



Inbjudan till förvärv av aktier i Maven Wireless Sweden AB (publ)



Prospektets giltighetstid

Detta prospekt godkändes av Finansinspektionen den 7 maj 2021. Prospektet är giltigt i högst tolv (12) månader från detta datum under förutsättning att Maven Wireless Sweden AB (publ) fullgör skyldigheten enligt förordning (EU) 2017/1129, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till prospektet i det fall nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av värdepapperen. Skyldigheten att upprätta tillägg till prospektet gäller från tidpunkten för godkännandet till utgången av teckningsperioden. Bolaget har ingen skyldighet att efter teckningsperiodens utgång upprätta tillägg till prospektet.

Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med MiFID II om marknader för finansiella instrument, såsom implementerat i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige, och drivs av en börs inom Nasdaq-koncernen. Emittenter på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som emittenter på reglerad marknad, såsom definierat i EU-lagstiftning och implementerat i nationell lagstiftning. De är istället föremål för mindre omfattande regler anpassade för mindre tillväxtföretag. Riskerna hänförliga till en investering i en emittent på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara högre än en investering i en emittent på den reglerade marknaden. Alla emittenter som har aktier upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Bolagets Certified Adviser är FNCA Sweden AB. Respektive Nasdaq-börs godkänner ansökan om upptagande till handel.

Vissa definitioner

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av att styrelsen i Maven Wireless Sweden AB (publ), ett svenskt publikt aktiebolag med org.nr 559065-6384 ("Maven Wireless" eller "Bolaget"), med stöd av bemyndigande från årsstämman den 25 mars 2021, har beslutat om ett erbjudande till allmänheten i Sverige, Norge och Finland samt till institutionella investerare i Sverige och internationellt att teckna nya och förvärva befintliga aktier i Maven Wireless ("Erbjudandet"). Bolaget avser att i anslutning till Erbjudandet ansöka om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market i Stockholm. Vid hänvisningar till "Nasdaq First North Growth Market" avses, i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2014/65 ("MiFID II"), den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag som bedrivs av Nasdaq Stockholm AB. Med "Skills" avses Skills Corporate Finance Nordic AB org.nr 556562-9614. Med "Säljande

Aktieägare" avses, beroende på sammanhanget, RF Light AB, Box 107, 178 02 Drottningholm, Bånudden Drifts AB, Grev Turegatan 20, 114 46 Stockholm, Urban Sidh, Styrmanngatan 45, 114 54 Stockholm, Göran Grosskopf (genom kapitalförsäkring), Södra Hovallsvägen 168, 269 71 Förslöv, Almi Invest GreenTech AB, Box 70407, 107 25 Stockholm, Graviton AB, Trollvägen 10, 133 34 Saltsjöbaden, Jonas Ahlberg, Skärviksvägen 15, 182 61 Djursholm, Mikael Rosencrantz, Kungsbryggan 1, 179 95 Svartsjö, Jan Petterson, Hässelby Strandväg 50, 165 65 Hässelby, Anders Ehrenblad, Floragatan 19, 114 31 Stockholm.

Med "Euroclear Sweden AB" avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro, hänvisningar till "NOK" avser norska kronor och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "T" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Viktig information till investerare

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") och Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980. Prospektet är ett EU-tillväxtprospekt och har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Finansinspektionens godkännande och registrering av Prospektet innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är fullständiga eller korrekta.

Viktig information till investerare

För Prospektet och Erbjudandet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regleringar i det landet. Aktier som omfattas av Erbjudandet enligt Prospektet har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act ("Securities Act") från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer som är bosatta i eller har registrerad adress i Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, USA, Sydkorea och Singapore eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Följaktligen får aktierna i Erbjudandet inte direkt eller indirekt, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till personer med hemvist enligt ovan.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden

än de som finns i Prospektet. Om så ändå skulle ske ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller Skills och ingen av dessa ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Prospektet innehåller marknadsinformation och branschprognoser som kommer från tredje part, däribland information avseende storleken på marknader där Bolaget är verksamt. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga och informationen i Prospektet har återgivits korrekt har Bolaget inte oberoende verifierat informationen varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Bolaget har korrekt återgivit sådan tredje partsinformation och, såvitt Bolagets styrelse känner till och kan utvärdera av information som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Viss information och uttalanden i Prospektet avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part utan återspeglar Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga har dessa inte verifierats av någon oberoende källa. Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av Prospektförordningen.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer bland annat i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Innehåll

Handlingar införlivade genom hänvisning.....	4
Sammanfattning.....	5
Ansvar för Prospektet, godkännande myndighet och information från tredje part.....	11
Motiv för Erbjudandet.....	12
Beskrivning av marknad och verksamhet.....	14
Redogörelse för rörelsekapital.....	30
Riskfaktorer.....	31
Information om Bolagets aktier.....	36
Villkor och anvisningar för Erbjudandet.....	38
Styrelse och ledande befattningshavare.....	43
Historisk finansiell information och nyckeltal.....	47
Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information.....	52
Tillgängliga dokument.....	55

Handlingar införlivade genom hänvisning

Investorare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivad i Prospektet genom hänvisning. Dokumenten som införlivas genom hänvisning finns tillgängliga på Bolagets webbplats, www.mavenwireless.com. Bolaget bedömer att de delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet inte är relevanta för investorer eller så återges motsvarande information på annan plats i Prospektet.

Maven Wireless delårsrapport för perioden 1 januari-31 mars 2021

Sidhänvisning

Bolagets resultaträkning i sammandrag	11
Bolagets balansräkning	12
Bolagets förändring av eget kapital	13
Bolagets kassaflöde	14
Noter	16

Maven Wireless delårsrapport för perioden 1 januari-31 mars 2021 finns på följande länk: <https://mavenwireless.com/investor-relations/finansiella-rapporter/>

Maven Wireless årsredovisning för räkenskapsåret 2020

Sidhänvisning

Bolagets resultaträkning	4
Bolagets balansräkning	5-6
Bolagets förändring av eget kapital	3
Noter	7-11
Revisionsberättelse	12-13

Maven Wireless årsredovisning för räkenskapsåret 2020 finns på följande länk: <https://mavenwireless.com/wp-content/uploads/arsbokslut-2020-559065-6384-maven-wireless-sweden-ab-20201231-final.pdf>

Maven Wireless årsredovisning för räkenskapsåret 2019

Sidhänvisning

Bolagets resultaträkning	4
Bolagets balansräkning	5-6
Bolagets förändring av eget kapital	3
Noter	7-10
Revisionsberättelse	12-13

Maven Wireless årsredovisning för räkenskapsåret 2019 finns på följande länk: <https://mavenwireless.com/wp-content/uploads/arsbokslut-2019-maven-wireless-ab.pdf>

Maven Wireless kassaflödesanalys räkenskapsåren 2020 och 2019

Sidhänvisning

Bolagets kassaflödesanalys	1
Revisorsrapport	2

Maven Wireless kassaflödesanalys för räkenskapsåren 2020 och 2019 finns på följande länk: <https://mavenwireless.com/wp-content/uploads/kassaflodesanalys-2020-2019-ink-revisors-uttalande.pdf>

Sammanfattning

Inledning och varningar

Aktieslag och ISIN	Erbjudandet omfattar aktier i Maven Wireless Sweden AB (publ) med ISIN-kod SE0015961180.
Behörig myndighet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndigheten för godkännandet av Prospektet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen har följande kontaktuppgifter: Finansinspektionen Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm Telefonnummer: +46 (0)8 408 980 00 Webbplats: www.fi.se
Godkännande av Prospektet	Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 7 maj 2021.
Upplysningar och varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela EU-tillväxtprospektet från investerarens sida. Investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. I talan som väcks i domstol angående informationen i detta EU-tillväxtprospekt kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.

Nyckelinformation om Maven Wireless

Om Maven Wireless Maven Wireless Sweden AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har sitt säte i Stockholms län, Stockholms kommun. Verkställande direktör i Bolaget är Fredrik Ekström.

Huvudsaklig verksamhet

Maven Wireless är en global aktör inom telekommunikationsindustrin. Bolaget utvecklar och säljer patenterade radiorepeaterprodukter för mobiltäckning där basstationer inte når fram. Bolagets produkter är särskilt anpassade för inomhus- och tunneltäckning men används även vid kritisk kommunikation, exempelvis i blåljusradio för polis och brandkår.

Ägarförhållanden

Per dagen för Prospektet har Bolaget 37 aktieägare. I tabellen nedan redovisas aktieägare med innehav uppgående till minst fem (5) procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget per dagen för Prospektet. Det finns per dagen för Prospektets offentliggörande såvitt Bolaget känner till inget direkt eller indirekt ägande som leder till kontroll av Bolaget.

Aktieägare	Antal aktier och röster	Andel av kapital och röster (%)
Gunnar Malmström ¹	7 978 104	17,28 %
Håkan Samuelssons dödsbo	7 399 516	16,03 %
Göran Grosskopf ²	4 774 572	10,34 %
Fredrik Ekström	4 760 249	10,31 %
Almi Invest GreenTech AB	3 787 416	8,20 %
Johan Lundquist ³	2 818 792	6,11 %
Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent	31 518 649	68,26 %
Övriga aktieägare	14 652 791	31,74%
Totalt	46 171 440	100,00 %

1. Avser eget innehav och innehav genom det helägda bolaget Bänudden Drifts AB (dotterbolag Gripsholm Holding AB).

2. Innehav genom kapitalförsäkring.

3. Avser eget innehav och innehav genom Graviton AB.

Nyckelinformation om Maven Wireless

Finansiell nyckelinformation om Maven Wireless

I följande avsnitt presenteras finansiell nyckelinformation för Bolaget avseende räkenskapsåren 2020 och 2019 samt för delårsperioden 1 januari – 31 mars 2021 och 1 januari – 31 mars 2020.

Med undantag för den finansiella nyckelinformationen som är hämtad från Bolagets kassaflödesanalyser för räkenskapsåren 2020 och 2019 har den historiska finansiella informationen för räkenskapsåren 2020 och 2019 hämtats från Bolagets reviderade årsredovisningar för nyss nämnda år. Kassaflödesanalyserna för räkenskapsåren 2020 och 2019 har upprättats separat och reviderats av Bolagets revisor. Den finansiella nyckelinformationen avseende delårsperioden 1 januari – 31 mars 2021 och 1 januari – 31 mars 2020 har hämtats från den ej reviderade delårsrapporten för perioden 1 januari till 31 mars 2021. Årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2019 samt delårsrapporten för perioden 1 januari till 31 mars 2021 har upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR 2012:1) om årsredovisning och koncernredovisning ("K3") och årsredovisningslagen (1995:1554).

Bolagets resultaträkning i sammandrag KSEK	1 JANUARI - 31 MARS		1 JANUARI - 31 DECEMBER	
	2021	2020	2020	2019
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
Summa intäkter	15 582	16 043	62 390	56 225
Rörelseresultat	654	-6 434	-19 618	-6 571
Periodens resultat	540	-6 528	-20 269	-6 787
Bolagets balansräkning i sammandrag KSEK	31 MARS		31 DECEMBER	
	2021	2020	2020	2019
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
Summa tillgångar	56 578	47 257	45 981	56 712
Summa eget kapital	29 879	25 158	29 339	26 716
Bolagets kassaflödesanalys i sammandrag KSEK	1 JANUARI - 31 MARS		1 JANUARI - 31 DECEMBER	
	2021	2020	2020	2019
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-204	-1 334	-6 957	-7 973
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 186	-2 918	-13 198	-12 406
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 788	3 908	19 838	9 808
Likvida medel vid periodens utgång	416	992	1 018	1 336

Bolagets nyckeltal

Nedanstående tabell visar Bolagets nyckeltal för räkenskapsåren 2020 och 2019 samt för delårsperioden 1 januari – 31 mars 2021 och 1 januari – 31 mars 2020.

Med undantag för nettoomsättning för helåren 2020 och 2019 har Bolagets nyckeltal inte reviderats om inte särskilt anges.

KSEK om ej annat anges	1 JANUARI - 31 MARS		1 JANUARI - 31 DECEMBER	
	2021	2020	2020	2019
Nettoomsättning	11 104	12 995	49 522	45 005
EBITDA	1 448	-5 982	-16 558	-2 285
Soliditet, %	52,8%	53,2%	63,8%	47,1%

Specifika nyckelrisker för Maven Wireless

- > Maven Wireless utsätts kontinuerligt för konkurrens inom ramen för den löpande verksamheten då Bolaget är verksamt i en bransch som karakteriseras av teknisk utveckling och introduktion av nya produkter och tjänster som bygger på nya tekniska lösningar. Det finns en risk att ökad konkurrensutsatthet, eller att Bolaget misslyckas med att framgångsrikt konkurrera med dess konkurrenter, leder till en förlust av marknadsandelar, vilket i sin tur över tid kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets försäljning.
- > Maven Wireless har påverkats av covid-19 primärt indirekt genom utbrottets effekt på den makroekonomiska utvecklingen och därmed även pandemins effekt på Bolagets motparter och det finns en risk att effekterna av covid-19 bland annat medföra fortsatt och långvarig förhöjd prissättning av vissa komponenter Bolaget köper in.
- > Det finns en risk att någon av Bolagets nyckelpersoner lämnar Maven Wireless och att Bolaget vid behov inte lyckas rekrytera ny personal i önskad utsträckning, vilket skulle det påverka Bolagets löpande verksamhet negativt.

Nyckelinformation om Maven Wireless

- > Vissa avancerade – och för Bolagets produkter centrala – komponenter som Bolaget köper in är mönsterkortsanpassade till Bolagets produkter och det finns en risk att leverantörer av sådana produkter får leveranssvårigheter på grund av omständigheter som påverkar leverantören eller att leverantörernas prestationer inte möter avtalade krav med avseende på kvalitet, kvantitet och leveranstid.
- > Patent och andra immateriella rättigheter är en central tillgång i Bolagets verksamhet och eventuella framtida framgångar är därför till stor del beroende av möjligheterna att kunna bibehålla existerande patentskydd och att erhålla ytterligare patentskydd för pågående och framtida kommersialisering. Om de produkter som Bolaget utvecklar inte erhåller erforderligt immaterialrättsligt skydd, eller om befintligt immaterialrättsligt skydd inte kan vidmakthållas eller visar sig otillräckligt för att tillvarata Bolagets rättigheter och marknadsposition kan Bolagets verksamhet påverkas negativt.
- > Bolaget är beroende av att framgångsrikt genomföra sin tillväxtstrategi och vinna nya marknadsandelar för att uppnå sina finansiella mål. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas genomföra sin tillväxtstrategi på ett framgångsrikt sätt, exempelvis genom att inte ta nya marknadsandelar eller framgångsrikt expandera på nya marknader, vilket skulle kunna innebära att Bolaget inte att uppnå den planerade omsättningsökningen.
- > Maven Wireless finansierar huvudsakligen sin verksamhet genom upplåning, aktieemissioner och Bolagets egna kassaflöden. Om Bolaget misslyckas med att uppskatta dess framtida kapitalbehov eller vid behov inte lyckas anskaffa kapital på för Bolaget acceptabla villkor skulle det kunna påverka Bolagets löpande verksamhet och finansiella ställning negativt.

Nyckelinformation om Bolagets värdepapper

Aktiernas rättigheter

Aktierna

Per dagen för Prospektet finns endast ett aktieslag i Bolaget. Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK) och har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Per dagen för Prospektet finns 46 171 440 aktier utestående i Bolaget. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,025 SEK.

Rösträtt

Samtliga aktier i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen (2005:551) företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman (eller av styrelsen efter bemyndigande från bolagsstämman) beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom allmänna regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget.

Utdelningspolicy

Maven Wireless har inte antagit någon utdelningspolicy. Vid överväganden om förslag ska lämnas om utdelning beaktar styrelsen flera faktorer, inbegripet Bolagets verksamhet, rörelseresultat, finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer. Ingen utdelning lämnades för räkenskapsåren 2020 eller 2019. Styrelsens avsikt är att inte föreslå någon utdelning till aktieägarna innan Bolaget har etablerat sig kommersiellt och genererar långsiktigt uthållig lönsamhet.

Handel på Nasdaq First North Growth Market

Maven Wireless styrelse avser att ansöka om att Bolagets aktier ska upptas till handel på den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag – Nasdaq First North Growth Market. Nasdaq Stockholm AB har den 29 april 2021 bedömt att Bolaget uppfyller listningskraven för Nasdaq First North Growth Market, förutsatt att Bolaget ansöker och att sedvanliga villkor, däribland spridningskravet, uppfylls senast första dag för handel i Bolagets aktier. Första dag för handel i Bolagets aktier beräknas bli den 10 juni 2021.

Garantier som aktierna omfattas av

Aktierna i Erbjudandet omfattas ej av en garanti.

Nyckelinformation om Bolagets värdepapper

Specifika nyckelrisker kopplade till Bolagets aktier

- > Eftersom en aktieinvestering både kan komma att öka och minska i värde finns det en risk att en investerare inte kommer att få tillbaka det investerade kapitalet. Priset på Maven Wireless aktie kan komma att bli föremål för betydande kursfall i framtiden, särskilt oförutsägbar är risken i förhållande till mindre företag som Maven Wireless, vilka inte är möjliga att prognostisera utifrån Bolagets tidigare utveckling eller resultat.
- > Före den planerade listningen på Nasdaq First North Growth Market har det inte förekommit någon organiserad handel med Maven Wireless aktier. Bolaget kan inte förutse investerares intresse för Bolaget och det finns därmed risk för att en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller, om den utvecklas, att den inte kan bibehållas.
- > Om Bolaget beslutar att ta in ytterligare kapital, till exempel genom en nyemission, finns det en risk att det proportionella ägandet och röstandel samt vinst per aktie för Maven Wireless aktieägare minskar. Dessutom kan sådana nyemissioner påverka marknadspriset på Bolagets aktier negativt.
- > Storleken på eventuella framtida utdelningar, om några, är bland annat beroende av Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov, efterlevnad av lånevillkor, legala och finansiella restriktioner och andra faktorer och det finns en risk att Bolaget framgent kommer att sakna tillräckliga utdelningsbara medel eller att Bolagets aktieägare beslutar sig för att inte lämna utdelning i framtiden.

Information om Erbjudandet

Villkor och tidsplan för Erbjudandet

Erbjudandet

Erbjudandet omfattar högst 4 038 462 nyemitterade aktier som erbjuds av Bolaget och högst 1 868 552 befintliga aktier som erbjuds av Säljande Aktieägare (exklusive Övertilldelningsoptionen enligt nedan). Samtliga aktier i Erbjudandet har ISIN-kod SE0015961180 och emitteras i enlighet med svensk lagstiftning och i svenska kronor. De nya aktierna i Erbjudandet emitteras av Bolaget med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. I detta avsnitt beskrivs Erbjudandet utan åtskillnad mellan nyemitterade aktier och de aktier som erbjuds av Säljande Aktieägare (såvida inte annat uttryckligen framgår). Begreppen teckning respektive anmälan om teckning samt förvärv respektive anmälan om förvärv ska därvid anses innefatta såväl teckning av nya som förvärv av befintliga aktier.

Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige, Norge och Finland och till institutionella investerare i Sverige och internationellt. Till allmänheten räknas privatpersoner och juridiska personer som anmäler sig för teckning av upp till 77 907 aktier. Till institutionella investerare räknas privatpersoner och juridiska personer som anmäler sig för teckning av 77 908 aktier eller fler.

Erbjudandepreis

Erbjudandepriset är fastställt till 13,00 SEK per aktie, motsvarande ett bolagsvärde uppgående till cirka 600 MSEK. Erbjudandepriset är detsamma för såväl institutionella investerare som för allmänheten i Sverige, Norge och Finland. Priset för aktierna i Övertilldelningsoptionen kommer att vara detsamma som priset i Erbjudandet. Courtage utgår ej. Erbjudandepriset har i huvudsak fastställts baserat på ett sedvanligt anbudsförfarande som ägde rum under april och maj 2021. Under detta anbuds-förfarande erbjöds vissa institutionella investerare att indikera intresse och lämna anbud för den prisnivå till vilken de var intresserade av att teckna aktier i Bolaget. Resultatet av detta anbuds-förfarande var att ett antal svenska och internationella institutionella investerare ("Cornerstone Investors"), genom avtal med Skills ingångna i april och maj 2021, åtog sig att, under vissa villkor och till samma pris som övriga investerare, förvärva aktier inom ramen för det institutionella Erbjudandet motsvarande totalt cirka 53,5 MSEK. Mot bakgrund av ovan bedöms Erbjudandepriset vara marknadsmässigt. Vidare är Erbjudandepriset till viss mån baserat på diskussioner mellan Bolagets styrelse och Skills kring rådande marknadsläge och Bolagets långsiktiga affärsutsikter, där en viss jämförelse med marknadspriset för andra tillväxtbolag inom tekniksektorn noterades på reglerade marknader och alternativa handelsplatser även gjorts.

Övertilldelningsoption

För att täcka möjlig övertilldelning i samband med Erbjudandet kan Erbjudandet komma att omfatta upp till ytterligare högst 576 923 nyemitterade aktier, motsvarande högst cirka 7,5 MSEK och högst cirka 9,8 procent av det totala antalet aktier som omfattas av Erbjudandet ("Övertilldelningsoptionen"). Övertilldelningsoptionen avser nyemitterade aktier som erbjuds av Bolaget och kan utnyttjas helt eller delvis under 30 kalenderdagar från den första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market. Priset för aktier i Övertilldelningsoptionen kommer att vara detsamma som Erbjudandepriset. Under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo omfattar Erbjudandet maximalt 6 483 937 aktier i Bolaget.

Fördelning av nya respektive befintliga aktier

Fördelning av nya respektive befintliga aktier inom ramen för Erbjudandet kommer att ske på basis av efterfrågan varvid tilldelning av nya aktier kommer att prioriteras. Fördelningen kommer att beslutas av styrelsen i Bolaget.

Anmälningsperiod

Anmälan om förvärv av aktier ska ske under perioden 10 maj till och med 26 maj 2021. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga anmälningsperioden samt tiden för betalning. För det fall beslut om sådan förlängning fattas, kommer Bolaget informera marknaden via pressmeddelande senast den 26 maj 2021.

Tilldelningsprinciper

Beslut om tilldelning av aktier kommer fattas av Bolaget styrelse varvid målet är att uppnå en god institutionell ägarbas och bred spridning bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel i Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges. Cornerstone Investors kommer att prioriteras vid tilldelning. Vidare kan anmälningar från anställda, affärspartners, befintliga ägare och andra närstående till Bolaget samt vissa kunder till Skills komma att särskilt beaktas vid tilldelning. Tilldelningen sker i sådant fall i enlighet med Svenska Fondhandlareföreningens regler och Finansinspektionens föreskrifter. Tilldelning kommer att beslutas helt diskretionärt av Bolagets styrelse och någon garanti för tilldelning lämnas inte.

Besked om tilldelning av aktier

Besked om tilldelning erhålls i form av en avräkningsnota vilken beräknas skickas ut omkring den 28 maj 2021. Information kommer ej att skickas till dem som ej tilldelats aktier.

Betalning av aktier

Betalning ska ske i enlighet med utsänd avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan, det vill säga preliminärt senast den 2 juni 2021. Om full betalning inte erläggs inom föreskriven tid kan tilldelade aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid en sådan överlåtelse komma att understiga erbjudandepriSET enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhöLL tilldelning av dessa aktier komma att få svara för mellanskillnaden.

Om likviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om förvärv av aktier komma att lämnas utan beaktande. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

Leverans av aktier

Leverans av aktier, för såväl institutionella investerare som för allmänheten i Sverige, Norge och Finland, beräknas ske med början omkring vecka 23, 2021. Tilldelade och betalda aktier kommer levereras till det VP-konto eller den depå hos bank eller annan förvaltare som angivits på anmälningsseDeln. I samband med detta erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av värdepapper har skett på dennes VP-konto. Innehavare vilka har sitt innehav registrerat på en depå hos bank eller annan förvaltare erhåller information från respektive förvaltare.

Förleverans av aktier genom aktielån

I samband med detta Erbjudande har tecknaren möjlighet att få leverans i förtid ("Förleverans") av motsvarande antal aktier som tecknaren har tilldelats och betalats i Erbjudandet. Syftet med att få en tidig leverans av aktier är att tecknaren per den första handelsdagen kommer ha aktien tillgänglig på sitt värdepapperskonto, förutsatt att betalning har erlagts i tid.

Förleverans möjliggörs genom att en eller flera nuvarande aktieägare i Bolaget lånar ut motsvarande antal aktier till tecknare fram till dess att nyemissionen blivit registrerad på Bolagsverket. Tecknaren reglerar lånet genom att lämna tillbaka motsvarande antal nyemitterade aktier till långivaren, vilket sker helt genom Hagberg & Aneborns Fondkommission AB:s försorg, genast efter det att de nyemitterade aktierna har skapats och kan levereras i Euroclear. Hagberg & Aneborn Fondkommission AB är inte part i aktielåntransaktionen, utan agerar endast som förmedlare åt långgivare och låntagare. Om Förleverans ej önskas, måste detta anges i samband med teckning.

Observera att leverans av aktier innan första noteringsdag, förutsätter att betalning har erlagts i tid, samt att teckning skett genom Förleverans. Leverans av aktier innan första noteringsdag ej garanteras för den som tecknat utan Förleverans.

Utspädning

Befintliga aktier som erbjuds inom ramen för Erbjudandet medför ingen utspädning. Om samtliga nya aktier förvärvas i Erbjudandet (exklusive Övertilldelningsoptionen) kommer Bolagets aktiekapital att öka med 100 961,55 SEK genom nyemission av 4 038 462 aktier, vilket motsvarar cirka 8,0 procent av samtliga utestående aktier och röster i Bolaget efter Erbjudandet (exklusive Övertilldelningsoptionen). Om Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo kommer Bolagets aktiekapital att öka med ytterligare 14 423,08 SEK genom nyemission av ytterligare 576 923 aktier, vilket motsvarar cirka 9,1 procent av samtliga utestående aktier och röster i Bolaget efter ett fulltecknat Erbjudande. Beräkningarna har baserats på dagens antal aktier i Bolaget (dvs. 46 171 440 aktier).

Uppskattade kostnader för Erbjudandet

Bolagets kostnader hänförliga till Erbjudandet och listningen på Nasdaq First North Growth Market beräknas uppgå till cirka 6,6 MSEK. Sådana kostnader är huvudsakligen hänförliga till kostnader för finansiell rådgivning, legal rådgivning, revisorer, tjänster utförda av emissionsinstitut, presentationer av Bolaget samt layout av Prospektet. Inga kostnader kommer att åläggas investerare i Erbjudandet.

Motiv samt användning av emissionslikviden

Maven Wireless mjukvarubaserade och patenterade produkter erbjuder möjlighet till inomhus- och tunneltäckning med hög bandbredd. Mobildataanvändandet har under de senaste åren ökat markant och trenden förväntas fortsätta vilket skapar ett behov av dataöverföring på högre frekvensband. Detta kommer att möjliggöras genom utrullningen av 5G. 5G:s svaga penetrationsförmåga i kombination med att cirka 80 procent av mobildataanvändningen för både existerande 4G-teknologier och 5G förväntas ske inomhus¹, innebär att det kommer krävas nya signalförstärkande lösningar som stödjer flera operatörer samtidigt och multifrekvensband. Maven Wireless bedömer att Bolaget för närvarande är ensamt globalt om att erbjuda heltäckande DAS-system med inomhus- och tunneltäckning för alla operatörer samtidigt som dessutom är anpassat för 5G. För att stärka Bolagets marknadsposition ämnar Maven Wireless att expandera verksamheten till Nord- och Sydamerika som enligt Bolagets bedömning står för cirka 44 procent av Bolagets adresserbara marknad.²

För att kunna finansiera den fullständiga kommersialiseringen har styrelsen beslutat att genomföra en emission av nya aktier genom Erbjudandet i samband med listningen på Nasdaq First North Growth Market. Maven Wireless styrelse bedömer att marknadspotentialen i Bolagets befintliga, högteknologiska produkt erbjudande tydligt motiverar en publik kapitalisering genom Erbjudandet med efterföljande listning av Bolagets aktier.

1. Artikel från GSMA, From DAS to Next Generation Indoor Systems: the Vital Shift for 5G-Readiness, <https://www.gsma.com/futurenetworks/digest/from-das-to-next-generation-indoor-systems-the-vital-shift-for-5g-readiness/>

2. Rapport från TechSci Research, "Global Distributed Antenna System Market", mars 2021, <https://www.techsciresearch.com/report/global-distributed-antenna-system-market/2481.html>

Bolagets styrelse bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att tillgodose de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden, räknat från dagen för Prospektet. Med beaktande av Bolagets kassa vid dateringen av Prospektet bedöms underskottet uppgå till cirka 20 MSEK under denna tolv månadersperiod. Givet aktuell affärsplan bedömer Bolaget att brist på rörelsekapital kommer att uppstå omkring juni 2021. Maven Wireless styrelse bedömer att Bolaget, i det fall Erbjudandet blir fulltecknat, eller om tilldelning sker fullt ut såvitt avser nyemitterade aktier trots att Erbjudandet inte fulltecknas men ändå slutförs, kommer att ha rörelsekapital för att bedriva verksamheten under kommande tolv månadersperiod. För att tillföra Maven Wireless kapital genomför Bolaget nu Erbjudandet. Förvärvsåtaganden har lämnats motsvarande cirka 69,7 procent av Erbjudandet (med prioritet såvitt avser nya aktier, dvs. motsvarande cirka 101,9 procent av emissionsvolymen). Förvärvsåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Erbjudandet omfattar högst 5 907 014 aktier, varav högst 4 038 462 är nyemitterade aktier och högst 1 868 552 är befintliga aktier i Bolaget. Bolaget erhåller inga medel i förhållande till den del av Erbjudandet som avser befintliga aktier. Förutsatt att Erbjudandet fulltecknas, eller om tilldelning sker fullt ut såvitt avser nyemitterade aktier trots att Erbjudandet inte fulltecknas men ändå slutförs, kommer Bolaget att tillföras en emissionslikvid om cirka 52,5 MSEK före avdrag för transaktionskostnader. Kostnaderna relaterade till Erbjudandet och listningen på Nasdaq First North Growth Market beräknas uppgå till cirka 6,6 MSEK. Nettolikviden från Erbjudandet beräknas således att uppgå till cirka 45,9 MSEK.

Bolaget har för avsikt att i huvudsak använda nettolikviden från Erbjudandet till att investera i Bolagets expansion genom ökade resurser inom försäljning och marknadsföring samt stärka Bolagets finansiella ställning. Planerade aktiviteter framgår i enlighet med följande prioriteringsordning.

- 1) Rörelsekapital (cirka 20 procent).
- 2) Utrullning av Bolagets produkter i Nord- och Sydamerika (cirka 40 procent).
- 3) Forskning och utveckling (cirka 20 procent).
- 4) Expansion på Bolagets befintliga marknader (cirka 20 procent).

I det fall Övertilldelningsoptionen utnyttjas i dess helhet tillförs Bolaget ytterligare cirka 7,5 MSEK före avdrag för transaktionskostnader och cirka 7,4 MSEK efter avdrag för transaktionskostnader. Det eventuella kapitaltillskottet från Övertilldelningsoptionen avses fördelas proportionellt i enlighet med ovan punkter.

I händelse av att Erbjudandet, trots genom avtal ingångna förvärvsåtaganden (som i första hand avser nyemitterade aktier), inte tecknas i tillräcklig utsträckning avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med samarbetspartners alternativt ompröva den befintliga affärsplanen och se över Bolagets organisation och kostnadsstruktur, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Om Bolaget inte lyckas anskaffa kapital i nödvändig utsträckning kommer Bolaget tills vidare att avvakta med den tilltänkta expansionen, bland annat i Amerika. Utan expansionsplanerna bedöms Bolaget kunna nå lönsamhet utan externt kapital.

Väsentliga intressekonflikter

Skills är finansiell rådgivare till Bolaget och Säljande Aktieägare i samband med Erbjudandet och den planerade listningen på Nasdaq First North Growth Market. Den totala ersättningen är delvis beroende av utfallet i Erbjudandet varför Skills har ett intresse i Erbjudandet som sådant.

Utöver ovan beskrivna intressen föreligger inga väsentliga intressekonflikter rörande Erbjudandet.

Säljande Aktieägare

Följande befintliga aktieägare erbjuder följande antal aktier till försäljning inom ramen för Erbjudandet: RF Light AB, Box 107, 178 02 Drottningholm, LEI-kod 894500KM5B0OZK19BN68, Bånudden Drifts AB, Grev Turegatan 20, 114 46 Stockholm, LEI-kod 54930071DW3QTCB2WY70, Urban Sidh, Styrmansgatan 45, 114 54 Stockholm, Göran Grosskopf (genom kapitalförsäkring), Södra Hovallsvägen 168, 269 71 Förslöv, Almi Invest GreenTech AB, Box 70407, 107 25 Stockholm, LEI-kod 5493006RMYVUR1XZ2E23, Graviton AB, Trollvägen 10, 133 34 Saltsjöbaden, LEI-kod 549300FU03LMIUX37S65, Jonas Ahlberg, Skärviksvägen 15, 182 61 Djursholm, Mikael Rosencrantz, Kungsbyggnad 1, 179 95 Svartsjö, Jan Petterson, Hässelby Strandväg 50, 165 65 Hässelby, Anders Ehrenblad, Floragatan 19, 114 31 Stockholm. Ovan nämnda bolag har säte och bildades i Sverige samt bedriver sin verksamhet enligt aktiebolagslagen.

Ansvar för Prospektet, godkännande myndighet och information från tredje part

Godkännande av Finansinspektionen

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som är den behöriga svenska myndigheten enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("Prospektförordningen").

Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet eller som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de aktier som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen.

Ansvar för Prospektet

Styrelsen för Maven Wireless är ansvarig för innehållet i Prospektet. Såvitt styrelsen känner till överensstämmer den information som lämnas i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift har utelämnats som sannolikt skulle ha kunnat påverka dess innebörd.

Per dagen för Prospektet består styrelsen i Maven Wireless av styrelseordförande Anders Björkman samt styrelseledamöterna Göran Grosskopf, Anders Björck, Gunnar Malmström, Karin Edström och Johan Lundquist. För fullständig information om styrelsen, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare".

Information från tredje part

Bolaget försäkrar att information från tredje part i Prospektet har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av berörd tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden i Prospektet grundar sig på styrelsens och ledningens samlade bedömning om inga andra grunder uttryckligen anges. De tredjepartskällor som Maven Wireless har använt sig av vid upprättandet av Prospektet framgår i källförteckningen nedan.

Källförteckning

<https://www.techopedia.com/definition/5570/telecommunications>
<https://www.ericsson.com/en/about-us/sustainability-and-corporate-responsibility/responsible-business/radio-waves-and-health/base-stations-and-networks>
<http://daspedia.com/what-is-das>
Rapport från MarketsAndMarkets, "Distributed Antenna System Market", december 2020, <https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/distributed-antenna-system-equipment-market-25689918.html>
Artikel från everythingRF, "What are Distributed Antenna Systems (DAS)?", juli 2019, <https://www.everythingrf.com/community/what-are-distributed-antenna-systems>
<https://www.o-ran.org/about>
<https://www.viavisolutions.com/en-us/solutions/service-providers/wireless/o-ran>
Rapport från TechSci Research, "Global Distributed Antenna System Market", mars 2021, <https://www.techsciresearch.com/report/global-distributed-antenna-system-market/2481.html>
Rapport från Ericsson, "Ericsson Mobility Report November 2020", november 2020.
Artikel från Gartner, "Gartner Forecasts Worldwide 5G Network Infrastructure Revenue to Reach \$4.2 Billion in 2020", augusti 2019, <https://www.gartner.com/en/newsroom/press-releases/2019-08-22-gartner-forecasts-worldwide-5g-network-infrastructure>
Artikel från Aldensys, "DAS vs. Small Cell: 7 Ways They are Different", december 2018, <https://info.aldensys.com/joint-use/das-vs-small-cell-7-ways-they-are-different>
Rapport från ABI Research, "In-Building Mobile Data Traffic Forecast", januari 2016, <https://www.prnewswire.com/news-releases/abi-research-anticipates-in-building-mobile-data-traffic-to-grow-by-more-than-600-by-2020-300202224.html>
Artikel från GSMA, "From DAS to Next Generation Indoor Systems: the Vital Shift for 5G-Readiness", januari 2019, <https://www.gsma.com/futurenetworks/digest/from-das-to-next-generation-indoor-systems-the-vital-shift-for-5g-readiness/>
<https://www.comba-telecom.com/en/company-profile>
<https://das.daywireless.com/partners/solid-technologies.htm>
Artikel från Sky News, "New Cobham owner plots sales wireless business Axell", maj 2020, <https://news.sky.com/story/new-cobham-owner-plots-sale-of-wireless-business-axell-11990831>
Artikel från PitchBook, "Rcapital-backed Axell Wireless enters administration", december 2020, <https://pitchbook.com/newsletter/rcapital-backed-axell-wireless-enters-administration>

Motiv för Erbjudandet

Maven Wireless mjukvarubaserade och patenterade produkter erbjuder möjlighet till inomhus- och tunneltäckning med hög bandbredd. Mobildataanvändandet har under de senaste åren ökat markant och trenden förväntas fortsätta vilket skapar ett behov av dataöverföring på högre frekvensband.

Detta kommer att möjliggöras genom utrullningen av 5G. 5G:s svaga penetrationsförmåga i kombination med att cirka 80 procent av mobildataanvändningen för både existerande 4G-teknologier och 5G förväntas ske inomhus¹, innebär att det kommer krävas nya signalförstärkande lösningar som stödjer flera operatörer samtidigt och multifrekvensband. Maven Wireless bedömer att Bolaget för närvarande är ensamt globalt om att erbjuda heltäckande DAS-system med inomhus- och tunneltäckning för alla operatörer samtidigt som dessutom och är anpassat för 5G. För att stärka Bolagets marknadsposition ämnar Maven Wireless att expandera verksamheten till Nord- och Sydamerika som enligt Bolagets bedömning står för cirka 44 procent av Bolagets adresserbara marknad.²

För att kunna finansiera den fullständiga kommersialiseringen har styrelsen beslutat att genomföra en emission av nya aktier genom Erbjudandet i samband med listningen på Nasdaq First North Growth Market. Maven Wireless styrelse bedömer att marknadspotentialen i Bolagets befintliga, högteknologiska produkt erbjudande tydligt motiverar en publik kapitalisering genom Erbjudandet med efterföljande listning av Bolagets aktier.

Bolagets styrelse bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att tillgodose de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden, räknat från dagen för Prospektet. Med beaktande av Bolagets kassa vid dateringen av Prospektet bedöms underskottet uppgå till cirka 20 MSEK under denna tolv månadersperiod. Givet aktuell affärsplan bedömer Bolaget att brist på rörelsekapital kommer att uppstå omkring juni 2021. Maven Wireless styrelse bedömer att Bolaget, i det fall Erbjudandet blir fulltecknat, eller om tilldelning sker fullt ut såvitt avser nyemitterade aktier trots att Erbjudandet inte fulltecknas men ändå slutförs, kommer att ha rörelsekapital för att bedriva verksamheten under kommande tolv månadersperiod. För att tillföra Maven Wireless kapital genomför Bolaget nu Erbjudandet. Förvärvsåtaganden har lämnats motsvarande cirka 69,7 procent av Erbjudandet (med prioritet såvitt avser nya aktier, dvs. motsvarande cirka 101,9 procent av emissionsvolymen). Förvärvsåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Erbjudandet omfattar högst 5 907 014 aktier, varav högst 4 038 462 är nyemitterade aktier och högst 1 868 552 är befintliga aktier i Bolaget. Bolaget erhåller inga medel i förhållande till den del av Erbjudandet som avser befintliga aktier. Förutsatt att Erbjudandet fulltecknas, eller om tilldelning sker fullt ut såvitt

avser nyemitterade aktier trots att Erbjudandet inte fulltecknas men ändå slutförs, kommer Bolaget att tillföras en emissionslikvid om cirka 52,5 MSEK före avdrag för transaktionskostnader. Kostnaderna relaterade till Erbjudandet och listningen på Nasdaq First North Growth Market beräknas uppgå till cirka 6,6 MSEK. Nettolikviden från Erbjudandet beräknas således att uppgå till cirka 45,9 MSEK.

Bolaget har för avsikt att i huvudsak använda nettolikviden från Erbjudandet till att investera i Bolagets expansion genom ökade resurser inom försäljning och marknadsföring samt stärka Bolagets finansiella ställning. Planerade aktiviteter framgår i enlighet med följande prioritetsordning.

1. Rörelsekapital (cirka 20 procent).
2. Utrullning av Bolagets produkter i Nord- och Sydamerika (cirka 40 procent).
3. Forskning och utveckling (cirka 20 procent).
4. Expansion på Bolagets befintliga marknader (cirka 20 procent).

I det fall Övertilldelningsoptionen utnyttjas i dess helhet tillförs Bolaget ytterligare cirka 7,5 MSEK före avdrag för transaktionskostnader och cirka 7,4 MSEK efter avdrag för transaktionskostnader. Det eventuella kapitaltillskottet från Övertilldelningsoptionen avses fördelas proportionellt i enlighet med ovan punkter.

I händelse av att Erbjudandet, trots genom avtal ingångna förvärvsåtaganden (som i första hand avser nyemitterade aktier), inte tecknas i tillräcklig utsträckning avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med samarbetspartners alternativt ompröva den befintliga affärsplanen och se över Bolagets organisation och kostnadsstruktur, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Om Bolaget inte lyckas anskaffa kapital i nödvändig utsträckning kommer Bolaget tills vidare att avvakta med den tilltänkta expansionen, bland annat i Amerika. Utan expansionsplanerna bedöms Bolaget kunna nå lönsamhet utan externt kapital.

Säljande Aktieägare bekräftar bundenhet av villkoren för Erbjudandet i enlighet med vad som framgår i avsnittet "Villkor och anvisningar" samt i enlighet med vad som i övrigt framgår av Prospektet.

Stockholm, 7 maj 2021
Maven Wireless Sweden AB (publ)
Styrelsen

1. <https://www.gsma.com/futurenetworks/digest/from-das-to-next-generation-indoor-systems-the-vital-shift-for-5g-readiness/>

2. Rapport från TechSci Research, "Global Distributed Antenna System Market", mars 2021, <https://www.techsciresearch.com/report/global-distributed-antenna-system-market/2481.html>

Rådgivares intressen

Skills är finansiell rådgivare till Bolaget och Säljande Aktieägare i samband med Erbjudandet och den planerade listningen på Nasdaq First North Growth Market. Skills tillhandahåller därmed, och kan även i framtiden komma att tillhandahålla, finansiell rådgivning och andra tjänster till Maven Wireless och Säljande Aktieägare för vilka de har erhållit respektive kan komma att erhålla ersättning. Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget. Hagberg & Aneborn Fondkommission AB är emissionsinstitut i samband med Erbjudandet.

Skills och Hagberg & Aneborn Fondkommission AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med

Erbjudandet. Skills erhåller därtill ersättning beroende av utfallet i Erbjudandet varför Skills har ett intresse i Erbjudandet som sådant. Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning.

Styrelseledamot Johan Lundquist är även Senior Adviser hos Skills och har därmed indirekt ett intresse av att Erbjudandet blir framgångsrikt.

Utöver ovanstående bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i omlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.



Beskrivning av marknad och verksamhet

Marknadsöversikt

Introduktion

Telekommunikation innebär elektronisk överföring av information över avstånd. Informationen kan idag utgöras i form av rösttelefonersamtal, data, textmeddelanden, bilder eller video. För att överföra information mellan avlägsna platser behöver telekommunikationsnätverk, vilka utgörs av dator- och telekommunikationsresurser.¹ En viktig del av telekommunikationsnätverket utgörs av telekommunikationsutrustning, bestående av bland annat basstationer, som underlättar överföringen av information. Mobiltelefoner och andra mobila enheter kräver ett nätverk av basstationer för att kunna fungera. Basstationens antenner sänder och tar emot radiofrekvenssignaler (RF-signaler), eller radiovågor, till och från mobiltelefoner nära basstationen. Utan dessa radiovågor skulle mobilkommunikation inte vara möjlig.²

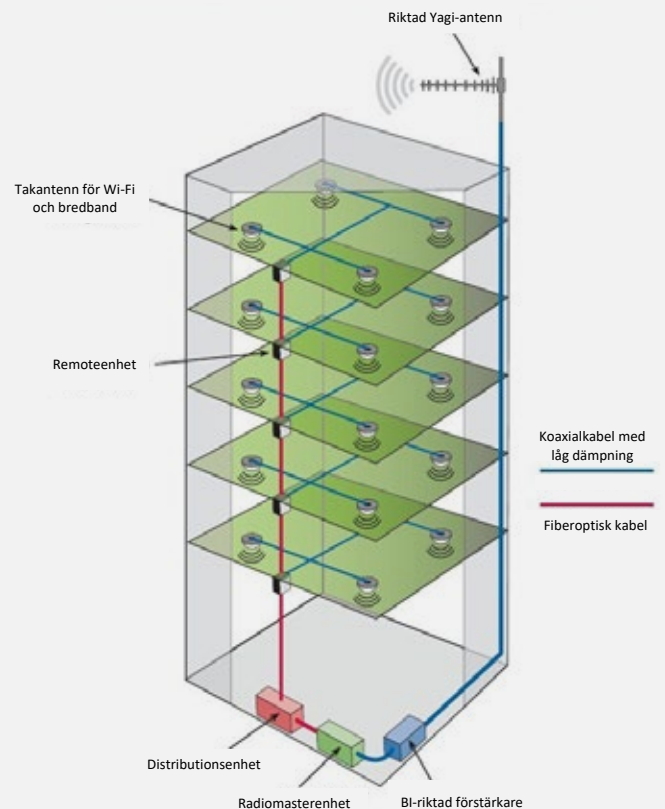
Radiotäckning från makronätet utomhus har dock särskilda begränsningar. Radiosignalen från basstationerna når inte överallt, exempelvis inomhus i stora byggnader, där det vistas många människor samtidigt, eller svåråtkomliga platser såsom väg-, tåg- och servicetunnlar, broar och kuperad terräng. På sådana särskilda platser behöver radiosignalen förstärkas. Det kan vistas tusentals människor på en liten yta samtidigt och nästan varje person använder någon form av trådlös enhet. Dessa enheter kommunicerar ständigt med sina operatörer i form av radiosignaler. Även om enheterna inte används förblir de i kommunikationsläge. För att stödja och möjliggöra distribution av all denna mobildatatrafik på en definierad yta krävs specifik infrastruktur, s.k. DAS. DAS är en akronym för distribuerat antensystem och består av utrustning och komponenter för att vara en neutral port mellan trådlösa abonnenter och operatörer. Med neutral menas att DAS-systemet är anpassat att hantera samtliga operatörer eller frekvenser och att ingen av dessa diskrimineras.³ DAS-system ämnar öka bandbredd, maximera existerande kapacitet och förbättra radionätverkets prestanda och tillgänglighet.⁴

Ett DAS-system har två grundläggande komponenter, en signalkälla och ett distributionssystem. Signalkällan utgör ingången till DAS-nätverket och kan vara en BTS (en komponent som styr radioenheterna i radionätverket), en s.k. småcell eller via en antenn på taket. Småceller avser mobilradionoder med låguteffekt som stöder 3G-teknik och 4G-teknik och distribuerar trådlös radiotäckning inom byggnader för en enskild operatör. När radiosignalen har mottagits av signalkällan måste den distribueras över hela den definierade ytan (ex. genom hela byggnaden). Det finns fyra olika typer av distributionssystem; aktiv, passiv, hybrid och öppen standard.

Aktiv analog DAS

Ett aktivt analogt DAS-system distribuerar radiosignalerna från signalkällan via en eller flera masterenheter över fiberlänkar till ett godtyckligt antal radioreMOTE-enheter som återsänder radiosignalerna i täckningsområdet. Ett analogt DAS-system transporterar radiosignalerna i analog form över fiberlänkarna, även filtrering i remoteenheterna sker med analog teknik.

DAS-system för inomhustäckning



Källa: Artikel från everythingRF, "What are Distributed Antenna Systems (DAS)?", juli 2019, <https://www.everythingrf.com/community/what-are-distributed-antenna-systems>

1. <https://www.techopedia.com/definition/5570/telecommunications>

2. <https://www.ericsson.com/en/about-us/sustainability-and-corporate-responsibility/responsible-business/radio-waves-and-health/base-stations-and-networks>

3. <http://daspedia.com/what-is-das>

4. Rapport från MarketsAndMarkets, "Distributed Antenna System Market", december 2020, <https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/distributed-antenna-system-equipment-market-25689918.html>

Aktiv digital DAS

Ett digitalt DAS-system är en modernare variant av analog DAS som konverterar radiosignalerna till digitala paket och transporterar data över fibern med hjälp av CPRI-specifikationen, vilket är en standard som definierar ett gränssnitt mellan radioutrustningskontroll och radioutrustning. Remoteenheterna filtrerar signalerna i den digitala domänen med hjälp av digital signalbehandling innan radiosignalerna återskapas för att sändas ut på antennerna över hela den definierade ytan.⁵

Den totala DAS-marknaden kan delas in i tre undermarknader; aktiv utrustning, tjänster samt antenner och kablar. Maven Wireless adresserbara marknad återfinns inom aktiv utrustning.

O-RAN

O-RAN ALLIANCE grundades i februari 2018 av AT&T, China Mobile, Deutsche Telekom, NTT DOCOMO samt Orange och etablerades som en tysk entitet i augusti samma år. Sedan grundandet har O-RAN ALLIANCE blivit en världsomspännande gemenskap av mobilnätoperatörer, leverantörer och forsknings- och akademiska institutioner som är verksamma inom RAN-branschen, där RAN utgör de trådlösa delarna i det mobila nätverkskommunikationssystemet. Ett flertal stora aktörer har anslutit sig till O-RAN ALLIANCE, däribland Verizon, T-Mobile, IBM, Vodafone, Microsoft, Facebook, Nokia och Ericsson.

Uppdraget för O-RAN ALLIANCE

är att omforma RAN-industrin mot mer intelligenta, öppna, virtualiserade och helt interoperabla mobilnät. O-RAN är en mjukvarucentrerad öppen standard för radionätverk som ett mer konkurrenskraftigt och livfullt leverantörsekosystem inom RAN-industrin, med snabbare innovation för att förbättra användarupplevelsen för slutanvändarna. O-RAN-baserade mobilnätverk kommer samtidigt att förbättra effektiviteten i utbyggnaden av RAN samt verksamheten för mobiloperatörerna.⁶



Operatörerna har tidigare uppnått operativ effektivitet genom RAN-innovationer som molnbaserad RAN, s.k. cRAN (arkitektur för ett centraliserat mobilnätverk), men tidigare framsteg tillät inte operatörerna att frångå att vara inlåsta av specifika leverantörer. Genom att möjliggöra ett öppet, multileverantörs RAN-ekosystem skapar O-RAN molnbaserad skalbarhet och konkurrens inom RAN-industrin. Marknadsfaktorer i kombination med en mer elastisk och flexibel RAN-arkitektur, vilken redan är under utformning genom virtualisering, kan möjliggöra snabbare marknadsetablering för nya aktörer. Att gå från det leverantörsspecifika RAN-paradigmet möjliggör inte bara mer flexibilitet för operatörerna, utan minimerar även beroendet av en enda leverantör för alla aspekter av RAN-implementering och optimering.⁷ Detta är ett område där företag såsom Ericsson, Nokia och Huawei idag är marknadsledande.



Marknadsstorlek och tillväxt

Den årliga globala DAS-marknaden värderades till cirka 7,9 miljarder USD 2020 och förväntas nå ett värde om cirka 10,7 miljarder USD 2025, motsvarande en genomsnittlig årlig tillväxt om cirka 6,2 procent under prognosperioden.⁸ Några av de viktigaste tillväxtdrivande faktorerna är en ökande mobildatatrafik, ett växande antal anslutna enheter till följd av IoT (sakernas internet), ett ökat konsumentbehov för utökad nätverkstäckning och oavbruten anslutning samt byggnation av moderna fastigheter med fokus på miljö och hållbarhet.⁹ Baserat på diskussioner med industriexperter och ledningsgruppens långa branschfarenhet

bedömer Maven Wireless att Bolagets globala årliga adresserbara marknad för aktiv DAS-utrustning (inklusive Nord- och Sydamerika) uppgår till cirka 2,6 – 3,2 miljarder USD 2021. Den nord- och sydamerikanska marknaden utgör cirka 44 procent av den globala marknaden.¹⁰ Den marknad på vilken Bolaget är aktiv uppgår därmed till cirka 56 procent av den globala marknaden. Vidare bedömer Maven Wireless att Bolagets årliga adresserbara marknad kommer att växa i takt med den totala DAS-marknaden under prognosperioden och uppgå till cirka 3,5–4,3 miljarder USD årligen 2025.¹¹

5. Artikel från everythingRF, "What are Distributed Antenna Systems (DAS)?", juli 2019, <https://www.everythingrf.com/community/what-are-distributed-antenna-systems>

6. <https://www.o-ran.org/about>

7. <https://www.viavisolutions.com/en-us/solutions/service-providers/wireless/o-ran>

8. Rapport från MarketsAndMarkets, "Distributed Antenna System Market", december 2020, <https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/distributed-antenna-system-equipment-market-25689918.html>

9. Rapport från MarketsAndMarkets, "Distributed Antenna System Market", december 2020, <https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/distributed-antenna-system-equipment-market-25689918.html>

10. Rapport från TechSci Research, "Global Distributed Antenna System Market", mars 2021, <https://www.techsciresearch.com/report/global-distributed-antenna-system-market/2481.html>

11. Bolagets bedömning är baserad på ledningens långa branschfarenhet, inklusive genomförda affärer, offerter och deltagande i upphandlingar. Aktiv utrustning utgör vanligtvis cirka 33–40 procent av kostnaden för ett DAS-system.

5G är här för att stanna¹²

Det grundläggande behovet av god täckning utgör en hörnsten i att efterfrågan på kapacitet och täckning från mobilnätverk fortsätter att öka. Utrullningen av 5G är ett faktum i flera delar av världen. Många nya enheter och slutanvändarapplikationer drar nytta av de tekniska fördelarna som medföljer genom 5G. Samtidigt fortsätter kommunikationstjänstleverantörer utbyggnaden av 5G nätverk globalt. I slutet av 2020 förväntades över en miljard människor, motsvarande cirka 15 procent av jordens befolkning, att bo i områden med 5G-täckning.

Den globala mobildatatrafiken ökade med cirka 50 procent från tredje kvartalet 2019 till tredje kvartalet 2020 och förväntas nå cirka 51 EB (Exabyte = 10¹⁸ byte) per månad vid slutet av 2020. Vidare förväntas den globala mobildatatrafiken uppgå till cirka 226 EB per månad under 2026, vilket motsvarar en tillväxtfaktor om cirka 4,5x jämfört med dagens nivåer. Den förväntade ökningen i mobildatatrafik kan primärt härledas till att antalet smartphones ökar dramatiskt samtidigt som att videotrafiken ökar. Videotrafiken motsvarar idag 66 procent av den totala mobildatatrafiken och förväntas motsvara cirka 77 procent 2026. Smartphones fortsätter att utgöra en central del i denna utveckling. De genererar idag cirka 95 procent av den totala mobildatatrafiken, en andel som beräknas öka till och med 2026. De marknader som är tidiga med att lansera 5G kommer sannolikt att driva tillväxten av mobildatatrafik. År 2026 förväntas 54 procent av all mobildatatrafik att överföras av 5G-nätverk.

Moderna byggnader ökar behovet av DAS

Byggnation av energieffektiva och hållbara fastigheter har ökat. Dessa byggnader karaktäriseras av att de använder toppmodern utrustning för att säkerställa hållbar drift och förvaltning. Bland annat används glas med låg emissivitet, vilket betraktas som en av pelarna i modern byggnadskonstruktion. Stigande globala temperaturer driver fastighetsägare och fastighetsproducenter av moderna fastigheter att använda denna typ av glas, då det avvisar cirka 30–45 procent av solvärmeenergin, beroende på nivån på glasrutan. Användningen av glas med låg emissivitet ökar eftersom det blockerar solvärmeenergi och främjar luftkonditionering i byggnader. Att använda detta glas innebär dock hög dämpning av radiosignaler och resulterar i dålig inomhustäckning. Den reducerade radiosignalstyrkan kan återställas genom att använda DAS-system.¹³

Blåljusradio är ett underutnyttjat segment

Säkerhetsklassade radionät, s.k. blåljusradio (ex. RAKEL), implementeras i höghus, köpcentrum, parkeringsgarage, flygplatser och är kritiska för människors säkerhet. Under det senaste decenniet har det skett en betydande ökning i nationell, statlig och lokal lagstiftning vad gäller standarder för DAS-system i USA. Efterfrågan på trådlösa lösningar för blåljusradio inomhus, inklusive repeaters (signalförstärkare som används för att förlänga räckvidden för det trådlösa nätverket), dubbelriktade förstärkare och aktiv DAS drivs av lagstiftningsstandarder och nya allmänna säkerhetsbyggnadsregler, implementerade av International Code Council (ICC) och National Fire Protection Association (NFPA).¹⁴ Bolaget bedömer att samma utveckling kommer att ske både i Europa och på övriga geografiska marknader.

Nordamerika är den största marknaden för DAS

Nordamerika är en av de tekniskt mest avancerade regionerna i världen. Till följd av att konsumenterna i Nordamerika enkelt har antagit 4G-aktiverade smartphones, har regionen utvecklats till att vara en av de mest mobiltäta regionerna.¹⁵ Nordamerika har den högst registrerade användningen av smartphones där mobiltrafiken per smartphone förväntas nå 49 GB per månad under 2026.¹⁶ Det stigande antalet internetabonnenter, ökande mobildatatrafik och ökad tonvikt från regeringskansliet i USA på att förbättra telekommunikationsinfrastrukturen för att tillmötesgå slutanvändarnas krav på sömlös anslutning, driver DAS-marknaden i Nordamerika. Regionen förväntas även att tidigt implementera 5G-tjänster inom områden som AR (artificiell verklighet) och/eller VR (virtuell verklighet), autonom bilkörning och artificiell intelligens till följd av det höga digitala engagemanget hos slutanvändaren. Vidare förväntas DAS-marknaden drivas av att ett stort antal prenumeranter äger fler än en ansluten enhet, en generellt högre automatisering, utvecklingen av IoT, fler cellulära M2M-anslutningar (en anslutning av kommunikation mellan två maskiner) samt högre efterfrågan på videostreamingtjänster.¹⁷

Genom O-RAN kan Bolagets marknad öka med 10x

Vid en standardisering av O-RAN skulle företag som erbjuder aktiv utrustning inom DAS även kunna adressera den globala marknaden för mobil infrastruktur, vilken uppskattas till cirka 36 miljarder USD årligen 2021.¹⁸

12. Ericsson Mobility Report November 2020.

13. Rapport från MarketsAndMarkets, "Distributed Antenna System Market", december 2020, <https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/distributed-antenna-system-equipment-market-25689918.html>

14. Rapport från MarketsAndMarkets, "Distributed Antenna System Market", december 2020, <https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/distributed-antenna-system-equipment-market-25689918.html>

15. Rapport från MarketsAndMarkets, "Distributed Antenna System Market", december 2020, <https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/distributed-antenna-system-equipment-market-25689918.html>

16. Ericsson Mobility Report November 2020.

17. Rapport från MarketsAndMarkets, "Distributed Antenna System Market", december 2020, <https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/distributed-antenna-system-equipment-market-25689918.html>

18. Artikel från Gartner, "Gartner Forecasts Worldwide 5G Network Infrastructure Revenue to Reach \$4.2 Billion in 2020", augusti 2019, <https://www.gartner.com/en/newsroom/press-releases/2019-08-22-gartner-forecasts-worldwide-5g-network- infrastructure>



Kundsegment

Användningsområden

DAS-system används för att komplettera mobilkapacitet på särskilda platser där ett stort antal människor samlas samtidigt såsom konserthus, idrottsarenor, offentliga torg, hotell, kontor-komplex, universitet och skolor, flygplatser, tåg samt tunnelbanor. Dessa platser upplever ofta ”spikar” av användning av mobildata, det vill säga perioder under vilka en betydande mängd mobildata används samtidigt. Sådana situationer kan snabbt överbelasta ett lokalt nätverk. DAS-system kan komplettera den befintliga infrastrukturen med tillräcklig kapacitet för perioder med hög användning inom ett specifikt geografiskt område.

Vidare kan DAS-system användas utomhus. DAS-teknik är ämnat att utöka den trådlösa täckningen och kapaciteten bortom lokala basstationer och används därför vid platser där den befintliga infrastrukturen inte ger tillräcklig täckning eller kapacitet, exempelvis i tunnlar eller platser med bergig terräng.¹⁹

Kunder

Kunderna för aktiv utrustning inom DAS-marknaden finns inom fem olika områden: (i) mobiloperatörer, (ii) leverantörer av infrastruktur för stora nätverk, (iii) systemintegratörer och designers, (iv) fastighetsägare och fastighetsförvaltare samt (v) myndigheter och statliga verk. Systemintegratörer avser antingen ett företag som specialiserar sig på att implementera, planera, koordinera, schemalägga, testa, förbättra och ibland upprätthålla ett data-system, eller en person eller ett företag som specialiserar sig på att föra samman delsystem med komponenter till en helhet och säkerställer att dessa delsystem fungerar tillsammans.

Mobiloperatörerna spenderar betydande medel på att förtäta mobilnäten, genom att bland annat implementera DAS-system, till följd av att det förväntade antalet trådlösa enheter och mängden data som konsumeras genom dessa enheter bedöms öka betydligt under den överskådliga framtiden.²⁰

Trender²¹

Det har blivit allt tydligare för mobilindustrin att nätverken bestående av basstationer är obalanserade. Infrastrukturen som tillåter anslutna enheter att kommunicera med varandra och med sina nätverk är till stor del utformad för att användandet sker utomhus. En stor del av infrastrukturen installerades då människor ringde de flesta samtalen utomhus, på resande fot.

Idag sker cirka 80 procent av all mobildatatrafik inomhus. Utrullningen av 5G i kombination med det stora antalet nya alternativ av ansluten underhållning innebär att mobiltäckning inomhus blir ännu viktigare. Till följd av att offentliga mötesplatser såsom flygplatser, tågstationer och köpcentrum växer sig allt större och livligare samt blir mer komplexa förväntas den globala mobildatakonsumtionen inomhus att fortsätta öka kraftigt. Samtidigt saknar vanligtvis nämnda offentliga platser, och de myndigheter som kontrollerar och äger dem, både vilja och kapacitet att bygga separata basstationer.

Telekommunikationsindustrin börjar enas om att det krävs en ny generation av DAS-system, hållbara lösningar för multioperatör och multifrekvensband och som dessutom har högre bandbredd. Det första steget togs i London i november 2018 när Huawei's DIS Roundtable samlade ledande operatörer och tekniska partners från hela världen för att överväga olika tillvägagångssätt.

Covid-19:s påverkan på den globala DAS-marknaden

Effekten av covid-19 på den totala DAS-marknaden har varit varierande. Kommersiella vertikaler såsom offentliga platser, flygplatser och andra knypunkter inom transport samt hotell har påverkats negativt. Samtidigt har DAS-marknaden inom vårdorganisationer och offentliga säkerhetsbyråer knappt påverkats av Covid-19, till följd av att de utgör ryggraden i samhällskritiska verksamheter och nödtjänster. Följaktligen påverkades utbyggnaden av DAS-system minst inom vårdorganisationer och statliga säkerhetsbyråer, då DAS-system anses vara en integrerad del av nätverk för kritisk kommunikation (blåsljusradio). Kommunikation via digitala plattformar möjliggör social distansering och hjälper till att begränsa smittspridning av viruset samtidigt som många sjukhus över hela världen upplever en rekordstor ökning av patientvolymen.²²

19. Artikel från Aldensys, "DAS vs. Small Cell: 7 Ways They are Different", december 2018, <https://info.aldensys.com/joint-use/das-vs-small-cell-7-ways-they-are-different>

20. Rapport från ABI Research, "In-Building Mobile Data Traffic Forecast", januari 2016, <https://www.prnewswire.com/news-releases/abi-research-anticipates-in-building-mobile-data-traffic-to-grow-by-more-than-600-by-2020-300202224.html>

21. Artikel från GSMA, "From DAS to Next Generation Indoor Systems: the Vital Shift for 5G-Readiness", januari 2019, <https://www.gsma.com/futurenetworks/digest/from-das-to-next-generation-indoor-systems-the-vital-shift-for-5g-readiness/>

22. Rapport från MarketsAndMarkets, "Distributed Antenna System Market", december 2020, <https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/distributed-antenna-system-equipment-market-25689918.html>

Konkurrenssituation

DAS-marknaden domineras av globalt etablerade aktörer som CommScope (USA), Corning (USA), Comba Telecom (Kina) och SOLiD Technologies (Sydkorea). Dessa företag fokuserar på att anta både organiska och icke organiska tillväxtstrategier, såsom samarbeten, partnerskap samt ny produktutveckling och lanseringar för att stärka sin position på marknaden.²³

CommScope Inc.

CommScope Inc. tillhandahåller infrastrukturlösningar för kommunikationsnätverk över hela världen. Företaget har ett särskilt segment, CommScope Connectivity Solutions, vilket erbjuder optiska fibrer och tvistade parstrukturerade kabellösningar, intelligent infrastruktursmjukvara och nätverkshyllor och skåp under varumärkena "SYSTIMAX", "AMP NETCONNECT" och "Uniprise". Commscope Inc. tillhandahåller DAS-lösningar under företagets segment för mobilitetslösningar.

Corning Incorporated

Corning Incorporated är en av världens ledande innovatörer inom materialvetenskap. Företaget tillhandahåller DAS-lösningar för att säkerställa mobiltäckning med fem barer och tillräcklig mobil kapacitet för smartphones och företagsnätverk. Företagets DAS-lösningar är utformade för att flexibelt leverera licensierade radiofrekvenser, allmän säkerhet och för att säkerställa adekvat nätverkstäckning på arenor, såväl utomhus som inomhus.

Comba Telecom

Comba Telecom är en global leverantör av lösningar och tjänster för trådlösa informations- och kommunikationssystem. Företaget erbjuder en omfattande serie av produkter och tjänster inklusive trådlös uppkoppling, trådlös förstärkning, antenn- och delsystem samt trådlös överföring.²⁴

SOLiD Technologies

SOLiD Technologies är en ledande leverantör av avancerade DAS-system. Företagets lösningar inkluderar applikationer för mobiltjänster, personsökning, WiFi och tvåvägsradio i ett och samma system.²⁵

Axell Wireless

Axell Wireless är numera ett varumärke som ägs av PBE Group Ltd. och är verksamt på komponent- och delsystemnivå. Företaget är en av de betydande globala aktörerna och erbjuder avancerad trådlös täckning och mobilkommunikationssystem. Företagets portfölj omfattar säkerhetslösningar, utvecklings- och testverktyg, trådlös täckning, mobilkommunikationssystem, samt mobil- och IP-nätverk.

Axell Wireless erbjöd tidigare DAS-lösningar genom bolaget Axell Wireless Ltd.²⁶ Axell Wireless såldes först till RCapital under 2020 för att sedan sättas i rekonstruktion under samma år.²⁷

23. Rapport från MarketsAndMarkets, "Distributed Antenna System Market", december 2020, <https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/distributed-antenna-system-equipment-market-25689918.html>

24. <https://www.comba-telecom.com/en/company-profile>

25. <https://das.daywireless.com/partners/solid-technologies.htm>

26. Artikel från Sky News, "New Cobham owner plots sales wireless business Axell", maj 2020, <https://news.sky.com/story/new-cobham-owner-plots-sale-of-wireless-business-axell-11990831>

27. Artikel från PitchBook, "Rcapital-backed Axell Wireless enters administration", december 2020, <https://pitchbook.com/newsletter/rcapital-backed-axell-wireless-enters-administration>



Verksamhetsöversikt

Mot bakgrund av verksamhetens tekniska natur vänligen se avsnittet ”Definitioner och förkortningar”.

Introduktion till Bolagets verksamhet

Maven Wireless är ett teknikföretag med fokus på att utveckla och sälja system för inomhus- och tunneltäckning för såväl publika mobilsystem som kritisk kommunikation, exempelvis blåljusradio för polis och brandkår. Genom egenutvecklad och patenterad mjukvara erbjuder Maven Wireless ett heltäckande DAS-system med inomhus- och tunneltäckning för alla operatörer samtidigt och som är anpassat för 5G.

Maven Wireless grundades 2016 med huvudkontor i Kista. Grundarna, vilka även utgör del av Bolagets ledningsgrupp, har lång erfarenhet och kunskap inom telekommunikation i allmänhet och signalförstärkare samt trådlös täckning i synnerhet. Det är denna erfarenhet och kunskap som Maven Wireless verksamhet baseras på.

Bolaget erbjuder idag produkter för att möjliggöra trådlös täckning på platser där en stor mängd människor samlas på samma gång och där radiofrekvenssignalerna från basstationerna inte når fram. Användningsområdena för Maven Wireless produkter är publika byggnader såsom hotell, sjukhus, kontorskomplex och gallerior, tunnelbanesystem, konserthus, arenor, flygplatser, tåg samt bil-, tåg- och servicetunnlar. Till följd av att Bolagets produkter tillhandahåller mobiltäckning med hög bandbredd och är helt anpassat för 5G utgör de en konkurrenskraftig lösning på den kraftigt ökande mobildatatrafiken, vilken drivs av ökad videoanvändning och uttrullningen av 5G-nät på global nivå.

Maven Wireless kunder består bland annat av Telenor och Trafikverket. Vidare har en av Maven Wireless samarbetspartners, Tomek GmbH, nyligen vunnit en upphandling som innebär att Bolaget ska leverera produkter för tunnelbygge i Österrike under en period om minst fem år till ÖBB (Österrikes motsvarighet till Trafikverket).

Huvudsakliga styrkor och konkurrensfördelar

Maven Wireless erbjuder nya och innovativa lösningar för trådlös täckning över hela världen. Bolagets produkter är helt digitala och framtidssäkrade och erbjuder enligt Bolagets bedömning marknadens bästa prestanda¹ samtidigt som de är mest kostnadseffektiva. Maven Wireless produktportfölj har även erhållit högsta betyg angående hållbarhet och miljövänlighet och genom 100 procent trådlös täckning bidrar Bolaget till en säkrare vardag för kunder såväl som slutanvändare².

Styrkor

Prestanda

Maven Wireless DAS-lösning har erhållit högst betyg avseende tekniken, i samtliga upphandlingar Bolaget har deltagit i, till följd av att Maven Wireless produkter är helt digitala medan konkurrenternas produkter fortfarande baseras på analog teknik eller

är endast delvis digitaliserade. Maven Wireless DAS-lösning är baserad på patenterad mjukvara och använder de senaste och mest avancerade komponenterna. Därför tillhandahåller Bolagets produkter fyra gånger högre bandbredd och täcker 40 procent större yta jämfört med konkurrenternas produkter, vilket innebär att det krävs färre enheter för att täcka samma yta.³

Digital plattform

I och med att andra existerande lösningar på marknaden baseras på analog logik har Maven Wireless utvecklat en helt digital plattform med stöd för bland annat 5G, vilken ger Bolaget ett tekniskt försprång. Samtliga filter och fiberlänkar i Maven Wireless produkter är digitala och självinstallerande. Uppgraderingar och underhåll kan göras online på endast några minuter.

Framtidssäkrad

Maven Wireless plattform täcker alla cellulära band, inklusive är helt anpassad för 5G. Vidare stödjer plattformen såväl nuvarande som framtida system för kritisk kommunikation samt O-RAN, vilket innebär att Bolagets plattform kan skalas helt efter kundens behov. Att Maven Wireless plattform stödjer O-RAN innebär en möjlighet till hög framtida tillväxt då en positiv utveckling för O-RAN ALLIANCE skulle innebära att Bolagets adresserbara marknad växer markant.

Kostnadseffektiv

Maven Wireless bedömer att Bolagets produkter förbrukar i genomsnitt två tredjedelar mindre energi än konkurrenternas. Till följd av lägre energikonsumtion har Bolagets produkter inget behov av kylfläktar och kan därför göras mindre och installeras snabbare och enklare. Då systemet är helt digitalt behövs inget fysiskt underhåll utan uppggraderingar och övrigt tekniskt underhåll kan skötas online. Sammantaget innebär detta mindre materialåtgång, transport, arbete och personal, vilket resulterar i betydligt lägre kostnad för Maven Wireless kunder.

Miljövänlighet

Genom lägre energiförbrukning, färre transporter och mindre materialåtgång utgör Maven Wireless DAS-lösning ett miljövänligt alternativ. Mindre och färre enheter reducerar åtgången av aluminium i samband med produktion. Med underhållsfria enheter elimineras även underhållsbehovet vilket tar bort behovet för servicebilar att göra reguljära besök till samtliga installerade enheter.

Maven Wireless gentemot konkurrenter

Kunderna föredrar Maven Wireless till följd av de tekniska fördelarna Bolagets produkter medför. Maven Wireless har erhållit högst betyg för tekniken i samtliga av de upphandlingar Bolaget har deltagit i. Genom Bolagets egenutvecklade plattform, vilken är baserad på nya och banbrytande komponenter och delsystemsteknologier har Maven Wireless framgångsrikt etablerat en position på DAS-marknaden. Konkurrenter, inom Maven Wireless marknadssegment för hög- och medeleffekt, utgörs exempelvis av CommScope och SOLiD Technologies. Dessa aktörers plattformar är enligt Bolagets uppfattning baserade på en äldre produktgeneration. Andra lösningar för multioperatör och multi-teknologi har flera utmaningar då de kräver separat fjärrradioutrustning för varje enskild operatör och enskilt frekvensband.

1. Bolagets bedömning är baserad på jämförelse av datapunkter i resultatprotokoll från upphandlingar med Telenor 2018 och ÖBB 2020.

2. Bolagets bedömning är baserad på jämförelse av datapunkter i resultatprotokoll från upphandlingar med Telenor 2018 och ÖBB 2020.

3. Bolagets bedömning är baserad på jämförelse av datapunkter i resultatprotokoll från de upphandlingar Bolaget har deltagit i, däribland med Telenor 2018 och ÖBB 2020, samt av Bolaget utförda konkurrensanalyser.

Det är Maven Wireless uppfattning att Bolagets DAS-plattform är den enda som är helt anpassad för 5G med hög bandbredd och möjliggör en kostnadseffektiv och smidig uppgradering till 5G och O-RAN. Dessutom erbjuder Bolagets DAS-plattform täckning till alla operatörer samtidigt. Till följd av att Maven Wireless produkter är mindre till storleken är dessa väl lämpade för exempelvis väg-, tåg- och servicetunnlar samt tunnelbanesystem, där kunderna inte vill använda fläktskyld utrustning och installationsytorna ofta är begränsade så att större utrustning inte får plats.

Strategi

Tillväxtstrategi

Maven Wireless ska kapitalisera på Bolagets marknadsposition genom fortsatt snabb etablering på den globala DAS-marknaden, inklusive Europa, MEA (Mellanöstern och Afrika), Asien samt Nord- och Sydamerika. Under föregående år påbörjade Maven Wireless strukturerade marknads- och försäljningsinsatser av Bolagets produktportfölj och etablerade säljkontor i Storbritannien, Tyskland, Indien och Förenade Arabemiraten för att öka marknadskännetta om Maven Wireless varumärke och produkter samt förbereda organisationen för en snabb expansion. Genom dessa etablerade säljkontor adresserar Bolaget för närvarande samtliga geografiska marknader förutom Nord- och Sydamerika.

Med användning av emissionslikviden planerar Bolaget att under 2021 dels etablera säljkontor även i USA, för att därigenom kunna adressera både Nord- och Sydamerika vilka tillsammans utgör cirka 44 procent av Bolagets adresserbara marknad inom aktiv DAS-utrustning⁴, dels stärka den globala säljorganisationen. Därmed bedöms förutsättningar föreligga för att uppnå Bolagets tillväxtmål. Genom att förse Bolagets säljorganisation med utökade resurser skapas det förutsättningar för Maven Wireless att ta nya marknadsandelar i samband med den globala utrollningen av 5G.

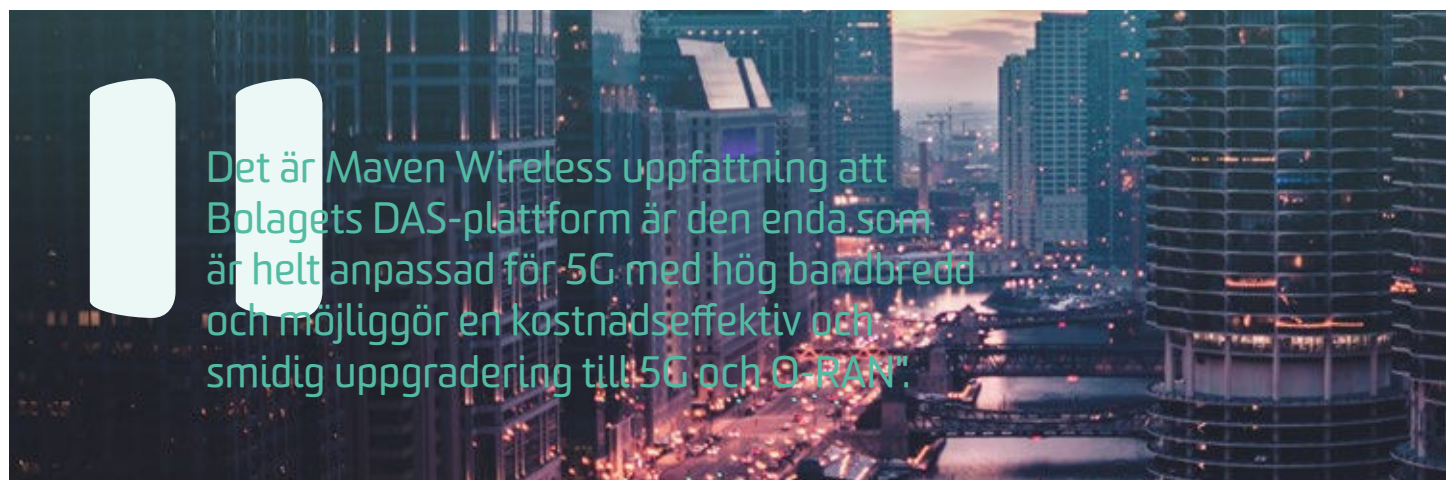
Dessutom ska Bolaget utvärdera och analysera nya affärs- och intäktsmodeller för att kunna adressera såväl nya marknadssegment som branschvertikaler. Telekommunikationsmarknaden karaktäriseras av stora initiala investeringar i exempelvis köp och ägande av utrustning. Bolaget bedömer att alternativa intäktsmodeller, exempelvis genom prenumerationsintäkter från mjukvarutjänster och licensieringsavtal, kan vara attraktivt inom särskilda branschvertikaler. För mer information om försäljning, se avsnitt "Försäljning och Marknadsföring".

Maven Wireless har även valt att kontraktlicensiera tillverkningen av Bolagets produkter till extern aktör. För närvarande använder Maven Wireless NOTE-koncernen för tillverkning och montering av Bolagets produkter. Bolaget har nyligen ingått ett avtal avseende kontraktlicensiering av tillverkning och montering med det polska företaget Vector sp. z o.o. Tillverkning och montering av Bolagets produkter kommer därmed fortsättningsvis att ske på två olika platser av två olika aktörer. Genom att Maven Wireless produkter tillverkas och monteras av externa aktörer kan Bolaget begränsa rörelsekapitalbindningen, vilket skapar förutsättningar för en snabb uppskalning och expansion.

Produktutvecklingsstrategi (FoU)

Maven Wireless lägger stor vikt vid att bibehålla Bolagets bedömda tekniska försprång. För att Maven Wireless ska kunna utvecklas i enlighet med Bolagets expansionsplan krävs det att Bolaget på bästa sätt möter marknadens behov av relevanta produkter för inomhus- och tunneltäckning till ett konkurrenskraftigt pris. Därför avser Maven Wireless investera del av emissionslikviden från Erbjudandet samt del av framtida vinster i vidareutveckling av Bolagets patenterade mjukvara.

Följaktligen ämnar Maven Wireless behålla all central teknikkompetens inom Bolaget. Vidare kan Bolaget komma att addera ytterligare tillfällig kompetens för särskilda projekt, genom exempelvis konsultfirmor, där det finns behov.



4. Rapport från TechSci Research, "Global Distributed Antenna System Market", mars 2021, <https://www.techsciresearch.com/report/global-distributed-antenna-system-market/2481.html>

Affärsidé, mission och vision

Affärsidé

Maven Wireless affärsidé är att utveckla och sälja marknadsledande produkter för inomhus- och tunneltäckning.

Mission

Maven Wireless mission är att förändra och utveckla den globala marknaden för inomhus- och tunneltäckning. Genom att tillhandahålla ett heltäckande DAS-koncept med oöverträffad processkapacitet och bandbredd, som är fullt anpassad för 5G och stödjer O-RAN, och använder högeffektiva Doherty radiofrekvensförstärkare ämnar Bolaget bli den globala marknadsledaren. Maven Wireless underhållsfria design erbjuder banbrytande förbättringar inom strömförbrukning och länkkapacitet, enklare systemkonfiguration samt lägre distributionskostnad jämfört med övriga existerande lösningar.

Vision

Maven Wireless vision är att vara kundernas förstahandsval och utgöra den globala standarden för inomhus- och tunneltäckning. Bolaget ska tillhandahålla marknads mest kostnadseffektiva och miljövänliga produkter. Bolagets produkter ska inneha den bästa radio- och dataprestandan och vara baserade på en skalbar plattform som fullt stödjer framtida teknologitveckling och standarder.

Mål

Verksamhetsmål

Maven Wireless har satt upp ett antal strategiska milstolpar som en del av Bolagets expansionsplan under den kommande femårsperioden. Dessa inkluderar bland annat att Maven Wireless ska bli en väletablerad aktör på den nord- och sydamerikanska marknaden och därmed adressera hela den globala marknaden. Vidare har Bolaget som mål att framgångsrikt vara så pass etablerat på den globala DAS-marknaden inom aktiv utrustning att Bolagets intjäningsförmåga inte är beroende av en enskild geografisk marknad. Detsamma gäller Bolagets kundbas. Maven Wireless har som mål att inom fem år inte vara beroende av ett fåtal specifika kunder. Vidare är Maven Wireless målsättning att under den kommande femårsperioden öka Bolagets marknadsandel från understigande 1 procent till cirka 4 procent. I slutet av den kommande femårsperioden har Maven Wireless som målsättning att licensavgifter och service- och underhållsavgifter bör representera cirka 10 procent av Bolagets intäkter till följd av en ökad installerad produktbas.

Finansiella mål

Styrelsen i Maven Wireless har satt upp och beslutat om ett antal finansiella mål för den kommande femårsperioden. Maven Wireless har som finansiellt mål att Bolagets omsättning ska ha en genomsnittlig årlig tillväxt om cirka 80 procent under de kommande fem åren och Bolagets målsättning är att uppvisa en omsättning överstigande en (1) miljard SEK år 2025, motsvarande cirka 4 procent av Bolagets adresserbara marknad. På mellanlångsikt har Maven Wireless som målsättning att Bolagets EBITDA-marginal ska uppgå till cirka 20 procent och på lång sikt har Bolaget som mål att uppvisa en bruttomarginal om cirka 45 procent och en EBITDA-marginal överstigande 30 procent.

Framtiden för Maven Wireless

Maven Wireless upplever en kraftigt ökad efterfrågan på Bolagets produkter. Per 31 mars 2021 uppgick Bolagets offertstock till cirka 240 MSEK och därutöver deltar Bolaget i ett flertal stora upphandlingar med ett sammanlagt värde om cirka 450 MSEK. Efter att marknaden avstannat till följd av den globala coronapandemin, bedömer Maven Wireless att marknaden åter tagit fart med hög marknadsaktivitet. Mobiloperatörer strävar efter att tillhandahålla sina kunder komplett täckning och kapacitet inomhus och i tunnlar. Behovet av att utveckla mobilnäten i kombination med större konsumtion av mobildatatrafik ökar efterfrågan på Maven Wireless produkter. Vidare är behovet av att tillhandahålla trådlös täckning av stor vikt för räddningstjänster, vilket ökar behovet av Maven Wireless produkter ytterligare då de stödjer samtliga funktioner för kritisk kommunikation och blåljusradio.

För att ta fördel av Maven Wireless tekniska försprång gentemot Bolagets konkurrenter behöver Maven Wireless nu investera i försäljning och försäljningspersonal för att kunna påskynda expansionen av Bolagets produkter på en bred front och skapa förutsättningar för Bolaget att ta betydande marknadsandelar. Ett viktigt steg i Maven Wireless expansion är att snabbt etablera Bolaget på de nord- och sydamerikanska marknaderna.

Affärsmodell/Intäktmodell

Bolagets försäljning sker huvudsakligen genom lokala systemintegratörer och andra partners i respektive land. Dessa samarbetspartners betjänas i sin tur av Maven Wireless säljare. Varje enskild säljare på Bolaget hanterar ett tvåsiffrigt antal partners varför en uppskalning av verksamheten kan ske snabbt.

Bolagets produkter tillverkas hos kontraktstillverkare. Därigenom undviker Maven Wireless att binda upp kapital i form av anläggningstillgångar, men även de fasta kostnaderna kan begränsas då Bolaget ej behöver anställa personal för tillverkning. Kontraktstillverkarna skickar i sin tur produkterna direkt till Maven Wireless slutkund som därefter betalar Bolaget. Så snart Maven Wireless erhållit betalning betalar Bolaget kontraktstillverkarna. Därigenom hålls Bolagets rörelsekapital till ett minimum.

Intäktmodell

Maven Wireless intäktmodell består av tre viktiga element; hårdvaruförsäljning, licensavgifter samt service- och underhållsavgifter. Försäljning av hårdvara utgör en engångsbetalning för kunden, medan licensavgifter samt service- och underhållsavgifter utgör återkommande intäkter för Bolaget. Licensavgifter och service- och underhållsavgifter betalas i förskott på års- eller kvartalsbasis baserat på det levererade antalet enheter. För närvarande utgör hårdvaruförsäljningen cirka 95 procent av Maven Wireless intäkter.



Teknologiska lösningar och produkter

Maven Wireless teknologiska lösningar bygger på Bolagets egenutvecklade och patenterade produkter, bestående av såväl mjukvara som hårdvara, och använder de senaste tillgängliga och mest avancerade komponenterna.

Teknologiska lösningar

Inomhustäckning – Höghastighetsanslutning

Mobiltelefonanvändare har höga förväntningar på täckning och kräver att de är anslutna var de än befinner sig, med full bandbreddstjänst. Maven DAS är designad för en multioperatörs- och flerstandardstjänst. Systemet har överflödigt transportkapacitet inbyggt, vilket innebär att alla installerade system kan stödja äldre teknologi för 2G, 3G och 4G med MIMO, en praktisk teknik för att skicka och ta emot mer än en datasignal på samma kanal samtidigt genom att använda mer än en antenn, samt 5G med fullt spektrum över en enda kombinerad fiber. Bolaget bedömer att en basstationsinstallation, innehållande Maven DAS, kan täcka flera byggnadskomplex över en radie om upp till 40 kilometer.

Tunneltäckning – kritisk anslutning under krävande förhållanden

Maven Wireless kompakta remoteenheter, radioenheter som är kopplade via fiber till basstationer via centraliserade hubbar, uppnår hög uteffekt även i fyrbandskonfigurationer utan att de kräver fläktykning. Fiberredundans och kaskader möjliggör minimering av antalet fiber och länkar som behövs. Fiberredundans är en situation där flera, geografiskt olika kabelvägar tillhandahåller service till samma plats. Detta skapar ett skyddsnät så att kundens täckning inte avbryts om något skulle hända den primära fiberkabeln. Låg PIM (störningar som kan försämra prestanda) och EVM (mått på hur exakt ett trådlöst system överför symboler inom sin konstellation) möjliggör överlägsen datakapacitet och länkkvalitet i tunneln. Den låga fördröjningen i Maven Wireless remoteenheter säkerställer servicekvaliteten i överlappande områden.

Tunnelbanetäckning – effektivt och sömlöst

Det energieffektiva Maven DAS-systemet för cellulär och kritisk kommunikation minimerar både elförbrukningen och utrymmesbehoven i utrustningsrummen. Maven DAS-systemet stödjer avancerade nät-, ring- och trädtopologier, vilket säkerställer ett helt redundantert system samt minskar fiberbehovet. Tunnelbanetäckning med hög kapacitet kan byggas med 4 x 4 MIMO från varje remoteenhet.

Arenatäckning – Tillfredsställer extrem folktäthet

Maven DAS-systemet överför stora mängder data genom 40 Gbps (gigabytes per sekund) fiberlänkar och med överlägsen radioprestanda.⁵ Hög bandbredd kan uppnås med hjälp av Cumulus, Bolagets 6-bands remoteenhet med mediumeffekt.

Kritisk kommunikation / Blåljusradio

Maven DAS och repeaterprodukter för kritisk kommunikation och blåljusradio finns i TETRA (teknisk standard avseende blåljusradio över mobila radiosystem), LTE⁶ för kritisk kommunikation i 700 MHz, 800 MHz och 2600 MHz TDD-band⁷. Bolagets remoteenheter kan utrustas med äldre TETRA tillsammans med LTE för kritisk kommunikation i samma hölje. Maven DAS är ett mycket redundantert system som stöder avancerade nät-, ring- och trädtopologier.

Maven Ombord

Maven Wireless cellulära lösningar ombord fartyg och tåg har GPS-styrda funktioner för att säkerställa optimal prestanda på en specifik geografisk plats. En låg LTE-fördröjning möjliggör full kapacitet och stabil mobiltäckning i överlappande områden. Bolagets plattform stödjer alla generationer av teknik; 2G, 3G, 4G och 5G inklusive MIMO-lösningar med hög kapacitet.

Maven O-RAN – Öppen standard

RRU:er, fjärrradiomottagare som ansluter till en operatörsradiopanel via ett elektriskt eller trådlöst gränssnitt, kan elimineras i Bolagets O-RAN-lösning och Maven DAS ansluter i stället direkt till BBU:n via digital eCPRI. eCPRI avser förbättrad CPRI och är ett sätt att dela upp basbandsfunktioner för att minska trafikbelastningen på fibern. Detta medför betydande reduceringar avseende kostnader, utrymmesbehov och energiförbrukning. Maven DAS stödjer såväl O-RAN som äldre teknologier såsom 2G, 3G, 4G och 5G på samma plattform.

5. Bolagets bedömning är baserad på jämförelse av datapunkter i resultatprotokoll från upphandlingar med Telenor 2018 och ÖBB 2020.

6. Avser långtidsutveckling och är den första generationen av 4G-teknik.

7. Tidsmultiplexerad signalering där kommunikationskanalen delas för både upp- och nedlänk.

Produkter



1.Orion - Radiomasterenhet

Maven Wireless radiomasterenhet, Orion, med inbyggd POI⁸-funktion, är en kompakt 3HU⁹ rackmonterad¹⁰ design som kan utrustas med upp till åtta radiobandmoduler. Varje bandmodul har en separat radio till digital konverteringsfunktion och valfri kombination av frekvensband kan installeras. MIMO och s.k. bäraraggregering, en teknik som används i trådlös kommunikation för att öka datahastigheten per användare, stöds över flera radiobandmoduler. För hög tillförlitlighet har Orion-enheten redundanta kraftaggregat som kan bytas under drift.

2.Helix - Digital distributionsenhet

Bolagets digitala distributionsenhet, Helix, är en helt digital rackmonterad enhet som tillhandahåller eCPRI-länkar som stödjer Öppet fronthaul-standards från O-RAN ALLIANCE. Öppet fronthaul utgör den viktigaste möjliggöraren för Open RAN-visionen om interoperabilitet med flera leverantörer är det öppna fronthaul-gränssnittet, där fronthaul avser fibergränssnittet mellan basstation och remoteenheter.

Helix ansluts till radioenheterna via SFP28 digital fiber, en fiberoptisk modul inkluderande laser som kommunicerar över en fiberlänk, eller via PoE CAT6a-kablar som kan stödja dataöverföringshastigheter på upp till 10 Gbps över Ethernet. Helix driver ett digitalt DAS-system för inomhustäckning. Bolagets digitala DAS stödjer alla generationer av mobiltäckning; 2G, 3G, 4G och 5G som blandar alla typer av teknik som GSM¹¹, GSM-R¹², WCDMA¹³, LTE, TETRA, 5G NR¹⁴ och stödjer även enklare FM-modulerade signaler¹⁵ över VHF¹⁶ och UHF¹⁷.

3.Stratus - Digital högeffektsradioenhet

Maven Wireless digitala radioenhet med hög effekt, Stratus, levererar upp till +43 dBm (effektförhållandet i decibel för den uppmätta effekten refererat till en milliwatt) radio-uteffekt per band i alla band som stödjer multioperatör och multistandard från 380 till 3800 MHz. Alla radioenheter har passiv kylning med en strömförbrukning mindre än 400 W.

4.Cumulus - 6-band digital medeleffektsradioenhet

Bolagets radioenhet medeleffekt, Cumulus, levererar +30 dBm radiout-effekt per band i alla band som stödjer multioperatör och multistandard från 700 till 2600 MHz. Radioenheterna stödjer upp till sex band i valfri frekvens och MIMO-konfiguration.

5.Nimbus - Digital lågeffektsradioenhet

Maven Wireless digitala radioenheter med låg uteffekt, Nimbus, ansluts via CAT6a alternativt via SFP28 till Bolagets distributionsenhet, Helix. Helix kan anslutas direkt till ett O-RAN-system via eCPRI eller till Bolagets huvudenhet, Orion, för ett äldre DAS-system. Nimbus radioenhet med låg effekt stödjer fyra band i antingen SISIO- eller MIMO-konfiguration. En SISIO-konfiguration kan endast skicka och ta emot en datasignal på samma kanal genom att använda en antenn. Det finns produktvarianter för både en integrerad antenn eller extern antenn. Radioenheten Nimbus levererar +23 dBm uteffekt per band.

8. En avgränsningspunkt som används för att visa det fysiska gränssnittet mellan två olika operatörer. Denna avgränsningspunkt definierar ofta ansvar och fungerar som en testpunkt.

9. 3 Höjdenheter, vilket är ett standardiserat mekaniskt mått. 1 HU = 1,75 tum eller ungefär 44 mm.

10. Enheter som monteras i standardiserade 19 tums IT rack.

11. En standard utvecklad av European Telecommunications Standards Institute (ETSI) för att beskriva andra generationens (2G) digitala mobilnät som används av mobila enheter såsom mobiltelefoner och surfplattor.

12. Levererar digital, säker och pålitlig kommunikation mellan lokförare och signalgivare.

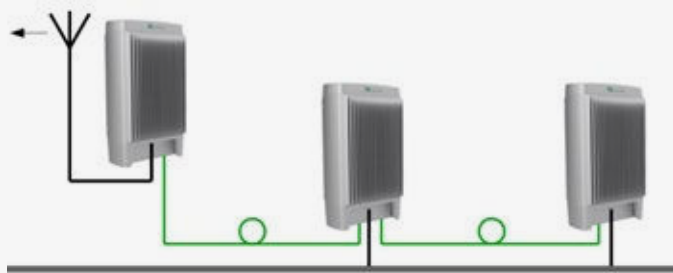
13. Är en tredje generationens (3G) trådlös standard som tillåter användning av både röst och data upp till en särskild datahastighet.

14. Är den globala standarden för ett enhetligt, mer kapabelt 5G trådlöst luftgränssnitt.

15. Äldre teknik för kodning av signaler över radiokanalen som använder frekvensmodulering

16. Våldigt hög frekvens och används ofta för FM-radiosändningar, tvåvägs landmobila radiosystem, långväga datakommunikation och marin kommunikation.

17. Ultrahög frekvens. Används i detta sammanhang för radiosystem i 400-Megahertz spannet för radiotjänster för blåljusradio.



6



7



10



8



9



11

6. Cirrus - Digital "off air" masternode

Cirrus, Bolagets s.k. "off air" masternode plockar upp signaler från makronätet som omvandlas till digital CPRI som matar alla typer av DAS-radioenheter. Med "off air" menas en radiosändare som tar emot sin insignal från makronätet, dvs. radionätet utomhus. Cirrus är byggt i en fläktlös IP66-klassat¹⁸ chassi för enkel installation. Cirrus "off air" masternode är perfekt för små och medelstora tunnlar som saknar utrustningsutrymmen.

7. TOR - Digital repeater ombord

TOR, en digital repeater, med inbyggt modem, byggs med upp till fyra mobilband plus GSM-R-bandet i samma kompakta chassi för tågäckning. Uteffekten uppgår till +30 dBm i upplänken och säkerställer datahastigheten och länkkvaliteten ombord på tåget även på landsbygden. Produkten uppfyller alla nödvändiga standarder för utrustning ombord tåg. Låg LTE-fördröjning, dvs. den tid som radiosignalerna fördröjs då de passerar genom den aktiva delen av radionätet, möjliggör full kapacitet och stabil mobiltäckning i överlappande områden.

8. Exo - Digital "off air" högeffektsrepeater

Exo är Maven Wireless digitala repeater med inbyggt modem som stödjer upp till två band i samma fläktlösa chassi. Mobildata varianter samt LTE anpassad för allmän säkerhet och kritisk information som stödjer +43 dBm uteffekt och UHF/TETRA-bandet stödjer +40 dBm.

9. Strato - Digital "off air" medeleffektsrepeater

Strato är Bolagets digitala repeater med inbyggt modem som stödjer upp till tre band i samma fläktlösa chassi. Stratos uteffekt är +30 dBm i både upplänk och nedlänk.

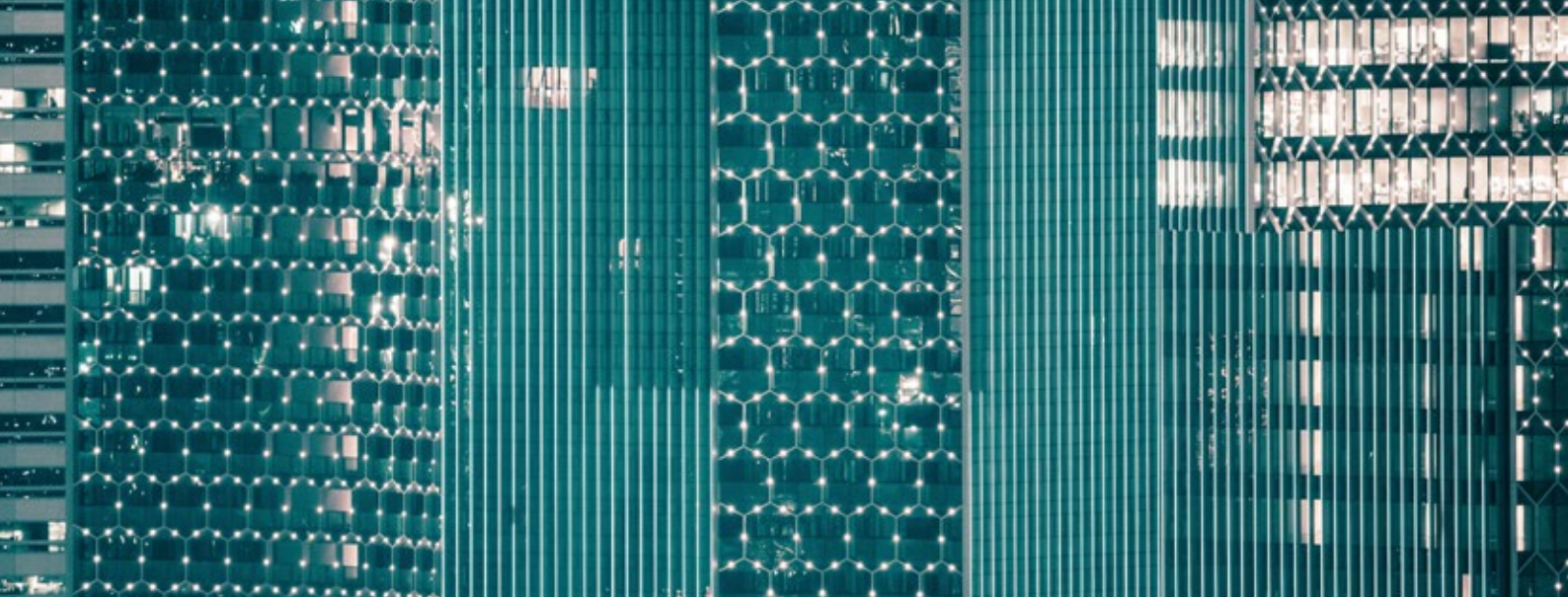
10. Tropo - Digital "off air" lågeffektsrepeater

Trope är Maven Wireless digitala repeater med inbyggt modem stödjer två cellulära repeaterband i samma fläktlösa hölje. Tropo's uteffekt är +18 dBm. TROPO är anpassad för allmän säkerhet och kritisk information och stödjer alla TETRA-band och uteffekten är +20 dBm. Denna produkt finns i såväl inomhus- som utomhusversioner.

11. Maven Network Management System - Maven NMS

Maven NMS plattform tillhandahåller ett stort antal möjliga funktioner och är väldigt robust. Mjukvaran körs antingen på en virtuell eller fysisk server och den har ett öppet webb-gränssnitt för integration med OSS / NOC (nätverksoperationscenter) från tredje part. Systemet erbjuder enkla geografiska kartor för nodrepresentationer. All annan utrustning eller noder kan övervakas via standard SNMP, ett applikationslagerprotokoll definierat av Internet Architecture Board (IAB) för att utbyta hanteringsinformation mellan nätverksenheter.

18. IP-klassning specificerar hur mycket damm respektive vatten en produkt tål utan att förlora sin funktionalitet eller gå sönder. Först siffran 6 innebär att produkten är dammtät och andra siffran 6 innebär att produkten är skyddad mot kraftig överspöling av vatten.



Affärsområden och kunder

Maven Wireless bedömer att mobiloperatörer, fastighetsägare och företagskunder, tornföretag och s.k. neutrala operatörer samt operatörer för allmän säkerhet utgör Bolagets fyra viktigaste kundsegment. I ett koncept med en neutral operatör skapas en delad trådlös infrastruktur vilken används för att tillhandahålla tjänster till slutanvändaren med tecknandet av flera olika värddoperatörer.

Mobiloperatörer

Efter studie av marknadsrapporter och diskussioner med industriexperter bedömer Maven Wireless att mobiloperatörer utgör Bolagets i särklass största kundsegment och bedöms motsvara cirka 70 procent av Maven Wireless adresserbara marknad. Mobiloperatörerna är i behov av att utveckla nätverken för att uppfylla deras kunders täckningskrav såsom tillhandahålla obligatorisk mobiltäckning i exempelvis tunnlar. För att kunna göra detta till en begränsad kostnad behöver mobiloperatörerna ett skalbart och framtidssäkert DAS-system vilket kan uppgraderas snabbt och kostnadseffektivt med minimal påverkan på täckningen.

Maven Wireless kunder inom detta segment utgörs bland annat av Telenor och Smart/Globe.

Fastighetsägare och företagskunder

Mobiltäckning är avgörande för att ägare av stora fastigheter såsom gallerior, arenor, hotell och kontorsbyggnader ska kunna attrahera hyresgäster. Till följd av kraven från hyresgästerna är dessa aktörer i behov av kostnadseffektiva system för multioperatör och multifrekvensband som stödjer 5G.

Maven Wireless kunder inom detta segment utgörs bland annat av MIC Nordic och Skanska.

Tornföretag och neutrala operatörer

Tornföretag och neutrala operatörer äger inget eget spektrum, utan de äger infrastrukturen och säljer kapaciteten vidare. Dessa aktörer upplever ett behov av att tillhandahålla mobiltäckning och kapacitet för multioperatör till fastighetsägare och fastighetsförvaltare under strikta tekniska och ekonomiska villkor. Tornföretag och neutrala operatörer behöver därför system som enkelt tillåter tillägg av nya mobiloperatörer, frekvensband och teknologier såsom 5G.

Maven Wireless kunder inom detta segment utgörs bland annat av SMS Global Technologies Inc.

Operatörer inom kritisk kommunikation

Operatörer inom kritisk kommunikation är i behov av system som kan tillhandahålla täckning och kapacitet under kritiska incidenter samt är robusta och möter de olika säkerhetskraven.

Maven Wireless kunder inom detta segment utgörs bland annat av Trafikverket. Vidare har en av Maven Wireless samarbetspartners nyligen vunnit en upphandling som innebär att Bolaget ska leverera produkter för tunnelbygge i Österrike under en period om minst fem år till ÖBB (Österrikes motsvarighet till Trafikverket). Bolaget upplever även en ökad efterfrågan på Bolagets system och lösningar från liknande europeiska aktörer.

Patentportfölj och IP-Skydd

Patentstrategi

Immateriella rättigheter ses som en nyckelkomponent för att Maven Wireless ska vara konkurrenskraftigt. Strategin avseende immateriella rättigheter omfattar både att skydda existerande portfölj av immateriella rättigheter och utveckla nya immateriella rättigheter. Maven Wireless övervakar det skydd som de erhållna immateriella rättigheterna ger.

Maven Wireless har upprättat en aktiv strategi för immateriella rättigheter såsom patent. Särskilda rutiner har antagits avseende beslut om eventuella nya immateriella rättigheter som kan patenteras. Maven Wireless har sedan 2016 aktivt byggt upp en patentportfölj ämnad att skydda Bolagets mjukvaror, vilka Bolagets produkter är baserad på, över noga utvalda geografiska marknader. Patentportföljen inkluderar idag 28 patent och 31 patentansökningar som antingen är under utredning eller utvärdering eller inväntar ett godkännande.

Bolagets patentfamiljer

Nationell inlämningsdag	Geografiskt område	Ansökningsnummer	Status	Beviljad
Transporting digital data in a distributed antenna system				
2017-11-29	Australien	2017369590	Ansökan inlämnad	
	Kina	201780075325.8	Ansökan inlämnad	
	EPO	17808855.5	Ansökan inlämnad	
	Indien	201947025194	Ansökan inlämnad	
	Sydkorea	10-2019-7018571	Ansökan inlämnad	
	USA	16/464513	Patent beviljat	2021-01-26
Distributed antenna system providing redundancy				
2018-01-09	Österrike	18700272.0	Patent beviljat	2020-02-19
	Australien	2018220643	Ansökan inlämnad	
	Belgien	18700272.0	Patent beviljat	2020-02-19
	Schweiz	18700272.0	Patent beviljat	2020-02-19
	Kina	201880011981.6	Patent beviljat	2020-12-01
	Tyskland	18700272.0	Patent beviljat	2020-02-19
	EPO	18700272.0	Patent beviljat	2020-02-19
	Spanien	18700272.0	Patent beviljat	2020-02-19
	Frankrike	18700272.0	Patent beviljat	2020-02-19
	Storbritannien	18700272.0	Patent beviljat	2020-02-19
	Indien	201947035918	Ansökan inlämnad	
	Sydkorea	10-2019-7026695	Ansökan inlämnad	
	Norge	18700272.0	Patent beviljat	2020-02-19
	Sverige	18700272.0	Patent beviljat	2020-02-19
	USA	16/486198	Ansökan inlämnad	
Distributed antenna systems for multi-operator networks				
2018-02-20	Australien	2018223124	Ansökan inlämnad	
	Kina	201880012543.1	Ansökan inlämnad	
	EPO	18706711.1	Preliminärt beviljat*	
	Indien	201947037168	Ansökan inlämnad	
	Sydkorea	10-2019-7027133	Ansökan inlämnad	
	USA	16/487199	Patent beviljat	2020-06-09
Automatic configuration of a digital das for signal dominance				
2018-02-22	Österrike	18709487.5	Patent beviljat	2020-01-22
	Australien	2018223147	Ansökan inlämnad	
	Belgien	18709487.5	Patent beviljat	2020-01-22
	Schweiz	18709487.5	Patent beviljat	2020-01-22
	Kina	201880012842.5	Patent beviljat	2020-09-22
	Tyskland	18709487.5	Patent beviljat	2020-01-22
	EPO	18709487.5	Patent beviljat	2020-01-22
	Spanien	18709487.5	Patent beviljat	2020-01-22
	Frankrike	18709487.5	Patent beviljat	2020-01-22
	Storbritannien	18709487.5	Patent beviljat	2020-01-22
	Indien	201947037232	Ansökan inlämnad	
	Sydkorea	10-2019-7027465	Ansökan inlämnad	
	Norge	18709487.5	Patent beviljat	2020-01-22
	Sverige	18709487.5	Patent beviljat	2020-01-22
	USA	16/488069	Patent beviljat	2020-06-02
Routing aggregated carriers in a das				
2018-02-22	Australien	2018223887	Ansökan inlämnad	
	Kina	201880013285.9	Ansökan inlämnad	
	EPO	18707680.7	Patent beviljat	2021-03-25
	Indien	201947037229	Ansökan inlämnad	
	Sydkorea	10-2019-7027461	Ansökan inlämnad	
	USA	16/488075	Ansökan inlämnad	

*Besked har mottagits från EPO att de avser att bevilja patentet, vilket förväntas ske inom de närmaste månaderna.

Försäljning och Marknadsföring

Maven Wireless försäljning utgörs i huvudsak genom olika distributionskanaler, det vill säga lokala systemintegratörer och partnerförsäljning i respektive land. Maven Wireless har idag etablerade försäljningsrelationer i Sverige, Polen, Storbritannien, Tyskland, Frankrike, Tjeckien, Förenade Arabemiraten, Indien, Singapore och Hong Kong. Varje enskild säljare anställd hos Maven Wireless hanterar i genomsnitt ett tvåsiffrigt antal partners varför en uppskalning förväntas kunna ske i snabb takt.

Historiskt har Maven Wireless frekvent deltagit i marknads- och produktrelaterade event såsom seminarier, konferens och mässor. Till följd av coronapandemin har detta för närvarande avstannat, men Maven Wireless bedömer att detta kommer utgöra en viktig del av Bolagets försäljning och marknadsföring av Bolagets produkter och varumärke även i framtiden efter att coronapandemin är över.

På längre sikt förväntas Maven Wireless att expandera med egen personal i samtliga av Bolagets delregioner. Vidare förväntas Bolagets försäljning bestå till cirka 90 procent av produkter och resterande del förväntas genereras genom försäljning av licensavtal och mjukvarutjänster såsom exempelvis support.

Ledningsorganisation

Bolagsledningen består av sex (6) personer och styrelsen består av sex (6) stämмоvalda ledamöter. Mer information om Bolagets ledning och styrelse finns under "Styrelse och ledande befattningshavare". Per den 31 mars 2021 hade Bolaget en personalstyrka om totalt 26 heltidsanställda och för att bemanna vissa projekt använder Bolaget externa konsulter.

Allmän bolagsinformation

Maven Wireless Sweden AB (publ), org.nr. 559065-6384, är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm och bildades i Sverige den 8 juni 2016. Bolagets företagsnamn, tillika handelsbeteckning, är Maven Wireless Sweden AB. Bolagets huvudkontor och besöksadress är Torshamnsgatan 39, 164 40 Kista. Bolaget kan nås på telefonnummer +46 (0)8 760 43 00.

Bolagets identifieringskod (LEI) är 894500CKJ2H551A4JY37. Bolagets webbplats är www.mavenwireless.com. Observera att informationen på Bolagets webbplats eller tredje parts webbplats inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på Bolagets eller tredje parts webbplats har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Finansiering av verksamheten

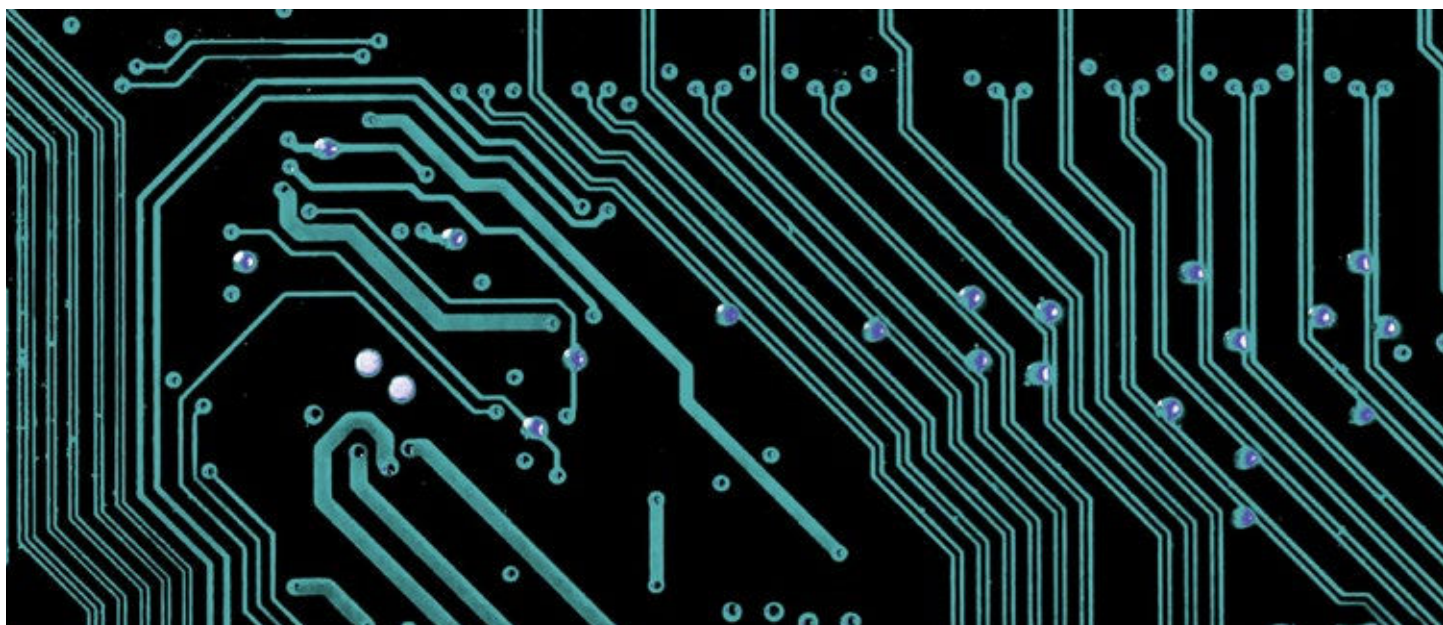
Bolaget finansierar huvudsakligen sin verksamhet genom upplåning, aktieemissioner och Bolagets egna kassaflöden. Per den 31 mars 2021 hade Bolaget extern finansiering i form av en checkräkningskredit om 8 000 000 kronor från Swedbank AB (publ) ("Swedbank") under vilken cirka 5 814 000 kronor hade utnyttjats samt lånefinansiering från Almi Företagspartner Stockholm Sörmland AB ("Almi") om 6 000 000 kronor. Vid årsstämman i Bolaget den 25 mars 2021 beslutades att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om emission av aktier för ett genomföra Erbjudandet. Utöver det beslutades att bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma och med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, samt vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om emission av nya aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler motsvarande högst tio procent av det totala aktiekapitalet respektive antalet aktier och röster efter Erbjudandet.

Investeringar

Bolaget har sedan den 1 april 2021 inte genomfört några väsentliga investeringar. Det finns inga väsentliga pågående investeringar och det har vid tidpunkten för Prospektet inte heller gjorts klara åtaganden om enskilda, väsentliga investeringar för den närmaste tiden.

Väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstruktur efter den 31 mars 2021

Det har inte skett några väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den 31 mars 2021.



Definitioner och förkortningar

"RAN" RAN (Radio Access Network) är de trådlösa delarna i det mobila nätverkskommunikationssystemet.

"O-RAN" Avser Open RAN. En mjukvarucentrerad öppen standard för radionätverk.

"DAS" Avser distribuerat antensystem. Det är en uppsättning av elektroniska komponenter som används för att skapa ett trådlöst nätverk.

"IoT" Avser Internet of Things, det vill säga sakernas internet. Det är ett nätverk av fysiska objekt som innehåller inbyggd teknik för att kommunicera och känna av eller interagera med sin inre data eller den yttre miljön.

"2G", "3G", "4G", "5G" Ett "G" står för en särskild generation av trådlös kommunikation. Varje ny generation av trådlös teknologi måste uppfylla vissa krav för att få använda beteckningen "G".

"LTE" Avser långtidsutveckling och är den första generationen av 4G-teknik.

"LTE-fördröjning" Avser den tid som radiosignalerna fördröjs då de passerar genom den aktiva delen i radionätet.

"EB" Avser Exabyte, 10¹⁸ byte.

"MIMO" Avser Multiple Input Multiple Output. Det är en praktisk teknik för att skicka och ta emot mer än en datasignal på samma kanal samtidigt genom att använda mer än en antenn.

"PIM" Avser passiv intermodulation vilket är störningar som kan försämra prestanda för trådlösa nätverk.

"EVM" Avser Error Vector Magnitude. Det är ett mått på hur exakt ett trådlöst system överför symboler inom sin konstellation.

"Gbps" Avser gigabytes per sekund. Är ett mått på yttre dataöverföring eller nätverksöverföringshastighet.

"TETRA" Avser en teknisk standard avseende blåljusradio över mobila radiosystem definierat av European Telecommunications Standard Institute.

"TDD-band" Time Division Duplexing eller tidsmultiplexerad signalering där kommunikationskanalen delas för både upp- och nedlänk.

"Remoteenhet" Radioenheter som är kopplade via fiber till basstationer via centraliserade hubbar.

"RRU" Avser Remote Radio Unit. Det är en fjärrradiomottagare som ansluter till en operatörsradiopanel via ett elektriskt eller trådlöst gränssnitt.

"CPRI" Avser Common Public Radio Interface. Standarden definierar ett gränssnitt mellan radioutrustningskontroll och radioutrustning. CPRI-länkar används ofta för att överföra data mellan cellplaster och basstationer.

"eCPRI" Avser förbättrad CPRI och är ett sätt att dela upp basbandsfunktioner för att minska trafikbelastningen på fibern.

"POI" Avser Point of Interface. En avgränsningspunkt som används för att visa det fysiska gränssnittet mellan två olika operatörer. Denna avgränsningspunkt definierar ofta ansvar och fungerar som en testpunkt.

"3HU" 3 Höjdenheter, vilket är ett standardiserat mekaniskt mått. 1 HU = 1,75 tum eller ungefär 44 mm.

"Rackmonterad" Enheter som monteras i standardiserade 19 tums IT rack.

"Bärraggregering" Bärraggregering är en teknik som används i trådlös kommunikation för att öka datahastigheten per användare, varigenom flera aggregerade frekvensblock tilldelas samma användare.

"Öppet fronthaul" Den viktigaste möjliggöraren för O-RAN-visionen om interoperabilitet med flera leverantörer är det öppna fronthaul-gränssnittet, där fronthaul avser fibergränssnittet mellan basstation och remoteenheter.

"GSM" Avser Global System for Mobile Communications som är en standard utvecklad av European Telecommunications Standards Institute (ETSI) för att beskriva protokollen för andra generationens (2G) digitala mobilnät som används av mobila enheter såsom mobiltelefoner och surfplattor.

"GSM-R" Avser GSM-Railway. Levererar digital, säker och pålitlig kommunikation mellan lokförare och signalgivare.

“WCDMA” Avser Wideband Code Division Multiple Access. Är en tredje generationens (3G) trådlös standard som tillåter användning av både röst och data upp till en särskild datahastighet.

“5G NR” Avser 5G New Radio. Är den globala standarden för ett enhetligt, mer kapabelt 5G trådlöst luftgränssnitt. Det kommer att ge betydligt snabbare och mer lyhörd mobil bredbandsupplevelse och utöka mobil teknik för att ansluta och omdefiniera en mängd nya industrier.

“FM-modulerade signaler”. Äldre teknik för kodning av signaler över radiokanalen som använder frekvensmodulering

“VHF” Avser very high frequency. Används ofta för FM-radiosändningar, tvåvägs landmobila radiosystem, långväga datakommunikation och marin kommunikation.

“UHF” Avser ultrahigh frequency. Används i detta sammanhang för radiosystem i 400-Megahertz spannet för radiotjänster för blåljusradio

“dBm” Är en förkortning för effektförhållandet i decibel (dB) för den uppmätta effekten refererad till en milliwatt (mW).

“CAT6a” Kan stödja dataöverföringshastigheter på upp till 10 Gbps över Ethernet.

“SFP28” Avser en fiberoptisk modul inkluderande laser som kommunicerar över en fiberlänk med datahastigheter upp till 28 Gbps

“SISIO-konfiguration” Avser Single Input Single Output. Vilket till skillnad mot MIMO skickar och tar emot endast en datasignal på samma kanal genom att använda en antenn.

“Off air” En radiosändare som tar emot sin insignal från makronätet, alltså radionätet utomhus.

“IP66-klassat” IP-klassning specificerar hur mycket damm respektive vatten en produkt tål utan att förlora sin funktionalitet eller gå sönder. Först siffran 6 innebär att produkten är dammtät och andra siffran 6 innebär att produkten är skyddad mot kraftig överspolning av vatten.

“Repeater” Avser en signalförstärkare som används för att förlänga räckvidden för det trådlösa nätverket

“SNMP” Simple Network Management Protocol (SNMP) är ett applikationslagerprotokoll som är definierat av Internet Architecture Board (IAB) för att utbyta hanteringsinformation mellan nätverksenheter.

“NOC” Avser ett nätverksoperationscenter och är en eller flera platser från vilka nätverksövervakning och styrning eller nätverks-hantering utövas över ett nätverk.

“Neutral operatör” I ett koncept med en neutral operatör skapas en delad trådlös infrastruktur vilken används för att tillhandahålla tjänster till slutanvändaren med tecknandet av flera olika värdoperatörer.

“BTS” Avser Base Transceiver Station. Är en komponent i radionätet som styr radioenheterna i radionätverket.

“Småcell” Avser mobilradionoder med låguteffekt som stöder 3G-teknik och 4G-teknik (inkl. LTE) och distribuerar trådlös radiotäckning inom byggnader för en enskild operatör.

“cRAN” Avser Cloud Ran. Är ett en arkitektur för ett centraliserat mobilnätverk.

“AR” Förstärkt verklighet. Avser en förbättrad version av verkligheten skapad genom användning av teknik som överlägger digital information på en bild av något som ses genom en enhet, ex. en smartphone.

“VR” Virtuellt verklighet är ett scenario genererat av en dator som simulerar en verklig upplevelse.

“M2M-anslutning” En anslutning av kommunikation mellan två maskiner

“Systemintegratör” Avser antingen ett företag som specialiserar sig på att implementera, planera, koordinera, schemalägga, test, förbättra och ibland upprätthålla ett datasystem, eller är en person eller ett företag som specialiserar sig på att föra samman delsystem med komponenter till en helhet och säkerställer att dessa delsystem fungerar tillsammans.

“Fiberredundans” Avser en situation där flera, geografiskt olika kabelvägar tillhandahåller service till samma plats. Detta skapar ett skyddsnet så att kundens täckning inte avbryts om något skulle hända den primära fiberkabeln.

Redogörelse för rörelsekapital

Bolagets styrelse bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att tillgodose de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden, räknat från dagen för Prospektet. Med beaktande av Bolagets kassa vid dateringen av Prospektet bedöms underskottet uppgå till cirka 20 MSEK under denna tolv månadersperiod.

Givet aktuell affärsplan bedömer Bolaget att brist på rörelsekapital kommer att uppstå omkring juni 2021. Maven Wireless styrelse bedömer att Bolaget, i det fall Erbjudandet blir fulltecknat, eller om tilldelning sker fullt ut såvitt avser nyemitterade aktier trots att Erbjudandet inte fulltecknas men ändå slutförs, kommer att ha rörelsekapital för att bedriva verksamheten under kommande tolv månadersperiod. För att tillföra Maven Wireless kapital genomför Bolaget nu Erbjudandet om initialt cirka 76,8 MSEK, varav 45,9 MSEK utgörs av nyemitterade aktier efter transaktionskostnader om cirka 6,6 MSEK (motsvarande en total emissionsvolym om cirka 52,5 MSEK). Förvärvsåtaganden har lämnats motsvarande cirka 69,7 procent av Erbjudandet (med prioritet såvitt avser nya aktier, dvs. motsvarande cirka 101,9 procent av emissionsvolymen). Förvärvsåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

I det fall Övertilldelningsoptionen utnyttjas i dess helhet tillförs Bolaget ytterligare cirka 7,5 MSEK före avdrag för transaktionskostnader och cirka 7,4 MSEK efter avdrag för transaktionskostnader.

I händelse av att Erbjudandet, trots genom avtal ingångna förvärvsåtaganden (som i första hand avser nyemitterade aktier), inte tecknas i tillräcklig utsträckning avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med samarbetspartners alternativt ompröva den befintliga affärsplanen och se över Bolagets organisation och kostnadsstruktur, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Om Bolaget inte lyckas anskaffa kapital i nödvändig utsträckning kommer Bolaget tills vidare att avvakta med den tilltänkta expansionen, bland annat i Nord- och Sydamerika. Utan expansionsplanerna bedöms Bolaget kunna nå lönsamhet utan externt kapital.



Risikfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. Vid bedömning av Maven Wireless framtida utveckling är det av vikt att beakta de riskfaktorer som är förknippade med Bolaget och aktierna. Det gäller bland annat risker hänförliga till Maven Wireless verksamhet och bransch, legala risker, finansiella risker och risker relaterade till aktierna och Erbjudandet. Nedan beskrivs de riskfaktorer som bedöms vara av väsentlig betydelse för Bolagets framtida utveckling. Bolaget har bedömt riskerna utifrån sannolikheten att riskerna inträffar och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter om de skulle materialiseras och Bolaget har, i de fall en risk inte har kunnat kvantifieras, graderat den förväntade omfattningen av riskens negativa effekt enligt den kvalitativa skalan (i) låg, (ii) medel och (iii) hög. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier, i vilka de mest väsentliga riskerna i enlighet med Bolagets bedömning enligt ovan anges först. Nedan redogörelse är baserad på information som är tillgänglig per dagen för Prospektet.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Risker relaterade till konkurrens

Maven Wireless utsätts kontinuerligt för konkurrens i den löpande verksamheten då Bolaget är verksamt i en bransch som karakteriseras av teknisk utveckling och introduktion av nya produkter och tjänster som bygger på nya tekniska lösningar. Bolaget är beroende av att kontinuerligt vidareutveckla konkurrenskraftiga tekniska lösningar för att bibehålla sin marknadsposition och vinna nya marknadsandelar (se även under riskfaktor "Tillväxt" för mer information) och en del av Bolagets strategi är att fortsatt återinvestera vinst i utvecklingen av hela produktportföljen för att ligga i framkant i den tekniska utvecklingen. Maven Wireless konkurrenter utgörs bland annat av Commscope, ett amerikanskt företag med över 30 års erfarenhet i branschen som har cirka 33 procent av marknaden för DAS (Distributed Antenna System), och Solid, ett koreanskt företag som har cirka åtta procent av marknaden för DAS. Vissa av Bolagets konkurrenter kan ha större finansiella och tekniska resurser samt större personalresurser än Bolaget. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas utveckla produktportföljen i samma takt som dess konkurrenter och/eller att Bolagets konkurrenter utvecklar produkter och metoder som är mer effektiva, prisvärda eller praktiska än Bolagets. Det finns därmed en risk att en eller flera av de tekniska lösningar som Bolaget erbjuder, eller som Bolaget i framtiden kan komma att erbjuda blir obsolet. Ökad konkurrensutsatthet, eller att Bolaget misslyckas med att framgångsrikt konkurrera med dess konkurrenter, kan leda till förlust av marknadsandelar, vilket i sin tur över tid kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets försäljning. Maven Wireless bedömer att sannolikheten för att risken realiserar såvitt avser samtliga Bolagets produkter är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ effekt på Bolaget.

Risker relaterade till covid-19

I slutet av 2019 upptäcktes ett nytt coronavirus i staden Wuhan i Hubei-provinsen i Kina. Coronavirus är en familj av virus som kan orsaka allt från milda förkylningssymtom till allvarli-

gare sjukdomsbild hos människor. Viruset, som har släktskap med SARS-coronavirus, har fått namnet SARS-coronavirus-2 (SARS-CoV-2) och namnet på den sjukdom som viruset kan ge upphov till är covid-19. Den 11 mars 2020 deklarerade WHO (Världshälsoorganisationen) att covid-19 är en pandemi. Som en följd av coronapandemin har stater och myndigheter infört riktlinjer, råd, rekommendationer, förbud och vidtagit andra åtgärder i syfte att begränsa smittspridningen, innefattande nedstängningar av verksamheter och arbetsplatser, reserestriktioner och karantäner. Under november 2020 rapporterades i många länder om en andra våg av coronaviruset, vilket resulterade i att nya restriktioner infördes i flera länder världen över och utöver det tillämpas fortfarande många av de restriktioner som infördes under 2020.

Utbrottet av covid-19 har inneburit negativa effekter för hela världsekonomin och har som konsekvens därav påverkat såväl stora som små bolag inom många olika branscher. Bolaget påverkas primärt indirekt av covid-19 genom utbrottets effekt på den makroekonomiska utvecklingen och därmed även pandemins effekt på Bolagets motparter. Under 2020 ledde effekterna av pandemin initialt till höjda fraktkostnader för Bolaget samt förhöjda priser på Bolagets köp av vissa komponenter, vilket hade en negativ effekt på Bolagets bruttomarginal. Coronapandemins effekter förhindrade vidare vissa av Bolagets kunder att genomföra planerade projekt, vilka i stället sköts upp på framtiden. Detta medförde att beställningar av Bolagets produkter sköts upp i motsvarande mån, vilket resulterade i en försämring av Bolagets omsättning framförallt under andra halvåret av 2020. Fortsatt och långvarig spridning av covid-19 kan medföra likartade effekter för Bolaget även framöver.

Det finns en stor osäkerhet kring den framtida spridningen av covid-19, leveranser av vaccin och eventuella framtida åtgärder som kan komma att vidtas för att minska sådan spridning och det är därför osäkert hur Bolaget kommer att påverkas. Maven Wireless bedömning är att de initialt förhöjda fraktpriserna har stabiliserats och att tidigare uppskjutna kundprojekt numera har

börjat genomföras. Maven Wireless bedömer att sannolikheten är medel för att coronapandemins effekter orsakar en fortsatt och långvarig förhöjd prissättning av vissa komponenter. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en låg negativ effekt på Bolaget.

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

Maven Wireless verksamhet bedrivs som en liten organisation och Bolaget är beroende av vissa nyckelpersoner, såsom dess medgrundare Fredrik Ekström, Mike Lewis, Jonas Edlund och Martin Wetterholm. Bolaget är vidare beroende av sin förmåga att utifrån behov rekrytera och behålla kvalificerad personal och Bolaget står inför en tillväxstsatsning som kräver en utökad organisation. För att Bolaget ska kunna genomföra sin strategi på ett framgångsrikt sätt är det vidare av stor vikt att Bolagets resurser vad gäller ledning, administration och kapital disponeras på ett för Bolaget optimalt sätt. Om någon av Bolagets nyckelpersoner skulle lämna Bolaget eller om Bolaget vid behov inte lyckas rekrytera ny personal i önskad utsträckning skulle det påverka Bolagets löpande verksamhet negativt. Maven Wireless bedömer att sannolikheten för risken, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en medel negativ effekt på Bolaget.

Beroende av leverantörer

Maven Wireless använder en mängd leverantörer av komponenter för tillverkningen av Bolagets produkter. Vissa av Bolagets produkter innehåller 700 – 800 delkomponenter. För de flesta komponenter Bolaget köper in finns det ett stort antal alternativ av leverantörer att tillgå och leverantörer kan vid behov ersättas. Vissa avancerade – och för Bolagets produkter centrala – komponenter, såsom exempelvis IC-kretsar och FPGA-kretsar, är dock mönsterkortsanpassade till Bolagets produkter. Det finns en risk att leverantörer av sådana komponenter får leveranssvårigheter, exempelvis till följd av covid-19, bristande tillgång på råvaror, finansiella svårigheter eller andra omständigheter som påverkar leverantören. Därutöver är Bolaget beroende av att leverantörernas prestationer möter avtalade krav med avseende på kvalitet, kvantitet och leveranstid (se även riskfaktor ”Risker relaterade till produktansvar” för mer information). Om riskerna ovan realiserar kan det innebära oförsedda kostnader, förseningar och/eller utebliven leverans, vilket i sin tur kan störa tillverkning av Bolagets produkter. Om Bolaget inte kan leverera sina produkter till slutkund i tid, eller överhuvudtaget, skulle det få en negativ effekt på Bolagets löpande verksamhet, försäljningsintäkter och anseende. Om Bolaget med kort varsel skulle behöva ersätta befintliga leverantörer med nya leverantörer skulle det kunna ha en särskild inverkan på Bolagets leveransmöjligheter och medföra fördröjningar. Maven Wireless bedömer att sannolikheten för att risken ovan realiserar såvitt avser ett flertal av Bolagets leverantörer av avancerade produkter under en längre tid är låg, men att för det fall risken realiserar den potentiella negativa effekten skulle vara medel.

Risker relaterade till kontraktstillverkare

Maven Wireless använder kontraktstillverkare för tillverkning av dess produkter. Per dagen för Prospektet har Bolaget avtal med två kontraktstillverkare som tillverkar samtliga Bolagets produkter.

Det finns en risk att kontraktstillverkarna får problem att leverera Bolagets produkter till följd av en rad olika orsaker, exempelvis fel i utrustning, olycka, brand eller översvämning. Om Bolagets

kontraktstillverkare inte lyckas identifiera och i förekommande fall åtgärda produktionsproblem kan det även leda till produktionsstörningar. Om någon av de nämnda riskerna realiserar kan det bland annat leda till förseningar, produktionsunderskott, och oförsedda kostnader. Det kan även innebära skadade kundrelationer, ersättning till kunder för uteblivna eller felaktiga leveranser, förlorade intäkter och att Bolagets anseende skadas (se vidare under riskfaktor ”Risker relaterade till produktansvar” för mer information).

Vidare finns det en risk att Bolagets kontraktstillverkare höjer priserna eller på något annat vis ändrar sina villkor och att detta i sin tur innebär att Bolaget behöver ersätta sina kontraktstillverkare. För det fall Bolaget inte lyckas göra det snabbt och på, för Bolaget, acceptabla villkor, kan det få en negativ inverkan på Bolagets möjlighet att leverera produkter till slutkunderna, medföra ökade kostnader eller förseningar och/eller utebliven leverans, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets löpande verksamhet och förlängningen på Bolagets försäljning. Maven Wireless bedömer att sannolikheten för att ovan beskrivna risker realiserar avseende, helt eller delvis, är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en låg negativ effekt på Bolaget.

Risker relaterade till produktansvar

Maven Wireless framgång är beroende av att dess produkter håller hög kvalitet och slutanvändarna av Bolagets produkter har höga förväntningar på täckning och uppkoppling. Bolagets produkter används bland annat inom kommunikationssystem för blåljusradio som används av polis och brandkår. Bolaget använder en mängd leverantörer av komponenter till sina produkter (se vidare under riskfaktor ”Beroende av leverantörer”) och använder kontraktstillverkare för tillverkningen av produkterna (se vidare under riskfaktor ”Beroende av kontraktstillverkare”). Bolagets produkters kvalitet och effektiviteten är således beroende av att underleverantörers produkter inte är defekta, bristfälliga eller på annat sätt otillräckliga.

Om Maven Wireless produkter inte fungerar som de ska kan Bolaget bli föremål för garantiansvar och andra skadeståndsrisker förknippade med Bolagets produkter. Bolaget erbjuder från tid till annan längre garantiperioder än vad som är standardmässigt i branschen, mot ett prispåslag gentemot kunden. Bolaget saknar därmed så kallat back-to-back skydd i sin avtalskedja, då Bolagets avtal med kontraktstillverkaren NOTE har en kortare garantiperiod än den som Bolaget lämnar i vissa av sina kundavtal. Följaktligen kan Bolaget vid ersättningskrav från kunder i vissa fall inte ha möjlighet att kräva motsvarande ersättning från Bolagets kontraktstillverkare. Bolaget kan tvingas gå i svaromål i rättsprocesser, vilka kan vara kostsamma för Bolaget och ta ledningens uppmärksamhet och tid i anspråk på ett sätt som inverkar negativt på Bolagets löpande verksamhet. Bolagets ansvarsförsäkringar kan visa sig vara otillräckliga för att täcka alla potentiella krav och förluster, vilket kan få en betydande effekt för Bolagets kostnader. Även grundlösa krav kan utsätta Maven Wireless för negativ publicitet och ådra Bolaget stora kostnader för legal rådgivning och potentiellt utdragna rättsprocesser. Oaktat det slutliga utfallet kan sådana anspråk och rättsprocesser komma att ha en betydande effekt på Maven Wireless anseende och således även på Bolagets löpande verksamhet. Maven Wireless bedömer att sannolikheten för att risken realiserar avseende, helt eller delvis, är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en låg negativ effekt på Bolaget.

Legala risker

Risker relaterade till erhållande och upprätthållande av immaterialrättsligt skydd

Patent och andra immateriella rättigheter är en central tillgång i Bolagets verksamhet och eventuella framtida framgångar är därför till stor del beroende av möjligheterna att kunna bibehålla existerande patentskydd och att erhålla ytterligare patentskydd för pågående och framtida kommersialisering. Bolaget investerar tid och finansiella resurser i att skydda sina produkter från olaglig användning av tredje part. Bolagets immateriella rättigheter skyddas främst genom fem patentfamiljer, men Bolaget är även beroende av know-how och företagshemligheter som är svåra att skydda genom immaterialrättslig lagstiftning. Per dagen för Prospektet har Bolaget 28 godkända patent i tolv olika länder. Vidare har Bolaget ytterligare 31 publicerade eller inskickade patentansökningar som är under behandling. Bolagets patent Automatic Redundant DAS (170019) och Attaining signal dominance in a DAS (170131) är, bland andra, viktiga patent för Bolaget och är båda godkända i alla Bolagets nyckelländer.

Det finns en risk att patent som utfärdats kommer att kringgås eller ogiltigförklaras eller att pågående patentansökningar inte kommer att resultera i utfärdade patent. Om de produkter som Bolaget utvecklar inte erhåller erforderligt immaterialrättsligt skydd, eller om befintligt immaterialrättsligt skydd inte kan vidmakthållas eller visar sig otillräckligt för att tillvarata Bolagets rättigheter och marknadsposition kan Bolagets verksamhet påverkas negativt. Vidare kan Bolagets verksamhet påverkas negativt för det fall Bolaget blir föremål för intrång i dess immateriella rättigheter. Maven Wireless ansträngningar att skydda Bolagets immateriella rättigheter kan visa sig vara otillräckliga och olika aktörer kan komma att obehörigen försöka plagiera eller få tillgång till och använda Bolagets teknologi. Bevakning av obehörig teknologianvändning är komplicerad och kostsam och resultatet av eventuella rättsliga åtgärder är osäker. Vidare kan konkurrenter och andra tredje parter oberoende utveckla liknande know-how, vilket kan vara skadligt för Bolagets verksamhet.

Maven Wireless kan dessutom komma att bli föremål för anklagelser avseende intrång i rättigheter som redan har tillförsäkrats tredje part, vilket kan ge upphov till immaterialrättsliga rättsprocesser. Sådana processer kan vara tidskrävande och bli mycket kostsamma oavsett utgång. I händelse av en negativ utgång kan Bolaget åläggas att betala skadestånd, förbjudas att utföra aktiviteter som klassas som intrång eller bli tvunget att skaffa licens för fortsatt tillverkning och marknadsföring av eventuella produkter, vilket i sin tur kan påverka Bolagets finansiella ställning negativt. Maven Wireless bedömer att sannolikheten för risken, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ effekt på Bolaget.

Finansiella risker

Risker relaterade till tillväxt

Maven Wireless tillväxtstrategi innebär snabb och bred expansion, både på Bolagets befintliga marknader och på för Bolaget nya marknader. Bolaget etablerade under 2020 säljkontor i Storbritannien, Tyskland, Indien och Förenade Arabemiraten och planerar att etablera säljkontor i USA för att stärka den globala säljorganisation och skapa förutsättningar för att nå Bolagets tillväxtmål. I Bolagets finansiella mål ingår att Bolagets omsättning ska ha en genomsnittlig årlig tillväxt om cirka 80 procent under de kommande fem åren och att Bolagets bruttomarginal uppgår till

cirka 45 procent år 2025. Bolaget är beroende av att framgångsrikt genomföra sin tillväxtstrategi och vinna nya marknadsandelar för att uppnå sina finansiella mål. Maven Wireless är verksamt i en konkurrensutsatt bransch och är beroende av att kontinuerligt vidareutveckla konkurrenskraftiga tekniska lösningar för att bibehålla sin marknadsposition och vinna nya marknadsandelar (se vidare under riskfaktor "Konkurrens"). Vissa av Bolagets konkurrenter har en väl etablerade marknadsposition, innefattandes betydelsefulla förhållanden och avtal med kunder samt ett starkt varumärke. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas genomföra sin tillväxtstrategi på ett framgångsrikt sätt, exempelvis genom att inte ta nya marknadsandelar eller framgångsrikt expandera på nya marknader, vilket skulle kunna innebära att Bolaget inte uppnår den planerade omsättningsökningen. Maven Wireless bedömer att sannolikheten för risken, helt eller delvis, realiserar är medel. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en låg negativ effekt på Bolaget.

Risker relaterade till finansiering

Maven Wireless verksamhet har sedan Bolagets bildande genererat ett negativt rörelseresultat och det kan inte uteslutas att det tar längre tid än beräknat innan Bolaget når ett positivt kassaflöde. Det kan inte heller uteslutas att Bolaget i framtiden kommer ha ett större kapitalbehov än vad som idag bedöms som nödvändigt. Bolaget finansierar huvudsakligen sin verksamhet genom upplåning, aktieemissioner och Bolagets egna kassaflöden. Per den 31 mars 2021 hade Bolaget extern finansiering i form av en checkräkningskredit om 8 000 000 kronor från Swedbank AB (publ) ("Swedbank") under vilken cirka 5 814 000 kronor hade utnyttjats samt lånefinansiering från Almi Företagspartner Stockholm Sörmland AB ("Almi") om 6 000 000 kronor.

Bolagets styrelse bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att tillgodose de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden, räknat från dagen för Prospektet. Med beaktande av Bolagets kassa vid dateringen av Prospektet bedöms underskottet uppgå till cirka 20 MSEK under denna tolv månadersperiod. Givet aktuell affärsplan bedömer Bolaget att brist på rörelsekapital kommer att uppstå omkring juni 2021. Bolagets befintliga rörelsekapital räcker till juni 2021. Styrelsen beräknar att Bolaget, i det fall Erbjudandet blir fulltecknat, eller om tilldelning sker fullt ut såvitt avser nyemitterade aktier trots att Erbjudandet inte fulltecknas men ändå slutförs, kommer att ha kapital för att bedriva verksamheten i åtminstone 12 månader från dagen för Prospektet. För att tillföra Maven Wireless kapital genomför Bolaget nu Erbjudandet. Förvärvsättaganden har lämnats motsvarande cirka 69,7 procent av Erbjudandet (med prioritet såvitt avser nya aktier, dvs. motsvarande cirka 101,9 procent av emissionsvolymen). Förvärvsättagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, pantsättning eller liknande arrangemang.

I händelse av att Erbjudandet, trots ingångna förvärvsättagandena (som i första hand avser nyemitterade aktier) inte tecknas i tillräcklig utsträckning, och om Maven Wireless vid ett sådant utfall inte lyckas generera tillräckliga intäkter kan Bolaget tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med samarbetspartners, alternativt ompröva den befintliga affärsplanen och se över Bolagets organisation och kostnadsstruktur, till dess att ytterligare kapital anskaffas. Om Bolaget inte lyckas anskaffa kapital i nödvändig utsträckning kan Bolaget tills vidare komma att behöva avvakta med den tilltänkta expansionen, bland annat i Nord- och Sydamerika. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns vidare en risk att nytt kapital inte kan

tillskjutas på för Bolaget godtagbara villkor. Villkoren för tillgänglig finansiering kan också ha negativ inverkan på Bolagets verksamhet då lånefinansiering, om detta är möjligt för Bolaget, kan innehålla restriktiva villkor som skulle kunna begränsa Bolagets flexibilitet. Vidare kan Bolagets framtida behov av kapital skilja sig från ledningens kalkyler. Framtida behov av kapital beror på ett flertal faktorer, exempelvis kostnaderna för utveckling och kommersialisering av produktkandidater respektive tidpunkten och omfattningen av försäljningsintäkter. Om Bolaget misslyckas med att uppskatta dess framtida kapitalbehov eller vid behov inte lyckas anskaffa kapital på för Bolaget acceptabla villkor skulle det kunna påverka Bolagets löpande verksamhet och finansiella ställning negativt. Maven Wireless bedömer att sannolikheten för risken, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en låg negativ effekt på Bolaget.

Ränterisk

Ränterisk beskrivs som risken för att förändringar i räntorna påverkar Bolagets räntekostnader. Per den 31 mars 2021 hade Bolaget extern finansiering i form av en checkräkningskredit från Swedbank om 8 000 000 kronor under vilken cirka 5 814 000 kronor hade utnyttjats samt lånefinansiering från Almi om 6 000 000 kronor. Utöver storleken på de räntebärande skulderna, påverkas räntekostnaderna främst av aktuella marknadsräntor, kreditinstituten marginaler och Bolagets strategi avseende räntebindningstider. Den svenska marknaden för räntor påverkas främst av den förväntade inflationstakten och Riksbankens reporänta. Ränteriskerna kan leda till förändringar i marknadsvärde och kassaflöden samt fluktuationer i Bolagets resultat. Den 31 mars 2021 uppgick Bolagets räntebärande skulder till cirka 10 MSEK. En räntehöjning om 1 procentenhet, givet de räntebärande tillgångar och skulder som fanns per den 31 mars 2021, skulle innebära en total effekt på årets resultat före skatt om 100 000 SEK under räkenskapsåret 2021. Maven Wireless bedömer att sannolikheten för risken, helt eller delvis, realiserar är medel.

Risker relaterade till valutakursförändringar

Maven Wireless hemvist är Sverige och redovisningsvalutan i Bolagets räkenskaper är svenska kronor (SEK). Bolaget har kostnader huvudsakligen relaterade till tillverkning av dess produkter i euro (EUR) och intäkter relaterade till försäljningen till kunder huvudsakligen i norska kronor (NOK) och dollar (USD). Intäkterna från Bolagets största kund är i NOK och Bolaget har en central prislista i USD som kvartalsvis räknas om till NOK. Till följd av detta kan Bolaget exponeras för risker hänförliga till valutafluktuationer, vilka skulle kunna påverka Bolagets resultaträkning negativt. Bolaget kan inte förutse eventuella valutakursförluster och större valutakursförluster skulle kunna ha negativ inverkan på Bolagets resultat. Maven Wireless bedömer att sannolikheten för risken, helt eller delvis, realiserar är medel. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en låg negativ effekt på Bolaget.

Risker relaterade till aktierna och Erbjudandet

Aktiens marknadspris

En investering i aktier är alltid förknippad med risker och risktagande. Eftersom en aktieinvestering både kan komma att öka och minska i värde finns det en risk att en investerare inte kommer att få tillbaka det investerade kapitalet. Priset på Maven Wireless aktie kan komma att bli föremål för betydande kursfall i framtiden, särskilt oförutsägbar är risken i förhållande till mindre företag som

Maven Wireless, vilka inte är möjliga att prognostisera utifrån Bolagets tidigare utveckling eller resultat.

Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Sådana faktorer kan också öka aktiekursens volatilitet. Ett investeringsbeslut avseende Maven Wireless aktie bör därför föregås av en noggrann analys.

Det finns en risk att likvid handel i aktierna inte utvecklas eller består

Före den planerade listningen på Nasdaq First North Growth Market har det inte förekommit någon organiserad handel med Maven Wireless aktier. Bolaget kan inte förutse investerarens intresse för Bolaget och det finns därmed risk för att en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller, om den utvecklas, att den inte kan bibehållas. Totalt omfattar ingångna lock up-avtal cirka 91,78 procent av aktierna och rösterna i Bolaget före Erbjudandets genomförande och cirka 83,44 procent av aktierna och rösterna i Bolaget efter Erbjudandets genomförande, varvid procentensatsen i sistnämnda fall baserats på antagandet att samtliga nya aktier inom ramen för Erbjudandet tecknas (inklusive Övertilldelningsoptionen). Ingångna lock up-avtal kan ha en negativ inverkan på aktiernas likviditet och kan resultera i lägre handelsvolym.

Erbjudandepriiset har i huvudsak fastställts baserat på ett sedvanligt anbudsförfarande där visa institutionella investerare har erbjudits att indikera intresse och lämna anbud för den prisnivå på vilken de är intresserade av att förvärva aktier i Bolaget. Mot bakgrund av detta bedöms Erbjudandepriiset vara marknadsmässigt. Erbjudandepriiset kommer dock inte nödvändigtvis att återspegla det pris till vilket investerare kommer att vara villiga att köpa och sälja aktierna efter Erbjudandet. Vidare kan skillnaden mellan köp- och säljpriset skilja väsentligt från tid till annan, vilket gör det svårare för en aktieägare att sälja aktierna vid en viss tidpunkt och till ett lämpligt pris. Eftersom en investering i aktier kan sjunka i värde finns det en risk att en investerare inte får tillbaka det investerade kapitalet. Maven Wireless bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är medel.

Risker relaterade till framtida nyemissioner eller aktierelaterade instrument

I syfte att exempelvis anskaffa kapital eller möjliggöra företagsförvärv kan Bolaget i framtiden komma att emittera ytterligare aktier eller aktierelaterade instrument. Bolagets verksamhet behöver, vid avsaknad av intäkter, finansieras av externa investerare eller långgivare. Det finns en risk att ytterligare finansiering under godtagbara villkor inte kommer att finnas tillgänglig för Bolaget när det väl behövs eller att det inte kommer att finnas tillgängligt alls. Om Bolaget beslutar att ta in ytterligare kapital, till exempel genom en nyemission, finns det en risk att det proportionella ägandet och röstandel samt vinst per aktie för Maven Wireless aktieägare minskar. Dessutom kan sådana nyemissioner påverka marknadspriset på Bolagets aktier negativt.

Maven Wireless bedömning är att den övergripande sannolikheten att riskerna, helt eller delvis, realiserar är medel.

Det finns en risk att framtida utdelningar från Maven Wireless kan variera eller utebli

Investerare som deltar i Erbjudandet kommer att vara berättigade till eventuell framtida utdelning som beslutas efter Erbjudandets genomförande. Storleken på eventuella framtida utdelningar, om några, är bland annat beroende av Bolagets framtida resultat,

finansiella ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov, efterlevnad av lånevillkor, legala och finansiella restriktioner och andra faktorer. Under den tid som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet har ingen utdelning utbetalats till aktieägarna. Bolaget kan framgent komma att sakna tillräckliga utdelningsbara medel och det finns risk att Bolagets aktieägare beslutar sig för att inte lämna utdelning i framtiden.

Bolagets bedömning är att sannolikheten att risken, helt eller delvis, realiserar är medel.

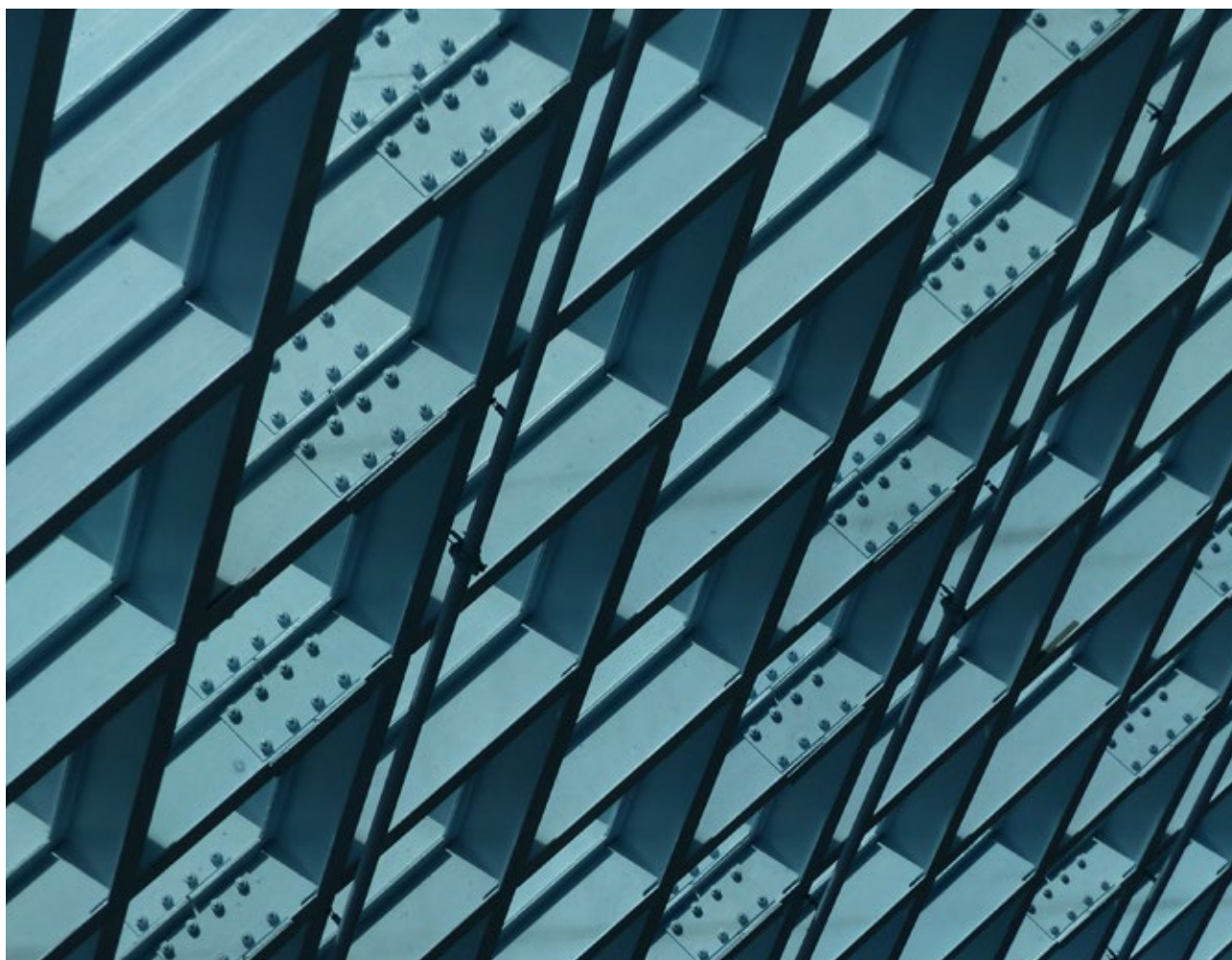
Aktieägare utanför Sverige kan vara föremål för begränsningar som hindrar eller på annat sätt gör det svårt för dem att delta i framtida nyemissioner

Om Bolaget emitterar nya aktier eller andra värdepapper mot kontant betalning eller betalning genom kvittning har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till nyteckning i förhållande till det antal aktier som innehas före emissionen. Aktieägare i vissa andra jurisdiktioner än Sverige kan dock vara föremål för begränsningar som gör att de inte kan delta i sådana företrädesemissioner, eller att deltagande på annat sätt försvåras eller begränsas. Exempelvis kan aktieägare i USA vara förhindrade att utöva sådan företrädesrätt om värdepapperna och teckningsrätterna inte är registrerade enligt U.S. Securities Act från 1933 ("Securities Act") och om inget undantag från registreringskraven enligt Securities Act är tillämpligt. Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan påverkas på motsvarande sätt om värdepapperna och teckningsrätterna inte är registrerade eller godkända

av behöriga myndigheter i dessa jurisdiktioner. Bolaget har ingen skyldighet att ansöka om registrering enligt Securities Act eller att ansöka om motsvarande godkännanden enligt lagstiftningen i någon annan jurisdiktion utanför Sverige med avseende på värdepapper eller teckningsrätter och att göra detta i framtiden kan vara opraktiskt och kostsamt. I den utsträckning Bolagets aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige inte kan utöva sina rättigheter att teckna nya värdepapper i eventuella företrädesemissioner kommer deras proportionella ägande i Bolaget att minska.

Förvärvsåtaganden från Cornerstone Investors är inte säkerställda och kan därmed komma att inte infrias

Cornerstone Investors har genom avtal ingångna i april och maj åtagit sig att, under vissa villkor och till samma pris som övriga investerare, förvärva aktier i Erbjudandet. Förvärvsåtaganden har lämnats för sammanlagt cirka 53,5 MSEK, motsvarande cirka 69,7 procent av Erbjudandet (med prioritet såvitt avser nya aktier, dvs. motsvarande cirka 101,9 procent av emissionsvolymen). Cornerstone Investors åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att Cornerstone Investors inte kommer att kunna infria sina åtaganden. Cornerstone Investors åtaganden är vidare förenade med vissa villkor avseende bland annat att en viss spridning av Bolagets aktier uppnås i samband med Erbjudandet. För det fall något av dessa villkor inte uppfylls finns det en risk för att Cornerstone Investors inte uppfyller sina åtaganden, vilket skulle kunna få en negativ effekt på Erbjudandets genomförande.



Information om Bolagets aktier

Allmän information

Bolagets aktier är utfärdade enligt svensk rätt, denominerade i SEK och fritt överlåtbara. Samtliga aktier är fullt inbetalda och har ett kvotvärde om 0,025 SEK. Bolagets bolagsordning innehåller ett så kallat avstämningsförbehåll och Bolagets aktier är ansluta till det elektroniska värdepapperssystemet med Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, som kontoförande institut. Aktierna är registrerade på person. Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna. ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0015961180. Investerares uppmärksammas härmed på att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och i Sverige kan inverka på inkomsterna från aktierna.

Erbjudandet och bemyndiganden

Vid årsstämman i Bolaget den 25 mars 2021 beslutades att bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma och med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, samt vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om emission av nya aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler med ett belopp och antal aktier som ryms inom gränserna för aktiekapitalet respektive antalet aktier i bolagsordningen. Betalning ska kunna ske kontant eller genom apport, kvittning eller eljest förenas med villkor. Avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska äga ske för att möjliggöra kapitalanskaffning och ägarspridning inför och/eller i samband med listning av bolagets aktier på marknadsplats (inklusive i förhållande till eventuell övertilldelningsoption).

Utöver det beslutades att bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma och med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, samt vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om emission av nya aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler motsvarande högst tio procent av det totala aktiekapitalet respektive antalet aktier och röster efter Erbjudandet. Betalning ska kunna ske kontant eller genom apport, kvittning eller eljest förenas med villkor. Avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska äga ske i situationer då en riktad emission anses mer lämpad med hänsyn till tidpunkt, kommersiella eller dylika anledningar samt för att möjliggöra förvärv. Valutan för Erbjudandet är SEK och de nya aktierna planeras att registreras vid Bolagsverket omkring den 9 juni 2021.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Aktieägare är berättigade att rösta för sitt fulla antal aktier och varje aktie berättigar till en röst vid bolagsstämma. Alla aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning, del i Bolagets vinst och i Bolagets tillgångar samt till eventuellt överskott i händelse av likvidation. De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången per den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktierna har registrerats hos Bolagsverket och förts in i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Bolagets aktier är emitterade i enlighet med svensk lagstiftning och aktiernas rättigheter kan endast ändras genom bolagsordningsändring i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering. Bolaget har ett aktieslag och samtliga aktier har samma prioritet vid insolvens.

Utdelning

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillfaller den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret. Avstämningsdag för utdelning och den dag utdelning ska utbetalas fastställs av bolagsstämman eller av styrelsen efter bemyndigande från bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie men kan även ske i annan form.

Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige och med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning till sådana på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige.

Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (så kallad budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämma förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller avböja erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor.

En aktieägare som själv eller genom dotterföretag innehar mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag

(”**Majoritetsaktieägaren**”) har rätt att lösa in resterande aktier i målbolaget. Ägare till de resterande aktierna (”**Minoritetsägarna**”) har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av Majoritetsägaren. Förfarandet för inlösen av Minoritetsägarnas aktier regleras närmare i aktiebolagslagen och benämns ofta som tvångsinlösen.

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktier har inte varit och är inte föremål för något offentligt uppköpserbudande.

Säljande aktieägare

Följande befintliga aktieägare erbjuder aktier till försäljning inom ramen för Erbjudandet: RF Light AB, Box 107, 178 02 Drottningholm, LEI-kod 894500KM5B0OZK19BN68, Bånudden Drifts AB, Grev Turegatan 20, 114 46 Stockholm, LEI-kod 54930071DW3QTCB2WY70, Urban Sidh, Styrmansgatan 45, 114 54 Stockholm, Göran Grosskopf (genom kapitalförsäkring), Södra Hovallsvägen 168, 269 71 Förslöv, Almi Invest GreenTech AB, Box 70407, 107 25 Stockholm, LEI-kod 5493006RMYVUR1XZ2E23, Graviton AB, Trollvägen 10, 133 34 Saltsjöbaden, LEI-kod 549300FU03LMIUX37S65, Jonas Ahlberg, Skärviksvägen 15, 182 61 Djursholm, Mikael Rosencrantz, Kungsbryggan 1, 179 95 Svartsjö, Jan Petterson, Hässelby Strandväg 50, 165 65 Hässelby, Anders Ehrenblad, Floragatan 19, 114 31 Stockholm. Respektive Säljande aktieägare nås på ovan angivna adresser.

Villkor och anvisningar för Erbjudandet

Erbjudandet

Styrelsen i Maven Wireless beslutade den 7 maj 2021, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 25 mars 2021, att genomföra Erbjudandet. Erbjudandet omfattar högst 4 038 462 nyemitterade aktier som erbjuds av Bolaget och högst 1 868 552 befintliga aktier som erbjuds av Säljande Aktieägare (exklusive Övertilldelningsoptionen enligt nedan). Samtliga aktier i Erbjudandet har ISIN-kod SE0015961180 och emitteras i enlighet med svensk lagstiftning och i svenska kronor. De nya aktierna i Erbjudandet emitteras av Bolaget med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. I detta avsnitt beskrivs Erbjudandet utan åtskillnad mellan nyemitterade aktier och de aktier som erbjuds av Säljande Aktieägare (såvida inte annat uttryckligen framgår). Begreppen teckning respektive anmälan om teckning samt förvärv respektive anmälan om förvärv ska därvid anses innefatta såväl teckning av nya som förvärv av befintliga aktier.

Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige, Norge och Finland och till institutionella investerare i Sverige och internationellt. Till allmänheten räknas privatpersoner och juridiska personer som anmäler sig för teckning av upp till 77 907 aktier. Till institutionella investerare räknas privatpersoner och juridiska personer som anmäler sig för teckning av 77 908 aktier eller fler.

Fördelning av nya respektive befintliga aktier inom ramen för Erbjudandet kommer att ske på basis av efterfrågan varvid tilldelning av nya aktier kommer att prioriteras. Fördelningen kommer att beslutas av styrelsen i Bolaget. Säljande Aktieägare har i enlighet med Prospektet åtagit sig att sälja befintliga aktier i Erbjudandet.

Erbjudandepreis och prissättning

Erbjudandepriset är fastställt till 13,00 SEK per aktie, motsvarande ett bolagsvärde uppgående till cirka 600 MSEK. Erbjudandepriset är detsamma för såväl institutionella investerare som för allmänheten i Sverige, Norge och Finland. Priset för aktierna i Övertilldelningsoptionen kommer att vara detsamma som priset i Erbjudandet. Courtage utgår ej. Erbjudandepriset har i huvudsak fastställts baserat på ett sedvanligt anbudsförfarande som ägde rum under perioden april och maj 2021. Under detta anbudsförfarande erbjöds vissa institutionella investerare att indikera intresse och lämna anbud för den prisnivå till vilken de var intresserade av att teckna aktier i Bolaget. Resultatet av detta anbudsförfarande var att ett antal svenska och internationella institutionella investerare ("Cornerstone Investors"), genom avtal med Skills ingångna i april och maj 2021, åtog sig att, under vissa villkor och till samma pris som övriga investerare, förvärva aktier inom ramen för det institutionella Erbjudandet motsvarande totalt cirka 53,5 MSEK. Mot bakgrund av ovan bedöms Erbjudandepriset vara marknadsmässigt. Vidare är Erbjudandepriset till viss mån baserat på diskussioner mellan Bolagets styrelse och Skills kring rådande marknadsläge och Bolagets långsiktiga affärsutsikter, där en viss jämförelse med marknadspriset för andra tillväxtbolag inom tekniksektorn

noterade på reglerade marknader och alternativa handelsplatser även gjorts.

Minsta förvärvspost

Anmälan om förvärv av aktier ska avse lägst 450 aktier, motsvarande 5 850 SEK, och därefter i jämna poster om 50 aktier.

Övertilldelningsoption

För att täcka möjlig övertilldelning i samband med Erbjudandet kan Erbjudandet komma att omfatta upp till ytterligare högst 576 923 nyemitterade aktier, motsvarande högst cirka 7,5 MSEK och högst cirka 9,8 procent av det totala antalet aktier som omfattas av Erbjudandet ("Övertilldelningsoptionen"). Övertilldelningsoptionen avser nyemitterade aktier som erbjuds av Bolaget och kan utnyttjas helt eller delvis under 30 kalenderdagar från den första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market. Priset för aktier i Övertilldelningsoptionen kommer att vara detsamma som Erbjudandepriset. Under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo omfattar Erbjudandet maximalt 6 483 937 aktier i Bolaget.

Stabilisering

Pareto Securities AB kommer i samband med Erbjudandet genomföra transaktioner för att upprätthålla marknadspriset för aktierna på en nivå över det som annars skulle kunna råda på den öppna marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan genomföras på Nasdaq First North Growth Market, på OTC-marknaden eller på annat sätt, när som helst under den period som börjar per dagen för handel med aktier på Nasdaq First North Growth Market och slutar senast 30 kalenderdagar därefter. Pareto Securities AB har dock ingen skyldighet att vidta några stabiliseringsåtgärder och det finns ingen garanti för att stabiliseringsåtgärder kommer att vidtas. Under inga omständigheter kommer transaktioner att genomföras till ett högre pris än det som anges i Erbjudandet.

Pareto Securities AB kan använda Övertilldelningsoptionen för att övertilldela aktier för att möjliggöra stabiliseringsåtgärder. Stabiliseringsåtgärderna, om de genomförs, kan avbrytas när som helst utan något meddelande men måste avbrytas senast inom ovannämnda 30-dagarsperiod. Pareto Securities AB måste senast vid utgången av den sjunde handelsdagen, efter att stabiliseringstransaktioner har genomförts, i enlighet med artikel 5.4 i marknadsmissbruksförordningen (EU) 596/2014 (MAR) och Kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/1052, offentliggöra att stabiliseringsåtgärder har vidtagits. Inom en vecka efter utgången av stabiliseringsperioden kommer Pareto Securities AB att offentliggöra huruvida stabiliseringsåtgärder vidtogts eller inte, datum då stabiliseringen inleddes, datum då stabiliseringen senast genomfördes samt prisintervallet inom vilket stabilisering genomfördes för varje datum då stabiliseringsåtgärder genomfördes.

Anmälningssedel

Anmälan om förvärv av aktier ska ske under perioden 10 maj till och med 26 maj 2021. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga anmälningssedeln samt tiden för betalning. För det fall beslut om sådan förlängning fattas kommer Bolaget informera marknaden via pressmeddelande senast den 26 maj 2021.

Anmälan om förvärv av aktier

Anmälan om förvärv av aktier ska göras på anmälningssedel som under anmälningssedeln kan erhållas från Bolaget. Anmälningssedeln finns även tillgänglig på Hagberg & Aneborns webbplats, www.hagberganeborn.se, Skills webbplats www.skillscorp.se samt på Bolagets webbplats www.mavenwireless.com.

Fyllt anmälningssedel ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast klockan 15.00 den 26 maj 2021. Ofullständig eller felaktig anmälningssedel kan komma att lämnas utan åtgärd. Anmälningssedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i anmälningssedeln. Endast en anmälan per person får inges. Om flera anmälningssedlar inges av samma tecknare kommer endast den sist registrerade anmälan att beaktas. Observera att anmälan är bindande. En anmälan om förvärv av aktier är således oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en anmälan om förvärv av aktier.

Fyllt och undertecknad anmälningssedel ska skickas eller lämnas till:

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB
Ärende: Maven Wireless
Valhallavägen 124
114 41 Stockholm
Telefon: 08-408 933 50
Fax: 08-408 933 51
E-post: info@hagberganeborn.se, (inskannad anmälningssedel)

Den som anmäler sig för förvärv av aktier måste ha ett VP-konto eller en depå hos bank eller annan förvaltare till vilken leverans av aktierna kan ske. Personer som saknar VP-konto eller depå måste öppna något av ovanstående alternativ innan anmälningssedeln inlämnas till Hagberg & Aneborn. Observera att detta kan ta viss tid.

Observera att om du har depå hos förvaltare kan anmälan om förvärv av aktier i Erbjudandet ske genom förvaltaren. I sådant fall ska anmälan ske i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Viktig information

Observera att den som har en depå eller konto med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis Investeringsparkonto (ISK) eller Kapitalförsäkringskonto (KF) måste kontrollera med den bank/förvaltare som för kontot, om, och i så fall hur, förvärv av värdepapper inom ramen för Erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Anmälan via Nordnet - Sverige

Depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig via Nordnets webbsida. Anmälan om förvärv av aktier görs via Nordnets webbtjänst och kan göras från och med den 10 maj 2021 till och med klockan 23.59 den 26 maj 2021. För att inte förlora rätten till eventuell tilldelning ska kunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel på kontot från och med den 26 maj 2021 kl. 23.59 till likviddagen som beräknas vara den 2 juni 2021. Mer information om hur du

blir kund på Nordnet samt anmälningssedeln via Nordnet finns tillgängligt på www.nordnet.se. För kunder med ett investeringsparkonto (ISK) hos Nordnet kommer Nordnet, om anmälan resulterar i tilldelning, att förvärva motsvarande antal aktier i Erbjudandet och vidareförsälja aktierna till kunden till det pris som gäller enligt Erbjudandet.

Anmälan via Nordnet - Norge och Finland

Depåkunder i Norge och Finland kan anmäla sig via Nordnets webbsida. Anmälan om förvärv av aktier görs via Nordnets webbtjänst och kan göras från och med den 10 maj 2021 till och med kl. 23.59 den 26 maj 2021. För att inte förlora rätten till eventuell tilldelning ska kunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel tillgängligt på kontot från och med den 26 maj 2021 kl. 23.59 till likviddagen som beräknas vara den 2 juni 2021. Mer information om hur du blir kund på Nordnet samt anmälningssedeln via Nordnet finns tillgänglig på www.nordnet.no och www.nordnet.fi.

Nordnet - Information om behandling av personuppgifter

I samband med förvärv av aktier i Erbjudandet via Nordnets internetjänst kan personuppgifter komma att lämnas in till Nordnet. Personuppgifterna som lämnas in till Nordnet kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundengagemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Nordnet samarbetar. Efter att kundförhållandet upphör raderar Nordnet alla relevanta personuppgifter enligt gällande lag. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Nordnet, som också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. För mer information angående hur Nordnet behandlar personuppgifter var god kontakta Nordnets kundservice per telefon: 010-506 330 00 eller e-post: info@nordnet.se.

Tilldelningsprinciper

Beslut om tilldelning av aktier kommer fattas av Bolaget styrelse varvid målet är att uppnå en god institutionell ägarbas och bred spridning bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel i Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssedeln anmälan inges. Cornerstone Investors kommer att prioriteras vid tilldelning. Vidare kan anmälningar från anställda, affärspartners, befintliga ägare och andra närstående till Bolaget samt vissa kunder till Skills komma att särskilt beaktas vid tilldelning. Tilldelningen sker i sådant fall i enlighet med Svenska Fondhandlareföreningens regler och Finansinspektionens föreskrifter. Tilldelning kommer att beslutas helt diskretionärt av Bolagets styrelse och någon garanti för tilldelning lämnas inte.

Besked om tilldelning av aktier

Besked om tilldelning erhålls i form av en avräkningsnota vilken beräknas skickas ut omkring den 28 maj 2021. Information kommer ej att skickas till dem som ej tilldelats aktier.

Betalning av aktier

Betalning ska ske i enlighet med utsänd avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan, det vill säga preliminärt senast den 2 juni 2021. Om full betalning inte erläggs inom föreskriven tid kan tilldelade aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid en sådan överlåtelse komma att understiga erbjudandepriiset enligt

Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhöill tilldelning av dessa aktier komma att få svara för mellanskillnaden.

Om likviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om förvärv av aktier komma att lämnas utan beaktande. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

Leverans av aktier

Leverans av aktier, för såväl institutionella investerare som för allmänheten i Sverige, Norge och Finland, beräknas ske med början omkring vecka 23, 2021. Tilldelade och betalda aktier kommer levereras till det VP-konto eller den depå hos bank eller annan förvaltare som angivits på anmälningsedel. I samband med detta erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av värdepapper har skett på dennes VP-konto. Innehavare vilka har sitt innehav registrerat på en depå hos bank eller annan förvaltare erhåller information från respektive förvaltare.

Förleverans av aktier genom aktielån

I samband med detta Erbjudande har tecknaren möjlighet att få leverans i förtid ("Förleverans") av motsvarande antal aktier som tecknaren har tilldelats och betalats i Erbjudandet. Syftet med att få en tidig leverans av aktier är att tecknaren per den första handelsdagen kommer ha aktien tillgänglig på sitt värdepapperskonto, förutsatt att betalning har erlagts i tid.

Förleverans möjliggörs genom att en eller flera nuvarande aktieägare i Bolaget lånar ut motsvarande antal aktier till tecknare fram till dess att nyemissionen blivit registrerad på Bolagsverket. Tecknaren reglerar lånet genom att lämna tillbaka motsvarande antal nyemitterade aktier till långgivaren, vilket sker helt genom Hagberg & Aneborns Fondkommission AB:s försorg, genast efter det att de nyemitterade aktierna har skapats och kan levereras i Euroclear. Hagberg & Aneborn Fondkommission AB är inte part i aktielåntransaktionen, utan agerar endast som förmedlare åt långgivare och låntagare. Om Förleverans ej önskas, måste detta anges i samband med teckning.

Observera att leverans av aktier innan första noteringsdag, förutsätter att betalning har erlagts i tid, samt att teckning skett genom Förleverans. Leverans av aktier innan första noteringsdag ej garanteras för den som tecknat utan Förleverans.

Rätt till utdelning

De erbjudna aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter Erbjudandets genomförande. Utdelning, om någon, betalas efter beslut från bolagsstämman. Betalning kommer att administreras av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Listning av aktierna på Nasdaq First North Growth Market

Styrelsen för Maven Wireless har beslutat om att ansöka om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market, en multilateral handelsplattform som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad, i anslutning till Erbjudandet. Nasdaq Stockholm AB har den 29 april 2021 bedömt att Bolaget uppfyller noteringskraven för Nasdaq First North Growth Market, förutsatt att Bolaget ansöker om notering och att sedvanliga villkor, däribland spridningskravet, uppfylls

senast första dag för handel i Bolagets aktier. Bolagets styrelse avser att ansöka om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market och handeln beräknas påbörjas den 10 juni 2021. Bolagets aktier kommer att handlas på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet (ticker) MAVEN och med ISIN-kod SE0015961180.

Bolaget har inte möjlighet att dra tillbaka Erbjudandet efter det att handel med Bolagets aktie har inletts på Nasdaq First North Growth Market.

Utspädning

Befintliga aktier som erbjuds inom ramen för Erbjudandet medför ingen utspädning. Om samtliga nya aktier förvärvas i Erbjudandet (exklusive Övertilldelningsoptionen) kommer Bolagets aktiekapital att öka med 100 961,55 SEK genom nyemission av 4 038 462 aktier, vilket motsvarar cirka 8,0 procent av samtliga utestående aktier och röster i Bolaget efter Erbjudandet (exklusive Övertilldelningsoptionen). Om Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo kommer Bolagets aktiekapital att öka med ytterligare 14 423,08 SEK genom nyemission av ytterligare 576 923 aktier, vilket motsvarar cirka 9,1 procent av samtliga utestående aktier och röster i Bolaget efter ett fulltecknat Erbjudande. Beräkningarna har baserats på dagens antal aktier i Bolaget (dvs. 46 171 440 aktier).

Begränsning av Erbjudandet

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, USA, Sydkorea och Singapore, eller i annat land där Erbjudandet kan ses som olagligt, riktas inget erbjudande att teckna aktier till personer eller företag med registrerad adress i något av dessa länder. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltigt.

Säljande Aktieägare

Följande befintliga aktieägare erbjuder följande antal aktier till försäljning inom ramen för Erbjudandet: RF Light AB, Box 107, 178 02 Drottningholm, 541 060 aktier, Bånudden Drifts AB, Grev Turegatan 20, 114 46 Stockholm, 356 100 aktier, Urban Sidh, Styrmansgatan 45, 114 54 Stockholm, 267 712 aktier, Göran Grosskopf (genom kapitalförsäkring), Södra Hovallsvägen 168, 269 71 Förslöv, 213 100 aktier, Almi Invest GreenTech AB, Box 70407, 107 25 Stockholm, 169 000 aktier, Graviton AB, Trollvägen 10, 133 34 Saltsjöbaden, 168 000 aktier, Jonas Ahlberg, Skärviksvägen 15, 182 61 Djursholm, 82 400 aktier, Mikael Rosencrantz, Kungsbryggan 1, 179 95 Svartsjö, 33 124 aktier, Jan Petterson, Hässelby Strandväg 50, 165 65 Hässelby, 26 456 aktier, Anders Ehrenblad, Floragatan 19, 114 31 Stockholm, 11 600 aktier.

Lock up-avtal

27 av Bolagets aktieägare, inklusive styrelseledamöter och ledning har genom avtal förbundit sig gentemot Skills att inom en period om 360 dagar från första dag för handel på Nasdaq First North Growth Market, inte sälja eller genomföra andra transaktioner med motsvarande effekt som en försäljning utan att, i varje enskilt fall, först ha inhämtat ett skriftligt samtycke från Skills. Beslut att utge sådant skriftligt samtycke beslutas helt diskretionärt av Skills och bedömning görs i varje enskilt fall. Beviljat samtycke kan bero på såväl individuella som affärsmässiga skäl. Av tabellen nedan framgår de tio (10) största lock up-åtagandena.

Totalt omfattar ingångna lock up-avtal cirka 91,78 procent av aktierna och rösterna i Bolaget före Erbjudandets genomförande och cirka 83,44 procent av aktierna och rösterna i Bolaget efter Erbjudandets genomförande, varvid procentsatsen i sistnämnda fall baserats på antagandet att samtliga nya aktier inom ramen för Erbjudandet tecknas (inklusive Övertilldelningsoptionen).

Efter utgången av respektive lock up-period kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket i förekommande fall kan påverka marknadspriset på aktien. Undantag från lock up får göras enligt villkoren och som en accept av ett offentligt uppköpserbjudande enligt lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden.

Förvärsåtaganden och avsiktsförklaringar

Cornerstone Investors, vilka framgår av tabellen nedan och endast omfattar parter som inte är aktieägare i Bolaget, har genom avtal med Skills ingångna i april och maj 2021 åtagit sig att, under vissa villkor och till samma pris som övriga investerare, förvärva totalt 4 115 382 aktier inom ramen för det institutionella Erbjudandet (med prioritet såvitt avser nya aktier) motsvarande ett belopp om cirka 53,5 MSEK och cirka 69,7 procent av Erbjudandet (exklusive Övertilldelningsoptionen). Någon ersättning för lämnade åtaganden utgår inte. Åtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller något liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Åtagandena är villkorade av att samtliga villkor för upptagande av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market är uppfyllda senast den 30 september 2021. För det fall detta villkor inte uppfylls är Cornerstone Investors inte bundna av sina åtaganden och behöver inte förvärva några aktier. Samtliga Cornerstone Investors kan nås via Skills adress Riddargatan 13 A, 114 51 Stockholm.

Aktieägare	Antal aktier i lock up	Andel av antalet aktier och röster i Bolaget före Erbjudandet (%)	Andel av antalet aktier och röster i Bolaget efter Erbjudandet (%) ³
Gunnar Malmström ¹	7 622 004	16,51 %	15,01 %
Håkan Samuelssons dödsbo	6 317 396	13,68 %	12,44 %
Fredrik Ekström	4 760 249	10,31 %	9,37 %
Göran Grosskopf ²	4 561 472	9,88 %	8,98 %
Almi Invest GreenTech AB	3 618 416	7,84 %	7,12 %
Martin Wetterholm	1 796 200	3,89 %	3,54 %
Jonas Ahlberg	1 766 304	3,83 %	3,48 %
Graviton AB	1 708 280	3,70 %	3,36 %
Jonas Edlund	1 350 000	2,92 %	2,66 %
Anders Ehrenblad	1 186 928	2,57 %	2,34 %
Övriga	7 689 152	16,65 %	15,14 %
Totalt	42 376 401	91,78 %	83,44 %

1. Avser eget innehav och innehav genom det helägda bolaget Bånudden Drifts AB (dotterbolag Gripsholm Holding AB).

2. Innehav genom kapitalförsäkring.

3. Förutsatt att Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet enligt Bolagets styrelse bedöms vara tillräckligt stort för att skapa nödvändiga förutsättningar för en ändamålsenlig handel med aktierna i Bolaget, samt av att Nasdaq First North Growth Markets spridningskrav uppfylls genom Erbjudandet. Erbjudandet är vidare villkorat av att inga händelser inträffar som bedöms kunna ha så väsentligt negativ inverkan på Bolaget, dess verksamhet och affärsutsikter att Erbjudandet anses olämpligt att genomföra. Sådana väsentliga negativa händelser kan exempelvis vara av ekonomisk, finansiell eller politisk karaktär och kan avse såväl

väsentliga negativa händelser i Sverige som utomlands. Vid bedömning om intresset är tillräckligt stort för tillfredställande handel i aktien tas till exempel antalet inkomna anmälningar och det aggregerade beloppet avseende sådana anmälningar i beaktande.

Om ovanstående villkor inte uppfylls kan Erbjudandet komma att avbrytas. Ett eventuellt avbrytande av Erbjudandet kommer att meddelas genom pressmeddelande så snart som möjligt och senast den 26 maj 2021. För det fall Erbjudandet avbryts kommer varken leverans av eller betalning för aktier att genomföras under

Cornerstone Investor	Förvärsåtagande (MSEK)	Antal aktier	Andel av Erbjudandet exklusive Övertilldelningsoptionen (%)	Andel av antalet aktier och röster i Bolaget efter Erbjudandet (%) ⁴
Midroc Invest AB	20,0	1 538 461	26,0 %	3,0 %
Edvin Austbø mfl	18,5	1 423 076	24,1 %	2,8 %
T-Bolaget AB	5,0	384 615	6,5 %	0,8 %
Nordic Cross Small Cap Edge	5,0	384 615	6,5 %	0,8 %
Rockpoint AB	5,0	384 615	6,5 %	0,8 %
Totalt	53,5	4 115 382	69,7 %	8,1 %

4. Förutsatt att Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet.

Erbjudandet. Eventuell inbetald likvid kommer att återgå i det fall att Erbjudandet inte fullföljs.

Offentliggörande av utfallet av Erbjudandet

Snarast möjligt efter teckningstidens utgång kommer resultatet av Erbjudandet offentliggöras genom ett pressmeddelande som även kommer att publiceras på Bolagets webbplats, www.mavenwireless.com, omkring den 27 maj 2021.

Viktig information rörande möjlighet att sälja tilldelade aktier

Besked om tilldelning till allmänheten i Sverige, Norge och Finland sker genom utskick av avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 28 maj 2021. Efter det att betalning för tilldelade aktier hanterats av Hagberg & Aneborn Fondkommission AB kommer betalda aktier att överföras till av förvärvaren anvisad värdepappersdepå eller VP-konto. Den tid som erfordras för överföring och registrering av betalning samt överföring av betalda aktier till förvärvarna av aktier i Bolaget kan medföra att dessa förvärvare inte kommer att ha förvärvade aktier tillgängliga på anvisad värdepappersdepå eller VP-konto förrän tidigast omkring den 9 juni 2021. Handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market beräknas komma att påbörjas omkring den 10 juni 2021. Investerare uppmärksammas dock på att det kan hända att aktier inte finns tillgängliga på förvärvarens VP-konto eller värdepappersdepå per den 10 juni 2021, vilket kan innebära att förvärvaren inte har möjlighet att sälja dessa aktier över handelsplatsen

från och med den dag då handeln i aktien påbörjats utan först när aktierna finns tillgängliga på VP-kontot eller värdepappersdepån.

Viktig information angående NID och LEI

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av LEI-kod och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier) för att kunna teckna aktier i Erbjudandet. Observera att det är aktietecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller ett NID-nummer behövs samt att Hagberg & Aneborn Fondkommission AB kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på följande webbplats: www.gleif.org/en/about-lei/howto-get-an-lei-find-lei-issuing-organizations. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NID-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NID-numret vara någon annan typ av nummer.

De som avser teckna aktier i Erbjudandet uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NID-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges på anmälningssedeln vid inlämnandet.

Styrelse och ledande befattningshavare

Styrelsen

Maven Wireless styrelse består för närvarande av sex ordinarie styrelseledamöter valda för tiden intill slutet av den årsstämma som ska hållas 2022. Maven Wireless styrelse nås via Bolagets adress Torshamnsgatan 39, 164 40 Kista.

I tabellen nedan presenteras styrelseledamöterna, deras befattningar, det år de utsågs och deras oberoende, dels i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare, dels i förhållande

till Bolagets större aktieägare. Större aktieägare definieras i Svensk kod för bolagsstyrning som aktieägare vilka direkt eller indirekt kontrollerar tio procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget.

Nedan finns ytterligare information om styrelseledamöternas befattning, andra pågående uppdrag, övrig relevant erfarenhet och innehav av aktier och aktierelaterade instrument i Bolaget.¹

Oberoende i förhållande till

Namn	Position	Tillträdesår	Bolaget och dess ledning	Större aktieägare
Anders Björkman	Ordförande	2018	Ja	Ja
Göran Grosskopf	Ledamot	2018	Ja	Nej
Anders Björck	Ledamot	2017	Ja	Ja
Gunnar Malmström	Ledamot	2016	Ja	Nej
Karin Edström	Ledamot	2020	Ja	Ja
Johan Lundquist	Ledamot	2016	Ja	Ja



Anders Björkman
Styrelseledamot och styrelseordförande sedan 2018.

Utbildning och erfarenhet: Anders har erfarenhet från telekommunikationsbranschen såsom tidigare verkställande direktör för OnePhone Holding och dess partnerskap med British Telecommunications och KPN. Mellan 2001 och 2008 var Anders verkställande direktör för Argnor Wireless Ventures, ett riskkapitalbolag med fokus på investeringar i nordiska företag som utvecklar produkter och tjänster inom trådlös kommunikation. Under sin tid på Argnor Wireless Ventures var Anders styrelseledamot i ett antal av portföljbolagen. Innan dess var Anders verkställande direktör för SEC mellan åren 1999 och 2000 samt verkställande direktör för Tele2 mellan åren 1996 och 1999. Anders har erhållit en Master of Science in Electrical Engineering från Chalmers Tekniska Högskola.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i LevUpp AB, ELONROAD AB och Vinnergi Holding AB. Styrelseledamot i ALLGON AB (publ) och Ovzon AB (publ). Styrelsesuppleant inom bolag i ALLGON AB (publ)-koncernen. Föreslagen som styrelseledamot i Kebni AB.

Aktieinnehav i Bolaget: 294 328 aktier.



Göran Grosskopf
Styrelseledamot sedan 2018.

Utbildning och erfarenhet: Göran är professor i rättsvetenskap, handelsrätt och skatterätt vid Umeå, Göteborgs och Lunds universitet samt ordförande för IKEA AB:s Supervisory Board. Göran har tidigare erfarenhet från Tetra Pak, Tetra Laval, Ernst & Young och Vinge & Grosskopf och var även tidigare medlem av den ryska premiärministerns Foreign Investment Advisory Council. Göran har en civilekonomexamen från Handelshögskolan Göteborg och en doktorsexamen i juridik från Stockholms universitet.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Peab AB, BrainHeart Energy AB, Stefan Paulsson Invest AB, Annahem Fastigheter AB (publ), Lerviks Hamn ekonomisk förening och Mats Paulssonstiftelserna. Styrelseledamot i Permak AB, ColoPlus Aktiebolag, Medicon Village Fastighets AB och Ekhaga Utveckling AB. Styrelsesuppleant i Andreasson Medical Consulting AB

Aktieinnehav i Bolaget: 4 774 572 aktier. 213 100 aktier erbjuds till försäljning inom ramen för Erbjudandet.

1. Avser eget och närstående fysiska och juridiska personers innehav samt innehav genom kapitalförsäkring.



Anders Björck

Styrelseledamot sedan 2017.

Utbildning och erfarenhet: Anders Björck är en svensk politiker och var tidigare riksdagsledamot 1969 – 2002, försvarsminister 1991-1994 samt landshövding i Uppsala län 2003-2009. Anders har även varit president för Europarådet 1989-1991 och riksdagens förste vice talman 1998-2002. Anders är för närvarande rådgivare inom Public affairs och internationella relationer för PR-byrån JKL.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Prolegomena AB.

Aktieinnehav i Bolaget: 120 000 aktier.



Gunnar Malmström

Styrelseledamot sedan 2016.

Utbildning och erfarenhet: Gunnar äger och driver sedan 1998 en affärs och investeringsverksamhet via bland annat Gripsholm Holding och andra bolag. Gunnar är delägare och ordförande i ABC gruppen vilken är verksam inom byggentreprenadbranschen. Gunnar var tidigare delägare, ledamot och vice vd för Aragon Securities Fondkommission AB. Dessförinnan har Gunnar arbetat på Enskilda Fondkommission och SEB International. Gunnar har erhållit civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i ABC Scaffolding AB m.fl. dotterbolag. Styrelseordförande/VD i Gripsholm Holding AB och Gripsholm Securities AB m.fl. dotterbolag. Styrelseledamot i fastighetsbolaget Bengt Wicksén AB. Styrelsesuppleant i fastighetsbolaget Ursa Major Suecia AB.

Aktieinnehav i Bolaget: 7 978 104 aktier. 356 100 aktier erbjuds till försäljning inom ramen för Erbjudandet genom Bånudden Drifts AB.



Karin Edström

Styrelseledamot sedan 2020.

Utbildning och erfarenhet: Karin är investment manager för Almi Invest GreenTech i Stockholm. Karin började arbeta på Almi 2018 och med GreenTech-fonden år 2020. GreenTech-fonden har ett särskilt fokus på att göra klimatsmarta investeringar som är CO2-reducerande och är finansierad av Energimyndigheten tillsammans med EU, Almi Företagspartner och Almi Invest. Karin har 25 års erfarenhet från internationella befattningar inom IT, inklusive inom områden såsom B2B-försäljningar och affärsutveckling. Karin var tidigare verkställande direktör för Citerus, ett digitalt konsultbolag, och Evothings, ett techbolag inom så kallat "Internet of Things". Karin har erhållit en Master of Science in Business Administration från Handelshögskolan vid Göteborgs Universitet.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Manomet Rock AB, Biofiber Tech Sweden AB, Ztable AB, VNTRS Consulting AB och Havredals biodevelop AB. Styrelsesuppleant i Wishmaker Innovation AB och Nordic Apiary Holding AB.

Aktieinnehav i Bolaget: –



Johan Lundquist

Styrelseledamot sedan 2016.

Utbildning och erfarenhet: Johan har 10 års erfarenhet från telekomindustrin inom bolag som Ericsson och Tele2 samt 20 års erfarenhet inom investeringar och Corporate Finance från Swedbank, Industrifonden och Graviton. Civilingenjör, KTH, Industriell Ekonomi samt KTH Executive School.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i RF Coverage AB och GOGO Lead Tech AB (publ). Styrelseledamot i Graviton AB och Aerowash AB (Publ).

Aktieinnehav i Bolaget: 942 512 aktier genom direkt innehav och 1 876 280 aktier genom Graviton AB. 168 000 aktier erbjuds till försäljning inom ramen för Erbjudandet genom Graviton AB.

Ledande befattningshavare

I tabellen nedan presenteras de ledande befattningshavarna, deras befattningar och det år de anställdes i Bolaget. Maven Wireless ledande befattningshavare nås via Bolagets adress Torshamnsgatan 39, 164 40 Kista.

Nedan finns information om de ledande befattningshavarnas befattning, andra pågåendeuppdrag, övrig relevant erfarenhet och innehav av aktier och aktierelaterade instrument i Bolaget.

Namn	Position	Tillträdesår nuvarande befattning
Fredrik Ekström	VD	2016
Claudia Muñoz	CFO	2020



Fredrik Ekström
VD sedan 2016.

Utbildning och erfarenhet: Fredrik har uppemot 20 års internationell erfarenhet inom telekommunikationsbranschen. Fredrik var tidigare styrelseledamot och medlem i ledningsgruppen för Axell Wireless, vilket hade en 20-procentig årlig intäkt- och resultat tillväxt innan bolaget såldes till Cobham Plc. Dessförinnan arbetade Fredrik inom ett flertal telekom- och teknikföretag såsom Infineon, Ericsson Microelectronics och CGI med internationella befattningar bland annat i Tyskland och Indien. Fredrik har erhållit en Master of Science in Electrical Engineering från LTH (Lund).

Övriga pågående uppdrag: -

Aktieinnehav i Bolaget: 4 760 249 aktier.



Claudia Munoz
CFO sedan 2020.

Utbildning och erfarenhet: Claudia har lång finansiell bakgrund bland annat som CFO på Hive Streaming och Finance Director på Live Arena. Claudia har ekonomichefsutbildning från FEI (Företagsekonomiska institutet) och en examen i Business Administration från Pontificia Universidad de Chile.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande och verkställande direktör i CFM Finance & Consulting AB. Styrelsesuppleant i Emilios Kök AB. Enskild näringsidkare, CFM Digital Marketing.

Aktieinnehav i Bolaget: -

Övrig information om styrelsen och de ledande befattningshavarna

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har någon familjerelation med någon annan styrelseledamot eller annan ledande befattningshavare inom Maven Wireless. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål eller (ii) bundits vid och/eller utfärdats påföljder för brott av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller av domstol förbjudits att ingå i en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Johan Lundquist var under perioden 19 augusti 2016 till 27 juli 2017 styrelseledamot i Animated Games Sweden AB, vars frivilliga likvidation inleddes den 9 september 2017 och vars konkurs avslutades den 5 september 2018. Karin Edström var under perioden 18 januari 2016 till 9 november 2016 verkställande direktör för Evothings AB, vars konkurs inleddes den 13 mars 2017 och avslutades den 22 mars 2019. Utöver ovan, har ingen styrelseledamot eller

ledande befattningshavare varit involverad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation (annat än frivillig likvidation) under de senaste fem åren i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller annan ledande befattning.

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

Styrelsen

Ersättning till styrelsen beslutas av bolagsstämman. Vid årsstämman den 25 mars 2021 beslutades att styrelsearvode för perioden fram till årsstämman 2022 ska uppgå till 240 000 kronor, såvitt avser styrelsens ordförande, och 120 000 kronor, såvitt avser var och en av övriga ordinarie ledamöter. I tabellen nedan redovisas ersättning till styrelseledamöterna under 2020, inklusive villkorade eller uppskjutna ersättningar samt eventuella naturaförmåner som Maven Wireless beviljat för tjänster som utförts för Bolaget, oavsett av vem eller i vilken egenskap tjänsterna har utförts. Samtliga belopp uttrycks i TSEK.

(TSEK) Namn	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Konsultarvode	Totalt
Anders Björkman, styrelseordförande	60	-	-	120	180
Fredrik Ekström, styrelseledamot och VD ²	1 080	450	-	-	1 530
Göran Grosskopf, styrelseledamot	-	-	-	-	0
Anders Björck, styrelseledamot	-	-	-	120	120
Gunnar Malmström, styrelseledamot	-	-	-	-	0
Karin Edström, styrelseledamot	-	-	-	-	0
John Lundquist, styrelseledamot	-	-	-	-	0
Anders Ehrenblad, styrelsesuppleant ³	-	-	-	-	0
Håkan Samuelsson, tidigare styrelseledamot	-	-	-	-	0
Totalt	1 140	450	0	240	1 830

Ledande befattningshavare

Ersättning till ledande befattningshavare kan bestå av fast lön, rörlig ersättning, pension och övriga förmåner. I tabellen nedan redovisas ersättning till ledande befattningshavare under 2020, inklusive villkorade eller uppskjutna ersättningar samt eventuella

naturaförmåner som Maven Wireless beviljat för tjänster som utförts för Bolaget, oavsett av vem eller i vilken egenskap tjänsterna har utförts. Samtliga belopp uttrycks i TSEK.

(TSEK) Namn	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnader	Konsultarvode	Totalt
Fredrik Ekström, styrelseledamot och VD ²	1 080	450	-	64,8	-	1 595
Övriga ledande befattningshavare	-	-	-	-	1 192	1 192
Totalt	1 080	450	0	64,8	1 192	2 787

Pension och övriga förmåner

Utöver vad som anges i detta avsnitt har Maven Wireless inte slutit något avtal med medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan som ger sådan medlem rätt till pension eller liknande förmåner efter avslutat uppdrag. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner och liknande förmåner efter avslutande av anställning eller uppdrag.

2. Fredrik Ekström har utträtt styrelsen enligt beslut vid årsstämman den 25 mars 2021.

3. Anders Ehrenblad omvaldes inte vid årsstämman den 25 mars 2021 till följd av beslut om att det inte ska väljas några styrelsesuppleanter.

Historisk finansiell information och nyckeltal

I följande avsnitt presenteras historisk finansiell information för Bolaget avseende räkenskapsåren 2020 och 2019 samt för delårsperioden 1 januari – 31 mars 2021 och 1 januari – 31 mars 2020.

Med undantag för kassaflödesanalyserna har den historiska finansiella informationen för räkenskapsåren 2020 och 2019 hämtats från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2019. Kassaflödesanalyserna för räkenskapsåren 2020 och 2019 har upprättats separat och reviderats av Bolagets revisor. Den historiska finansiella informationen avseende delårsperioden 1 januari – 31 mars 2021 och 1 januari – 31 mars 2020 har hämtats från den ej reviderade delårsrapporten för 1 januari till 31 mars 2021. Årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2019 samt delårsrapporten för 1 januari till 31 mars 2021 har

upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR 2012:1) årsredovisning och koncernredovisning ("K3") och årsredovisningslagen (1995:1554).

Den presenterade historiska finansiella informationen nedan ska läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2020 och 2019, Bolagets reviderade kassaflödesanalys för räkenskapsåren 2020 och 2019 samt den ej reviderade informationen i Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2021, med jämförelsetal för motsvarande period 2020, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning. Utöver vad som uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Maven Wireless delårsrapport för perioden 1 januari-31 mars 2021

	Sidhänvisning
Bolagets resultaträkning i sammandrag	11
Bolagets balansräkning	12
Bolagets förändring av eget kapital	13
Bolagets kassaflöde	14
Noter	16

Maven Wireless delårsrapport för perioden 1 januari-31 mars 2021 finns på följande länk: <https://mavenwireless.com/investor-relations/finansiella-rapporter/>

Maven Wireless årsredovisning för räkenskapsåret 2020

	Sidhänvisning
Bolagets resultaträkning	4
Bolagets balansräkning	5-6
Bolagets förändring av eget kapital	3
Noter	7-11
Revisionsberättelse	12-13

Maven Wireless årsredovisning för räkenskapsåret 2020 finns på följande länk: <https://mavenwireless.com/wp-content/uploads/arsbokslut-2020-559065-6384-maven-wireless-sweden-ab-20201231-final.pdf>

Maven Wireless årsredovisning för räkenskapsåret 2019

	Sidhänvisning
Bolagets resultaträkning	4
Bolagets balansräkning	5-6
Bolagets förändring av eget kapital	3
Noter	7-10
Revisionsberättelse	12-13

Maven Wireless årsredovisning för räkenskapsåret 2019 finns på följande länk: <https://mavenwireless.com/wp-content/uploads/arsbokslut-2019-maven-wireless-ab.pdf>

Maven Wireless kassaflödesanalys räkenskapsåren 2020 och 2019

	Sidhänvisning
Bolagets kassaflödesanalys	1
Revisorsrapport	2

Maven Wireless kassaflödesanalys för räkenskapsåren 2020 och 2019 finns på följande länk: <https://mavenwireless.com/wp-content/uploads/kassaflodesanalys-2020-2019-ink-revisors-uttalande.pdf>

Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Maven Wireless elektroniskt via Bolagets webbplats, www.mavenwireless.com. Fullständig information om de finansiella rapporter som har införlivats i Prospektet

genom hänvisning, tillsammans med en förteckning över korshänvisningar till relevanta delar i de finansiella rapporterna, återfinns i avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

Bolagets resultaträkning

KSEK	1 JANUARI - 31 MARS		1 JANUARI - 31 DECEMBER	
	2021	2020	2020	2019
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
Nettoomsättning	11 104	12 995	49 522	45 005
Aktiverat arbete för egen räkning	3 884	2 912	11 949	10 979
Övriga rörelseintäkter	594	136	919	241
Summa intäkter	15 582	16 043	62 390	56 225
Handelsvaror	-5 982	-13 845	-46 844	-39 222
Övriga externa kostnader	-2 094	-3 872	-13 853	-8 533
Personalkostnader	-5 961	-3 419	-14 644	-9 763
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-794	-452	-3 060	-4 286
Övriga rörelsekostnader	-97	-889	-3 607	-991
Rörelseresultat	654	-6 434	-19 618	-6 571
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	-	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-114	-94	-651	-216
Resultat före skatt	540	-6 528	-20 269	-6 787
PERIODENS RESULTAT	540	-6 528	-20 269	-6 787

Bolagets balansräkning

KSEK	31 MARS		31 DECEMBER	
	2021	2020	2020	2019
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
TILLGÅNGAR				
<i>Tecknat men ej inbetalt kapital</i>	-	-	3	-
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	42 020	32 458	38 885	29 946
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande	3 020	1 617	2 716	1 631
Summa immateriella anläggningstillgångar	45 040	34 075	41 601	31 577
Inventarier, verktyg, installationer	348	475	380	506
Summa materiella anläggningstillgångar	348	475	380	506
Andra långfristiga fordringar	404	179	420	179
Finansiella anläggningstillgångar	404	179	420	179
Summa anläggningstillgångar	45 792	34 729	42 401	32 262
Kundfordringar	9 807	10 976	1 830	22 776
Övriga fordringar	165	242	364	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	398	318	365	337
Kassa och bank	416	992	1 018	1 336
Summa omsättningstillgångar	10 786	12 528	3 578	24 450
SUMMA TILLGÅNGAR	56 578	47 257	45 981	56 712
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Aktiekapital	1 154	1 022	1 145	947
Ej registrerat aktiekapital	-	5 926	1 288	1 030
Fond för utvecklingsutgifter	42 020	29 827	38 885	29 946
Överkursfond	66 004	42 287	64 725	42 287
Balanserat resultat	-79 839	-47 377	-56 434	-40 709
Periodens resultat	540	-6 527	-20 269	-6 787
Summa eget kapital	29 879	25 158	29 339	26 716
Övriga avsättningar	226	-	226	-
Summa avsättningar			226	-
Skulder till kreditinstitut	6 210	3 260	6 210	3 417
Långfristiga skulder	6 210	3 260	6 210	3 417
Checkräkningskredit	5 814	6 967	2 026	7 872
Leverantörsskulder	8 339	10 112	3 744	16 961
Aktuella skatteskulder	184	22	903	61
Övriga skulder	2 614	487	522	589
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 312	1 251	3 010	1 096
Summa kortfristiga skulder	20 263	18 839	10 205	26 579
Summa skulder	26 699	22 099	16 641	29 996
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	56 578	47 257	45 981	56 712

Bolagets kassaflödesanalys

KSEK	1 JANUARI - 31 MARS		1 JANUARI - 31 DECEMBER	
	2021	2020	2020	2019
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Rörelseresultat efter avskrivningar	654	-6 434	-19 618	-6 571
<i>Justering poster som ej ingår i kassaflödet</i>	626	1 204	3 286	4 286
Realisationsvinst	-	-	-	-
Finansiella inbetalningar	-	-	-	-
Finansiell utbetalningar	-114	-94	-651	-216
Betald skatt	8	-38	842	37
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	1 174	-5 362	-16 141	-2 464
Förändring av kundfordringar	-7 383	11 936	20 947	-21 985
Förändring av rörelsefordringar	170	-37	-207	50
Förändring av leverantörsskulder	4 498	-7 737	-13 218	16 120
Förändring av rörelseskulder	1 337	-133	1 662	306
Förändring av rörelsekapital	-1 378	4 028	9 184	-5 509
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-204	-1 334	-6 957	-7 973
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Förvärv av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	-3 884	-2 918	-11 817	-10 979
Förvärv av patent	-318	-	-1 140	-1 142
Förvärv av inventarier, verktyg och installationer	-	-	-241	-286
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar	16	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 186	-2 918	-13 198	-12 406
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Nyemission	-	4 970	22 890	1 030
Erhållna kapitaltillskott	-	-	-	40
Upptagna lån	-	-	3 000	1 500
Amortering av lån	-	-156	-206	-35
Förändring av långfristiga fordringar	-	-	-	-
Förändring av checkräkningskredit	3 788	-905	-5 846	7 272
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 788	3 908	19 838	9 808
Förändring av likvida medel	-602	-344	-318	-10 571
Likvida medel vid periodens början	1 018	1 336	1 336	11 907
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	416	992	1 018	1 336

Bolagets nyckeltal

Bolaget bedömer att de alternativa nyckeltal som presenteras nedan ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska situation samt att de i stor utsträckning används av Bolagets ledningsgrupp, investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling. Dessutom ska sådana alternativa nyckeltal, såsom Bolaget har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra företag. Detta beror på att sådana nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra företag kan räkna fram dem på ett annat sätt. Definitioner och beskrivning av anledningen till användningen av de finansiella nyckeltalen framgår i tabellerna nedan.

Utvalda nyckeltal för Maven Wireless definierade enligt K3

Nedanstående tabell visar Bolagets nyckeltal för räkenskapsåren 2020 och 2019 och delårsperioden 1 januari - 31 mars 2021 och 2020. Nyckeltalen för räkenskapsåren 2020 och 2019 har reviderats. Nyckeltalen för perioden 1 januari - 31 mars 2021 samt 2020 har ej reviderats.

KSEK	1 JANUARI - 31 MARS		1 JANUARI - 31 DECEMBER	
	2021	2020	2020	2019
Nettoomsättning	11 104	12 995	49 522	45 005

Alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt Bolagets redovisningsstandard

Nedanstående alternativa nyckeltal som inte är definierade i enlighet med Bolagets redovisningsstandard har inte reviderats.

KSEK om ej annat anges	Definitioner och syfte	31 MARS		31 DECEMBER		
		2021	2020	2020	2019	
Soliditet, %	"Summa eget kapital i förhållande till summa tillgångar vid periodens slut. Soliditeten är ett mått som ger information, i syfte att möjliggöra för investerare att bedöma den finansiella stabiliteten i bolaget och bolagets förmåga att klara sig på lång sikt."	Summa eget kapital	29 879	25 158	29 339	26 716
		Summa tillgångar	56 578	47 257	45 981	56 712
		Soliditet, %	52,8%	53,2%	63,8%	47,1%

KSEK	Definitioner och syfte	1 JANUARI - 31 MARS		1 JANUARI - 31 DECEMBER		
		2021	2020	2020	2019	
EBITDA	"Rörelseresultat före av och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar. EBITDA ger en kompletterande bild av vinst genererad av den löpande verksamheten."	Rörelseresultat	654	-6 434	-19 618	-6 571
		Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	794	452	3 060	4 286
		EBITDA	1 448	-5 982	-16 558	-2 285

Utdelningspolicy

Maven Wireless har inte antagit någon utdelningspolicy. Vid överväganden om förslag ska lämnas om utdelning beaktar dock styrelsen flera faktorer, inbegripet Bolagets verksamhet, rörelseresultat, finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer. Ingen utdelning lämnades för räkenskapsåren 2020 eller 2019. Styrelsens avsikt är att inte föreslå någon utdelning till aktieägarna innan Bolaget har etablerat sig kommersiellt och genererar långsiktigt uthållig lönsamhet.

Betydande förändringar efter den 31 mars 2021

Det har inte skett några betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning, resultat eller ställning på marknaden efter den 31 mars 2021.

Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information

Aktier och aktiekapital

Maven Wireless aktier är denominerade i SEK och har emitterats enligt aktiebolagslagen. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Bolagets bolagsordning föreskriver att aktiekapitalet ska vara lägst 1 125 000 SEK och högst 4 500 000 SEK och att antalet aktier ska uppgå till lägst 45 000 000 och högst 180 000 000. Per den 31 december 2020 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 1 144 770 SEK fördelat på 11 447 700 aktier. Per den 31 mars 2021 respektive per dagen för Prospektet uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 1 154 286 SEK fördelat på 46 171 440 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,025 SEK. Samtliga aktier i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Större aktieägare

Per dagen för Prospektet har Bolaget 37 aktieägare. I tabellen nedan redovisas aktieägare med innehav uppgående till minst fem (5) procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget per dagen för Prospektet.

Det finns per dagen för Prospektets offentliggörande såvitt Bolaget känner till inget direkt eller indirekt ägande som kan leda till kontroll av Bolaget.

Aktieägare	Antal aktier och röster	Andel av kapital och röster (%)
Gunnar Malmström ¹	7 978 104	17,28 %
Håkan Samuelssons dödsbo	7 399 516	16,03 %
Göran Grosskopf ²	4 774 572	10,34 %
Fredrik Ekström	4 760 249	10,31 %
Almi Invest GreenTech AB	3 787 416	8,20 %
Johan Lundquist ³	2 818 792	6,11 %
Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent	31 518 649	68,26 %
Övriga aktieägare	14 652 791	31,74 %
Totalt	46 171 440	100,00 %

Följande befintliga aktieägare erbjuder följande antal aktier till försäljning inom ramen för Erbjudandet: RF Light AB, 541 060 aktier, Bånudden Drifts AB, 356 100 aktier, Urban Sidh, 267 712 aktier, Göran Grosskopf (genom kapitalförsäkring), 213 100 aktier, Almi

Invest GreenTech AB, 169 000 aktier, Graviton AB, 168 000 aktier, Jonas Ahlberg, 82 400 aktier, Mikael Rosencrantz, 33 124 aktier, Jan Petterson, 26 456 aktier, Anders Ehrenblad, 11 600 aktier.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Styrelsen i Maven Wireless beslutade den 11 april 2019, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 16 maj 2018, om att emittera 30 000 teckningsoptioner som en del av ett incitamentsprogram för en anställd i Bolaget mot erläggande av betalning motsvarande bedömt marknadsvärde beräknat med tillämnning av Black & Scholes värderingsformel. Teckningsoptionerna berättigar till teckning av nya aktier i Bolaget under perioden 1 september 2022 – 30 september 2022. Varje teckningsoption kommer att berättiga till teckning av fyra nya aktier i Bolaget, vardera till en teckningskurs om 4,025 kronor per aktie (efter villkorsändring med anledning av uppdelning av aktier 1:4 beslutad vid årsstämman den 25 mars 2021). Villkorsändringen beslutades av Bolagets styrelse den 7 maj 2021 men har ännu inte registrerats hos Bolagsverket. Teckningsoptionerna omfattas inte av omräkningsvillkor.

Styrelsen i Maven Wireless beslutade den 31 augusti 2020, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 15 maj 2020, om att emittera 10 000 teckningsoptioner som en del av ett incitamentsprogram för en anställd i Bolaget mot erläggande av betalning motsvarande bedömt marknadsvärde beräknat med tillämnning av Black & Scholes värderingsformel. Teckningsoptionerna berättigar till teckning av nya aktier i Bolaget under perioden 1 september 2023 – 30 september 2023. Varje teckningsoption kommer att berättiga till teckning av fyra nya aktier i Bolaget, vardera till en teckningskurs om 6,75 kronor per aktie (efter villkorsändring med anledning av uppdelning av aktier 1:4 beslutad vid årsstämman den 25 mars 2021). Villkorsändringen beslutades av Bolagets styrelse den 7 maj 2021 men har ännu inte registrerats hos Bolagsverket. Teckningsoptionerna omfattas inte av omräkningsvillkor.

Den maximala utspädningseffekten vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner uppgår till cirka 0,35 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget per dagen för Prospektet.

Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av de väsentliga avtal som ingåtts av Bolaget under det senaste räkenskapsåret. Sammanfattningen omfattar inte avtal som ingåtts inom ramen för den löpande verksamheten.

1. Avser eget innehav och innehav genom det helägda bolaget Bånudden Drifts AB (dotterbolag Gripsholm Holding AB).

2. Innehav genom kapitalförsäkring.

3. Avser eget innehav och innehav genom Graviton AB

Produktionsavtal med NOTE Pärnu OÜ

Den 23 maj 2019 ingick Bolaget ett produktionsavtal med NOTE Pärnu OÜ ("NOTE"), vilket reglerar NOTE:s, NOTE-koncernens och dess samarbetspartners (även gemensamt benämnda "NOTE") tillverkning av Bolagets produkter. NOTE tillverkar produkterna i enlighet med Bolagets instruktioner både avseende tekniska specifikationer och produkternas design. Avtalet innehåller bland annat bestämmelser om leveranser, beställningsprognoser och garantier. I enlighet med avtalet garanterar NOTE fel hänförliga till NOTE:s tillverkning under en garantiperiod om tolv månader från leverans. Avtalet löper fram till 23 maj 2022, efter vilket det förlängs automatiskt med ett år i taget om inte någon av parterna säger upp avtalet senast sex månader innan det löper ut. De allmänna villkoren Orgalime SC 2006 som reglerar tillverkning och leverans av särskilt designade komponenter är enligt avtalet tillämpliga mellan NOTE och Bolaget.

Ramavtal med Telenor Procurement Company Pte. Ltd.

Den 7 november 2018 ingick Bolaget ett icke-exklusivt globalt ramavtal med Telenor Procurement Company Pte. Ltd. avseende Telenor Procurement Pte., Ltd. och lokala affärsenheter inom Telenor (gemensamt benämnda "Telenor") köp av repeaters och därtill sammankopplad utrustning och tjänster. Parterna ingick den 12 januari 2020 ett tilläggsavtal, vilket bland annat förlängde den initiala avtalsperioden och avtalet löper numera fram till den 31 december 2022. Avtalet kan därefter förnyas av Telenor för en period om tolv månader åt gången. Ramavtalet fastställer allmänna villkor för Telenors köp av varor och tjänster och innehåller bestämmelser om bland annat prissättning, betalningsvillkor, kvalitetssäkring, funktionalitet och kompatibilitet samt leverans och försening. Leverans ska ske i enlighet med Incoterms såsom bestäms i lokala leveransavtal och köpordrar som ingås med lokala affärsenheter inom Telenor som avropar varor och tjänster från Bolaget. Bolaget har ingått ett sådant lokalt leveransavtal med Telenor Norge AS, se nedan under rubriken "Leveransavtal med Telenor Norge AS" för mer information.

Bolaget garanterar att samtliga produkter överensstämmer med specifikationerna i tillämplig köporder och ansvarar för eventuella brister i produkterna som är hänförliga till Bolaget under en garantiperiod om 24 månader. Avtalet innehåller utöver det bestämmelser om ett antal specifika garantier av teknisk natur. Lokala leveransavtal som ingås ska ha samma löptid som ramavtalet. Avtalet regleras av norsk rätt.

Leveransavtal med Telenor Norge AS

Den 11 april 2019 ingick Bolaget ett lokalt leveransavtal med Telenor Norge AS ("Telenor Norge") som styrs av det globala ramavtalet med Telenor. Avtalet innehåller bland annat bestämmelser om pris, leverans samt förpacknings- och märkningskrav. Bolagets priser anges i USD med fast växelkurs till NOK som bestäms kvartalsvis baserat på den genomsnittliga växelkursen för föregående kvartal. Enligt leveransavtalet har Bolaget en skyldighet att acceptera de beställningar Telenor Norge gör, förutsatt att dessa görs inom ramen för bestämmelserna i leveransavtalet. Bolagets produktionsavtal med kontraktstillverkaren NOTE har en kortare garantiperiod än den som Bolaget lämnar enligt ramavtalet med Telenor och leveransavtalet med Telenor Norge AS. Bolaget saknar därmed så kallat back-to-back skydd i avtalskedjan medförande att Bolaget om det blir föremål för ersättningskrav i vissa fall inte kommer att ha möjlighet att kräva motsvarande ersättning från NOTE. Leveransavtalet regleras av norsk rätt.

Samarbetsavtal med Tomek GmbH

Den 6 maj 2020 ingick Bolaget ett samarbetsavtal med Tomek GmbH ("Tomek") enligt vilket parterna skulle samarbeta

avseende en upphandling från den potentiella kunden ÖBB-Infrastruktur AG ("ÖBB"). Tomek vann därefter upphandlingen och Tomek ingick som en följd av det ett avtal med ÖBB om byggnation av cirka 20 tunnlar i Österrike. Enligt avtalet mellan Tomek och ÖBB specificeras att Tomek ska tillhandahålla Bolagets produkter för tunneltäckning, och inga andra produktalternativ är tillåtna. Vid byggnationen av tunnarna använder Tomek således Bolagets produkter för tunneltäckning. Tomek avropar produkter från Bolaget i enlighet med en fastställd prislista

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget har inte under de senaste tolv månaderna varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att inledas) som bedöms skulle kunna få betydande effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Intressen och intressekonflikter

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra uppdrag. Som framgår av ovan har dock vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom innehav av aktier.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller tillsatts till följd av arrangemang eller överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Säljande Aktieägare erbjuder aktier till försäljning och har därmed ett intresse av att Erbjudandet blir framgångsrikt.

Skills Corporate Finance Nordic AB ("Skills") är finansiell rådgivare till Bolaget och Säljande Aktieägare i samband med Erbjudandet och den planerade listningen på Nasdaq First North Growth Market. Skills tillhandahåller därmed, och kan även i framtiden komma att tillhandahålla, finansiell rådgivning och andra tjänster till Maven Wireless och Säljande Aktieägare för vilka de har erhållit respektive kan komma att erhålla ersättning. Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget. Hagberg & Aneborn Fondkommission AB är emissionsinstitut i samband med Erbjudandet.

Skills och Hagberg & Aneborn Fondkommission AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Skills erhåller därtill ersättning beroende av utfallet i Erbjudandet varför Skills har ett intresse i Erbjudandet som sådant. Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning.

Styrelseledamot Johan Lundquist är även Senior Adviser hos Skills och har därmed indirekt ett intresse av att Erbjudandet blir framgångsrikt.

Utöver ovanstående bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Transaktioner med närstående

Nedan presenteras transaktioner med närstående som skett under räkenskapsåren 2019 och 2020 samt från och med 1 januari 2021 och fram till dagen för Prospektet, varav samtliga skett på marknadsmässiga villkor.

Konsultavtal med LevUpp AB

Det till Anders Björkman närstående bolaget LevUpp AB tillhandahåller konsulttjänster till Bolaget inom produkt- och leveranstjänster hos teleoperatörer, strategiska affärer och affärsutveckling. För konsulttjänsterna utgår ett fast arvode om 30 TSEK per kvartal tillsammans med ersättning för vissa kostnader som uppstår i samband med uppdragets genomförande. Ersättningen uppgick till 120 TSEK under 2020 och till 120 TSEK under 2019. Ersättningen har under 2021 fram till dagen för Prospektet uppgått till 35 TSEK. Konsultavtalet avslutades den 31 mars 2021.

Konsultavtal med Anders Björck

Anders Björck tillhandahåller konsulttjänster kopplade till ansökningar av bidrag från Eurostars och affärsutveckling till Bolaget. För konsulttjänsterna utgår ett fast arvode om 10 TSEK per månad och viss rörlig bonus. Kostnaden uppgick till 120 TSEK under 2020 och 120 TSEK under 2019. Kostnaden har under 2021 fram till dagen för Prospektet uppgått till 35 TSEK. Konsultavtalet avslutades den 31 mars 2021.

Konsultavtal med CFM Finance & Consulting AB

Claudia Munoz erbjuder Bolaget sina tjänster som CFO genom ett konsultavtal ingånget via det helägda bolaget CFM Finance & Consulting AB. För konsulttjänsterna utgår ett fast arvode om 140 TSEK per månad, tillsammans med ersättning för vissa kostnader som uppstår i samband med uppdragets genomförande. Kostnaden uppgick under 2020 till 1 192 TSEK. Kostnaden har under 2021 fram till dagen för Prospektet uppgått till 897 TSEK.



Tillgängliga dokument

Följande handlingar finns tillgängliga i elektronisk form på Maven Wireless webbplats, www.mavenwireless.com.

- > Maven Wireless registreringsbevis.
- > Maven Wireless bolagsordning.

