



SONETEL™



# Inbjudan till teckning av units i Sonetel AB (publ)

FEBRUARI 2017

## Viktig information

### Definitioner

I detta Memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "Bolaget", "Sonetel" eller "Sonetel AB" avses Sonetel AB (publ) med organisationsnummer 556486-5847.

### Finansinspektionen

Memorandumet har ej godkänts av eller registrerats vid Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25-26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Detta mot bakgrund i undantaget för emissioner understigande € 2,5 M.

### Memorandumets distributionsområde

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

### Memorandumet tillgängligt

Memorandumet finns tillgängligt på Bolagets huvudkontor samt på Bolagets hemsida [www.sonetel.com](http://www.sonetel.com). Memorandumet kan också laddas ned från [www.gwkapital.se](http://www.gwkapital.se), samt via [www.aqurat.se](http://www.aqurat.se).

### Uttalanden om framtiden

Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta Memorandum återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för Memorandumet. Dessa uttalanden är väl underbyggda, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Även om styrelsen anser att de förväntningar som återspeglas i framåtriktade uttalanden är rimliga, kan inga garantier lämnas för att de kommer att infrias. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast styrelsens bedömningar och antaganden vid tidpunkten för Memorandumet. Läsaren uppmanas att ta del av den samlade informationen i Memorandumet och samtidigt ha i åtanke att framtida resultat, utveckling eller framgångar kan komma att skilja sig väsentligt från styrelsens förväntningar. Sonetel gör inga utfästelser att offentligt uppdatera eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag.

Memorandumet innehåller flera hänvisningar till information och marknadsstatistik framställda av tredje part. Ingen av dessa källor har, såvitt styrelsen känner till, några väsentliga intressen i Sonetel. Information från sådan tredje part som ingår i Memorandumet har återgivits korrekt och såvitt Sonetel kan känna till genom jämförelse med annan information har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

### Handlingar som införlivas genom hänvisning

Bolagets årsredovisning för verksamhetsåren 2014/2015 och 2015/2016 är en del av detta Memorandum och ska läsas som en del därav. Ovan nämnda handling kan laddas ner från Bolagets hemsida [www.sonetel.com](http://www.sonetel.com).

### DISCLAIMER

G&W Fondkommission är finansiell rådgivare åt Sonetel AB (publ) i samband med förestående emission. Då samtliga uppgifter härrör från Sonetel AB (publ) friskriver sig G&W från allt ansvar som berör dokumentet. Detta även avseende andra än direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta dokument.

# Innehåll

SAMMANFATTNING .....	4
RISKFaktorER.....	8
INBJUDAN.....	12
VD HAR ORDET .....	13
BAKGRUND OCH MOTIV .....	14
VILLKOR OCH ANVISNINGAR.....	16
MARKNAD.....	17
VERKSAMHETS BESKRIVNING.....	18
LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION .....	34
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN .....	35
EMISSIONSGARANTI OCH TECKNINGSFÖRBINDELSER .....	37
BOLAGSORDNING .....	39
SKATTEFRÅGOR I SVERIGE.....	40
REFERENSER.....	42
VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER .....	42
ADRESSER .....	42

---

First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i NASDAQ. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på First North regleras av First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad.

En placering i ett bolag som handlas på First North är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. NASDAQ Stockholm godkänner ansökan om upptagande till handel på First North.

G&W Fondkommission är utsedd till Certified Adviser för Sonetel vid kommande listning på First North (förutsatt att kraven för listning uppfylls).

## **LOCK-UP**

Lock-up-avtal har tecknats av samtliga ledande befattningshavare och större ägare. Avtalet innebär att man inte får avyttra eller överlåta några aktier i Sonetel AB under en tidsperiod om 12 månader från första listningsdag. Lock-up-avtalet gäller även transaktioner som skulle få motsvarande effekt som en överlåtelse eller avyttring. Lock-up-avtalet kan frångås vid ett offentligt uppköpsbud på Sonetel AB som likaställer samtliga aktieägare i Bolaget. Detsamma gäller även för att eventuellt uppfylla ett ingånget optionsavtal.

# Sammanfattning

Sammanfattningen skall ses som en introduktion till detta Memorandum. Varje beslut om att investera i de aktier i Sonetel AB (publ) som erbjuds skall grunda sig på en bedömning av Memorandumet i sin helhet. En investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i detta Memorandum kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Memorandumet. En person får göras ansvarig för uppgifter som ingår i eller saknas i sammanfattningen, eller en översättning av densamma, bara om sammanfattningen eller översättningen är vilseledande eller felaktig i förhållande till de andra delarna i Memorandumet.

## Erbjudandet i sammandrag

Emission om 880 000 units i Sonetel AB (publ). En unit består av en aktie och en teckningsoption (TO1). Varje unit erbjuds för 26,90 kr/st. Två (2) teckningsoptioner berättigar innehavaren att under perioden 1 november t.o.m den 30 november 2018 teckna ytterligare en ny aktie för 40,00 kronor/st. Teckningsoptionen avses att listas parallellt med aktien under dess löptid. Antalet aktier i Sonetel AB (publ) innan denna emission uppgår till 2 491 979 (inkl pågående kvittningsemission om 142 139 aktier till fam. Brandbergs bolag Gullspång Invest AB).

Bolaget avser att ansöka om listning av både aktien och TO1 på First North vid Nasdaq Stockholm snarast möjligt efter emissionens genomförande. Preliminär första listningsdag (förutsatt godkännande för upptagande till handel) är den 20 mars 2017.

**Emissionskurs ..... 26,90 kronor per unit**

**Teckningstid ..... 6 februari 2017 - 22 februari 2017**

**Emissionsbelopp vid full teckning ..... Ca 23,7 Mkr före emissionskostnader**

### Möjlig kompletterande riktad emission

Vid stort intresse, utöver fullt tecknad emission, kan en kompletterande riktad emission på upp till ca 10 Mkr komma att beslutas till motsvarande villkor, riktad till kvalificerade/strategiska investerare.

## Teckningsförbindelser och emissionsgaranti

Inför föreliggande nyemission har teckningsförbindelser och emissionsgarantier erhållits upp till ca 100 % av emissionsbeloppet. Emissionen är således garanterad till ca 100 %.

## Utspädning

De nyemitterade aktierna kommer, oaktat eventuell kompletterande riktad emission/kvittningsemission, vid full teckning att motsvara ca 26,1 % av Bolagets kapital och ca 26,1 % av rösterna. Skulle samtliga teckningsoptioner utnyttjas kommer de nyemitterade aktierna plus de aktier som emitteras vid inlösen av teckningsoptionerna att tillsammans utgöra ca 34,6 % av samtliga utestående aktier och ca 34,6 % av rösterna i Bolaget. Den aktieägare som inte tecknar i föreliggande nyemission kommer således att få sitt ägande utspädd i motsvarande grad.

## Bolagsinformation

Bolagets firma är Sonetel AB (publ). Sonetel är ett publikt aktiebolag som är bildat och registrerat i Sverige enligt svensk rätt med säte i Stockholms län, Stockholm kommun. Bolaget bildades den 9 maj 1994 och registrerades av Bolagsverket den 16 februari 2005 under nuvarande firma. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Sonetels organisationsnummer är 556486-5847. Bolagets postadress är Box 647, 114 11 Stockholm.

Verksamheten bedrivs i hyrda lokaler centralt i Stockholm samt i Indien, Hyderabad.

## Legal struktur

Sonetel har ett dotterbolag i Indien ("Sonetel Software Services private ltd") samt ett vilande dotterbolag i Sverige ("The Global Entrepreneur Ubique AB").

## Highlights

### BOLAGETS STYRKA UTGÖRS BL.A. AV:

- Historiskt betalande kunder uppgår till 90 000 i 160 länder vilket innebär en tillväxt om ca 35 % ett år tillbaka
- Aktiva kunder under senaste kvartalet uppgår till totalt 24 248 kunder med sammanlagt 36 150 användare (anställda anslutna till tjänsten) vilket innebär en tillväxt på ca 45 % ett år tillbaka på antalet aktiva kunder och ca 43 % i tillväxt på aktiva användare
- En egenutvecklad, driftsäker och skalbar högautomatiserad kommunikationsplattform
- Mycket stark tillväxt förutses
- Mycket nära svarta siffror
- Nyligen utnämnd av Deloitte som det 8:e snabbast växande Tech bolaget i Sverige samt det 46:e i EMEA (Europa, Mellanöstern och Afrika) med en tillväxt om ca 2 000 % senaste 4 åren (se [www.fast50.se](http://www.fast50.se)).
- Sonetel är omskrivet bl.a. i Computer Sweden och Affärsvärlden.
- Mottog utmärkelsen "Communications solution Product of the year" 2015 from TMC (USA).
- Omsättningen ökade med 65 % från räkenskapsåret 13/14 till 14/15 trots små egna kapitalinsatser och 15/16 (bokslut per 2016-06-30) ökade omsättningen till ca 21 Mkr. Den nuvarande omsättningen ligger på en årstakt om ca 25 Mkr.
- Behovet av Bolagets tjänster bedöms vara mycket stort
- Kompetent ledning, målinriktad och internationellt erfaren
- Styrelsen är både tekniskt och kommersiellt erfaren
- God bruttomarginal om ca 70 %
- Avtal med Weebly ([weebly.com](http://weebly.com)) med ca 40 miljoner användare

## Risikfaktorer

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på Sonetels verksamhet och aktie. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpotentialer. Risker som är förknippade med Sonetel och dess värdepapper anges i avsnittet "Riskfaktorer", där riskerna är omnämnda utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Läsare uppmanas att noga ta del av detta avsnitt. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas. En samlad utvärdering av även övrig information i Memorandumet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning bör göras inför ett investeringsbeslut.

## Verksamhet, bakgrund och motiv

Sonetel är ett svenskt mjukvaruföretag som tillhandahåller globala kommunikationstjänster för småföretag, grundat 2005 av Henrik Thomé. Bolaget är primärt finansierat av Henrik Thomé, ALMI samt ett antal privata investerare. Familjen Brandberg via Gullspång Invest har via kvittning av lån till Bolaget ytterligare stärkt aktieägarkretsen.

Sonetels mjukvaruplattform tillhandahåller en global SAAS-tjänst (Software-As-A-Service) för intern och extern kommunikation (röst, video och text) i små företag med upp till 50 anställda. Lösningen har tagit 250 månår att färdigställa.

Målet var redan från början att skapa en världsunik Freemium-tjänst för småföretagare globalt med lågt pris, höga bruttomarginaler för tilläggstjänster, affärskvalitet, affärsfunktionalitet samt ett starkt fokus på enkelhet och användarvänlighet – med syfte att bli en global marknadsledare med miljontals betalande kunder.

Initialt så har tyngdvikt lagts på internationella telefonnummer med global vidarekoppling, vilket enbart nyttjar en mindre del av funktionaliteten i mjukvaruplattformen.

Därtill så har enklare appar för Android och iPhone tagits fram som möjliggör för kunderna att ringa internationella affärssamtal från valfri mobil, via plattformen, till kostnaden av lokalsamtal.

Därutöver så har Bolaget utvecklat ett API (gränssnitt för maskinell kommunikation) som möjliggör för externa parter att integrera Sonetels erbjudande med deras (website, app etc.). API:et har varit i drift med testkunder (bl.a. [www.easy.gr](http://www.easy.gr)) sedan över ett år. Ett avtal har tecknats med Weebly ([www.weebly.com](http://www.weebly.com)) för att med hjälp av API:et tillgängliggöra Sonetels tjänst som en "plugin" i Weebly's gränssnitt för att bygga webbplatser (Weebly har 40 miljoner kunder).

Sonetel har utvecklats till att vara en global marknadsledare vad gäller försäljning av internationella lokala telefonnummer för småföretagare och står nu inför att ta nästa steg i Bolagets utveckling.



## Motiv

En fortsatt global marknads lansering inklusive produktutveckling och utökad organisation förestår för Sonetel. Sonetel röner stort intresse och ser 2017 som ett kommande tillväxtår samt 2018 som ett år med en mycket kraftig tillväxt. I syfte att skala upp både marknadsorganisationen med ytterligare säljresurser och ytterligare teknisk vidareutveckling är Bolaget i behov av att kapital tillförs innan lönsamhet nås, vilken dock bedöms vara nära förestående. Därutöver ser Bolaget ytterligare utvecklingsmöjligheter på sikt som kan komma att finansieras av utfall från i uniten ingående teckningsoptioner. Den till emissionen efterföljande listningen på First North skall ses i ett perspektiv av att investerare skall kunna handla i aktien, samt den ytterligare uppmärksamhet och kredibilitet från kunder, eventuella tillkommande kunder, samarbetspartners och myndigheter m.m. som en listning under Nasdaq ger.

Emissionslikviden beräknas tillräcklig för att ta Bolaget till positivt kassaflöde, vilket beräknas att uppnås under senare delen av 2017. Utgiftsposterna fram tills dess, förutom löpande drift, är i stora drag att i Stockholm etablera ett marknadsföringsteam på två personer, anställa en VD assistent, CFO samt en UX expert (gränssnittsdesigner). I Indien expanderas kundtjänsten för att möjliggöra bättre tillgänglighet och ökat säljfokus samtidigt som utvecklingsteamet stärks upp med bl.a. AI-utvecklare.

Kostnaden för tillkommande personal i Indien är dock låg eftersom hela den befintliga organisationen i Indien på 48 personer endast kostar ca 700 Tkr per månad.

Sonetel AB söker upp till minst 23,7 Mkr som skall räcka till den planerade vidareutvecklingen av appar och molnlösning under 2017 samt till betydande marknadsföringskostnader och andra satsningar för försäljningstillväxt. Bolaget räknar med att den publika emissionen om ca 23,7 Mkr räcker för att nå ett positivt kassaflöde. Eventuell övertilldelning/riktad emission blir bara ett positivt tillskott ur expansionshänseende.

Den kompletterande riktade emissionen kan komma att utöka emitterat kapital upp till max ca 10 Mkr vid stort intresse endast riktat till kvalificerade/strategiska investerare. Sonetel har tagit en mindre bryggfinansiering om 2 Mkr efter syndikerad garanti. Utöver detta har Gullspång Invest ett långsiktigt lån med löptid till och med 2019 till Bolaget om ca 3,25 Mkr samt Almi ett lån om 4 Mkr till normala villkor för Sonetel. Qualcon AB har även kortfristigt lånat ut 0,5 Mkr till Sonetel som antingen återbetalas eller kvittas mot nytgivna units i Sonetel till samma villkor som i förestående emission.

### Planerat utnyttjande av emissionslikviden under kommande 12 månadersperiod

	MKR
Marknadsföring	5,0
Kontor	0,5
Konsulter (AI, app & molntjänster)	5,0
Kundtjänst/säljorganisation Indien	1,0
FoU, Indien	6,0
Emissionskostnader (uppskattning)	3,0
Övrigt inkl. återbetalning bryggglån	3,2
<b>Totalt</b>	<b>23,7</b>

Totalt investerat kapital i Sonetel uppgår till ca 15,25 Mkr innan förestående nyemission samt lån från ALMI om ca 4 Mkr samt lån från Gullspång Invest om ca 3,25 Mkr. Kapitalet i förestående emission ska räcka för att ta Bolaget till positivt kassaflöde. Därtill eventuella medel för expansion i den utsträckning som teckningsoptionerna utnyttjas.

Medlen som tillförs Bolaget enligt ovan bedöms tillräckliga för drift av verksamheten 12 månader från planerad första listningsdag.



## Ägarlista Sonetel AB, februari 2017

### Inför emissionen

AKTIEÄGARE	ANTAL	ANDEL AV KAPITAL OCH RÖSTER
Henrik Thomé med familj	1 373 340	55,1 %
ALMI Stockholm Investeringsfond AB	228 000	9,1 %
Tim Hansen	198 800	8,0 %
Gullspång Invest / Fam. Brandberg*	152 139	6,1 %
Capmate AB	106 000	4,3 %
Anställda Sonetel	79 300	3,2 %
Övriga	354 400	14,2 %
<b>Totalt</b>	<b>2 491 979</b>	<b>100 %</b>

\* Inklusive pågående kvittningsemission under registrering.

### Efter emissionen (antagen fulltecknad)

AKTIEÄGARE	ANTAL	ANDEL AV KAPITAL OCH RÖSTER
Henrik Thomé med familj och bolag	1 373 340	40,7 %
ALMI Stockholm Investeringsfond AB	228 000	6,8 %
Tim Hansen	198 800	5,9 %
Gullspång Invest / Fam. Brandberg*	152 139	4,5 %
Capmate AB	106 000	3,1 %
Anställda Sonetel (utöver VDs innehav)	79 300	2,4 %
Övriga	1 234 400	36,6 %
<b>Totalt</b>	<b>3 371 979</b>	<b>100,0 %</b>

\* Inklusive pågående kvittningsemission under registrering.

## Marknad/Marknadspotential

Sonetel inriktar sig primärt mot små företag som har en internationell inriktning, t.ex. e-handelsbolag, IT-service, mjukvaru-, marknadsförings- och exportföretag, samt bolag som har personal spridd i flera länder och regioner. I det segmentet är Sonetels globala lösning särskilt konkurrenskraftig i jämförelse med lokala mer traditionella erbjudanden.

Det är svårt att avgöra exakt hur många potentiella kundföretag av det slaget som finns - inte minst eftersom vem som helst kan starta en internationell webbshop direkt från soffan - men det är tveklöst tiotals miljoner företag globalt.

Långsiktigt är visionen att tillhandahålla världens mest attraktiva gratiserbjudande vad gäller röst/textlösningar för småföretag - och därigenom bli global marknadsledare även bland företag utan internationell inriktning.

Totalt arbetar cirka hälften av världens arbetsföra befolkning i små företag - så potentialen är närmast obegränsad.

## Handel i aktien

Bolaget planerar att lista Sonetel-aktien och i uniten ingående teckningsoption på First North vid Nasdaq Stockholm snarast möjligt efter emissionens genomförande. En god handel i samband med listningen förutses i och med den spridning av ägandet som avses att uppnås via marknadsföringen av föreliggande erbjudande. Preliminär första listningsdag, förutsatt godkännande för upptagande till handel, är den 20 mars 2017.

# Risikfaktorer

En investering i Sonetel utgör en möjlighet att ta del av en framtida värdeutveckling. Allt företagande och ägande av aktier är dock förenat med ett visst mått av risktagande och en investering skall ses i detta perspektiv. Bolaget utsätts för ett antal risker och osäkerhetsfaktorer, vilka kan ha en negativ inverkan på den fortsatta verksamheten. Vid en bedömning av en investering i Bolaget är det av vikt att beakta ett antal riskfaktorer. Nedan beskrivs, utan inbördes rangordning, och utan anspråk på att vara heltäckande, några av de riskfaktorer och viktiga förhållanden som bedöms ha betydelse för Bolagets framtida utveckling. Riskerna som beskrivs nedan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare står inför utan en samlad utvärdering måste även innefatta övrig information i investeringsmemorandumet samt en allmän omvärldsbedömning.

## Risker förknippade med verksamheten

### KONKURRENS/ALTERNATIVA TEKNIKER

Bolaget kan komma att utsättas för konkurrens från ett flertal andra företag med satsningar inom motsvarande segment. Flera av dessa företag kan ha större finansiella resurser än Sonetel. Även den generella forskningen och utvecklingen inom de områden där Bolaget avser att vara aktivt kan negativt påverka Bolagets förmåga att sälja sina tjänster, då andra metoder eller tekniker kan komma att visa sig mera fördelaktiga för Bolagets potentiella kunder.

### MEDARBETARE

Bolagets verksamhet är beroende av förmågan att rekrytera, utveckla och behålla kvalificerade medarbetare. Förmågan att identifiera, rekrytera, utveckla, motivera och behålla personal är av avgörande betydelse för Bolagets framtida utveckling. Om nyckelpersoner lämnar Bolaget kan det, åtminstone kortsiktigt, få negativ inverkan på verksamheten. Även om ledningen anser att Bolaget både kommer att kunna attrahera och behålla kvalificerade nyckelpersoner, kan det inte garanteras att detta kan ske på tillfredställande villkor gentemot den konkurrens som finns från andra bolag i branschen eller närstående branscher.

### UTVECKLING

Sonetel utvecklar tjänster med egna resurser och har samarbeten avseende utveckling med andra bolag. Huvudfokus för närvarande ligger på att öka försäljningen av Bolagets utvecklade tjänster och vidareutveckling av Bolagets plattform. Om Bolagets utvecklingsaktiviteter inte skulle uppnå acceptabla resultat, t.ex. med avseende på utebliven försäljning, kan detta komma att väsentligt påverka Bolagets verksamhet negativt. I detta fall kan Bolaget komma att sakna möjligheter att framgångsrikt utveckla eller kommersialisera sina satsningar. Det kan inte uteslutas att Bolagets potentiella samarbetspartners ställer finansiella krav på Bolaget för att säkerställa att Bolaget kan leverera sina tjänster. Det kan inte uteslutas att det finns en risk att Bolagets samarbetspartner inte kan leverera nödvändiga resurser till Bolaget vilket kan innebära att Bolaget inte kan leverera enligt avtal vilket under sådana omständigheter väsentligt kan påverka Bolagets verksamhet negativt.

### INTJÄNINGSFÖRMÅGA OCH FRAMTIDA KAPITALBEHOV

Bolaget har historiskt sett drivits med förluster och saknar fortfarande tillräckliga kostnadstäckande intäkter. Det är inte säkert att Bolaget kommer att lyckas generera substansiella och återkommande intäkter varför det inte är säkert att Bolaget kommer att uppnå positivt resultat i framtiden. Det kan inte garanteras att Bolaget kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten. Det kan heller inte garanteras att Bolaget kommer att kunna erhålla nödvändig finansiering eller att sådan finansiering kan erhållas på, för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid rätt tidpunkt kan medföra att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter.

### AFFÄRSMODELL

Bolagets framtida intjäning är enligt nuvarande affärsmodell beroende av att kunder köper Bolagets tjänster genom förskotts betalning. Det finns en risk att försäljning av denna tjänst inte ökar som Bolaget önskar. Därutöver är Bolagets förmåga att teckna framgångsrika avtal med partners bl.a. eventuellt beroende av Bolagets finansiella styrka, ett framgångsrikt utvecklingsarbete, kvaliteten på Bolagets tjänster samt att Bolaget i övrigt framstår som en trovärdig partner. Det kan inte uteslutas att Bolagets potentiella samarbetspartners ställer krav på Sonetel, vilket i så fall kommer påverka Bolagets finansiella ställning negativt.

### MYNDIGHETSBSLUT

För att få marknadsföra tjänster baserade på Bolagets plattform kan eventuellt krävas att Bolaget, dess samarbetspartners och/eller underleverantörer får relevanta tillstånd från myndigheter. Det finns inte någon garanti för att sådana tillstånd erhålles, eller att tillstånden har den omfattning som Bolaget förväntar sig. Tillståndsprocessen kan också komma att bli tids- och kapitalkrävande, vilket kan försena en lansering av tjänster baserade på Bolagets plattform på marknaden, medförande negativ inverkan på Bolagets resultat, finansiella ställning och kassaflöde.



Myndigheter i enskilda länder och regioner kan komma att införa regulatoriska ändringar och lagar kopplade till datalagring, personlig integritet, konsumentskydd, samt kring tele och datatjänster vilka kan komma att påverka Bolaget negativt. Det kan även finnas befintliga lagar, regelverk och praxis i enskilda länder som inte är kända av Bolaget och som kan ha en negativ påverkan på Bolagets framtida verksamhet.

#### **CYBER CRIME**

Bolaget kan komma att utsättas för datorintrång eller systematiskt missutnyttjande av Bolagets tjänster, vilket kan leda till ökade kostnader och minskade intäkter.

Bolaget kan även utsättas för belastningsattacker (DDOS) som påverkar tjänstens tillgänglighet samt utsättas för utpressning under hot om belastningsattacker.

#### **PATENT**

I dagsläget har Bolaget inga patent. I framtiden kan dock eventuellt patent utvecklas där Bolagets konkurrenskraft är eventuellt beroende av Bolagets förmåga att erhålla, upprätthålla och försvara patent till skydd för sina tjänster. Det finns inte någon garanti för att patentansökningar resulterar i godkända patent, att godkända patent kan upprätthållas eller att patenten ger ett tillräckligt omfattande skydd för att ha kommersiell betydelse. Även om Bolaget erhåller tillfredsställande patentskydd kan kostnaderna för att upprätthålla detta skydd vara betydande, liksom kostnaderna för att försvara patenten vid eventuellt intrång från tredje part.

#### **KUNDAVTAL**

Bolagets framtida intjäning är enligt nuvarande affärsmodell beroende av att Bolaget lyckas ingå avtal för försäljning av Bolagets tjänster där kunder godkänner villkoren för dessa avtal vid signering av tjänsten. Därutöver kan det eventuellt finnas en legal risk för dessa kundavtal som varje enskild kund godkänner med hänsyn till varje enskilt lands jurisdiktion. Det finns en risk att Bolaget misslyckas med att ingå sådana avtal eller att sådana avtal inte kan träffas på så fördelaktiga villkor som Bolaget önskar. Därutöver är Bolagets förmåga att teckna framgångsrika avtal med partners/kunder bland annat beroende av Bolagets finansiella styrka, ett framgångsrikt utvecklingsarbete, kvaliteten på Bolagets tjänster samt att Bolaget i övrigt framstår som en trovärdig partner.

#### **IMMATERIALRÄTTSLIGA FRÅGOR**

Värdet hos Bolagets tillgångar är till viss del beroende av förmågan att erhålla och försvara immateriella rättigheter. Varumärkesskydd kan omfatta komplicerade rättsliga frågor. Det finns ingen garanti för att Bolagets immaterialrättsliga tillgångar kommer att ge tillräck-

ligt upphovsrättsligt skydd. En tänkbar konsekvens av detta är att Bolagets konkurrenskraft försämras, med reducerade eller uteblivna intäkter som följd.

#### **INTRÅNG I IMMATERIELLA RÄTTIGHETER**

Sonetel innehar inga patent, dock har Bolaget varumärkesskydd på sin plattform. Även andra bolag inom sektorn kan tänkas ha immateriella rättigheter som teoretiskt skulle kunna hävdas inkräkta på Sonetels immateriella rättigheter. Detta skulle i sådant fall kunna innebära minskade intäkter och ökade kostnader för att få tillåtelse att utnyttja något annat företags immateriella rättigheter.

#### **SAMARBETSAVTAL**

Sonetel har idag vissa samarbetsavtal och kan komma att teckna ytterligare avtal för samarbeten. Inom alla samarbeten finns risk att en part inte uppfyller sitt åtagande. En motpart kan till exempel hamna i ekonomiska svårigheter som omöjliggör denna parts fortsatta åtagande och även helt andra omständigheter kan komma att inverka på förutsättningarna för fortsatt samarbete. Framtida eventuella avtal om marknadsrättigheter etc. kan komma att utvecklas på ett sämre sätt än förutsett och avtal inom tjänster och leveransavtal avseende utveckling kan komma att fungera otillfredsställande. Det kan inte uteslutas att Bolagets potentiella samarbetspartners ställer finansiella krav på Sonetel för leverans av tjänster, vilket i så fall kan komma att påverka Bolagets finansiella ställning negativt.

#### **INTJÄNINGSFÖRMÅGA OCH KAPITALBEHOV**

Det kan inte uteslutas att det tar längre tid än förväntat innan Bolaget når de marginaler och de kassaflöden som Bolaget har som målsättning. Det kan inte heller uteslutas att Sonetel i framtiden kan komma att söka nytt externt kapital. Det finns inga garantier att det i så fall kan anskaffas på för aktieägare fördelaktiga villkor. Ett misslyckande i att generera vinster i tillräcklig omfattning kan påverka Bolagets marknadsvärde. Framtida kapitalanskaffningsåtgärder kan resultera i utspädning av ägandet i Bolaget för de aktieägare som väljer att inte delta i eventuella kommande nyemissioner.

#### **PRODUKTANSVAR**

Försäljning av tjänster är alltid förenade med risker att tjänsten inte håller måttet eller att kunder på annat sätt blir missnöjda med resultatet efter användning av tjänsten. Det kan inte uteslutas att kunder ställer anspråk på ersättning utifrån garantier i större utsträckning än som ingår i de kalkyler som Bolaget gjort. Det kan inte garanteras att Bolagets försäkringsskydd mot sådana ersättningsanspråk är tillräckliga för att kompensera för ekonomiska skador som Bolaget kan tillfogas i samband med eventuella framtida krav på Bolaget.

### KONKURRENTER

Det kan inte uteslutas att konkurrensen inom de områden som Bolaget verkar blir hårdare än vad Bolaget idag förväntar sig. Framtida konkurrens kan komma från väletablerade globala aktörer med betydligt större förmåga att snabbt nå marknaden. Om Bolaget inte kan konkurrera effektivt med dessa aktörer kan framtida intäkter påverkas negativt.

### DRIFTSAVBROTT

Sonetel förmåga att tillhandahålla tjänsten till sina kunder är beroende av tillgängligheten av de mjukvaru- och hårdvarusystem som tjänsten är driftsatt i, samt dessa systems anslutning till omvärlden. Driftsavbrott orsakad av fel i Sonetels egen mjukvara, eller handhavandefel eller fel i den infrastruktur från tredje part som Sonetel nyttjar samt fel i anslutningar till Internet, elnät samt andra väsentliga funktioner, samt driftsavbrott hos leverantörer såsom teleoperatörer, betalningsförmedlare m.fl. inträffar från tid till annan och kan leda till längre driftsavbrott för Sonetels kunder.

### BEROENDE AV NYCKELPERSONER

Sonetel är beroende av ett antal nyckelpersoner. Vidare beror Bolagets framtida utveckling delvis på förmågan att attrahera och behålla kvalificerad ledning samt personal för produktutveckling och marknadsföring. Det finns inga garantier för att Bolaget i alla situationer kan finna, rekrytera eller behålla personer med nödvändig kompetens för Bolagets befintliga eller framtida verksamhet. I denna riskfaktor kan även ingå det beroende av nyckelpersoner som gäller för Bolagets underleverantörer. Förluster av nyckelpersoner, liksom framtida misslyckanden att rekrytera personer med nödvändig kompetens kan medföra negativ påverkan på Bolagets omsättning, intjäningsförmåga och resultat.

### VALUTARISKER

Sonetel har huvuddelen av sina intäkter i USD och EUR. Andra främmande valutor kan tillkomma i framtiden. Sonetel har stora delar av sina kostnader i INR och USD. Valutakursändringar mellan SEK och dessa valutor, samt kursändringar mellan de utländska valutorna kan därmed komma att leda till minskade intäkter samt ökade kostnader för Bolaget.

## Övriga risker

### POLITISKA RISKER

Allmänna medel kan till stor del vara en finansieringskälla till framtida finansiering. Sådana medel är beroende av politiska ställningstaganden och beslut. Det kan inte förutses av Sonetel på vilka marknader sådana medel kommer att tillgängliggöras i önskad omfattning och utgör således en risk på de marknader där försäljningsinsatser förbereds. Sådana beslut kan komma att försena eller påverka Sonetels utrullningstakt inom detta geografiska område.

### TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIER ÄR INTE SÄKERSTÄLLDA

Bolaget har erhållit skriftliga teckningsförbindelser och garantier inom ramen för nyemissionen. Bolaget har dock inte erhållit eller begärt bankmässig säkerhet för beloppet. Det finns därför en risk att de som under-tecknat teckningsförbindelser eller garantier inte kan uppfylla sina åtaganden.

### SKATTERELATERADE RISKER

Sonetel har ett skattemässigt underskott av viss storlek i dagsläget. En ägarförändring i Bolaget kan innebära förändringar i rätten att utnyttja detta underskott, delvis eller helt. En eventuell sådan ägarförändring och de skatterättsliga regler som då inträder måste beaktas av Bolaget. Dessa regler är även viktiga att beakta vid inkomstdeklarationer för att undvika en felaktig hantering av underskottet. Det finns också en risk för förändringar av skattelagstiftningen som förändrar möjligheten till att utnyttja det skattemässiga underskottet i Bolaget. I dagsläget känner inte styrelsen till någon eventuell förändring avseende detta område.

### RISKER MED ÄGARKONCENTRATION

Bolagets huvudägare Henrik Thomé inkl familj äger vid erbjudandet tillsammans mer än 55 procent av aktierna innan förestående emission. Detta innebär att dessa har möjlighet att utöva ett visst inflytande över Bolaget i viktiga frågor som kräver två tredjedelarsmajoritet av aktieägarnas godkännande såsom bolagsordningsförändringar, fusioner, riktade emissioner samt vinstutdelning. Dyliga åtgärder skulle kunna påverka Bolagets värde negativt.

## Risker relaterade till Bolagets värdepapper

### MARKNADSRISKER

Efter listning av Bolagets aktie på relevant handelsplats kan periodvis begränsad likviditet i aktien förekomma. Det går inte att förutsäga huruvida investerarnas intresse för Bolaget kommer att leda till en substantiell handel i aktien. Samtidigt föreligger det en risk att Bolagets värdepapper inte kommer att omsättas dagligen och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan komma att vara stort. Marknadspriset kan komma att avvika avsevärt från teckningskursen. Det finns ingen garanti för att aktier i Bolaget kan säljas till en för innehavaren acceptabel kurs vid varje given tidpunkt.

### BOLAGETS AKTIEKURS

En investering i aktier i Sonetel är, liksom investeringar i alla aktier, förenad med risk och det finns inte några garantier för att kursen för Sonetels aktier vid planerad listning kommer att utvecklas positivt. Bolagets aktiekurs kan i framtiden komma att fluktuera kraftigt. Bland skälen till sådana variationer ingår kvartalsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och

förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Detta innebär att det finns en risk att en investerare vid avyttringstillfället drabbas av en kapitalförlust.

#### **HANDEL PÅ FIRST NORTH VID NASDAQ STOCKHOLM**

Bolagets aktie avses att, efter planerad ansökan om listning, handlas på First North vid Nasdaq Stockholm. First North är en så kallad MTF, (Multilateral Trading Facility). En marknadsplats av detta slag ställer inte lika hårda krav på Bolaget avseende bland annat informationsgivning, genomlysning eller bolagsstyrning, jämfört med de krav som ställs på bolag vars aktier är noterade vid en så kallad reglerad marknadsplats ("börs"). En placering i ett bolag vars aktier handlas på en MTF kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag.

#### **LIKVIDITET I HANDELN**

Likviditeten i handeln med Bolagets aktie kan, efter planerad listning, komma att vara begränsad. Detta kan förstärka fluktuationerna i aktiekursen. Begränsad likviditet i aktien kan även medföra problem för en innehavare att sälja sina aktier. Det finns ingen garanti för att aktier i Sonetel kan säljas till en för innehavaren vid varje tidpunkt acceptabel kurs.

#### **LOCK-UP**

Styrelsens ledamöter och ledande befattningshavare, inkluderande större aktieägare, har förbundit sig att inför listning teckna så kallat lock-up avtal, där de förbinder sig att inte sälja aktier ur respektive ägares innehav under de första 12 månaderna efter första listningsdag. Efter att denna lock-up period har förloppet kan det tänkas att en större ägare väljer att avyttra delar av sitt aktieinnehav.

#### **RISK RELATERAD TILL FÖRELIGGANDE NYEMISSION**

Föreliggande erbjudande garanteras av en grupp utomstående aktörer som ställt garantier för tecknande av en större del av emissionslikviditeten. Dessa garantier har var och en förbundit sig att teckna aktier för ett visst belopp i det fall emissionen inte fulltecknas av befintliga aktieägare och allmänheten. De garanterade beloppen är inte säkerställda genom deposition av likvida medel, panter eller andra säkerhetsavtal. Således föreligger en risk att en del av det garanterade beloppet inte tillförs Bolaget om betalningsförmågan hos någon garant skulle brista i ett läge där emissionsgarantin behöver påkallas.

#### **TECKNINGSOPTIONER**

I föreliggande erbjudande utgörs instrumentet av så kallade units, som är ett "paket" med aktier och teckningsoptioner. Teckningsoptionen är en rätt att under en bestämd period i framtiden få köpa ett visst antal nyemitterade aktier i Bolaget till ett i förväg bestämt pris. Teckningsoptioner kan överlåtas, och de teckningsoptioner som ingår i det aktuella erbjudandet avses att listas för handel på First North vid Nasdaq Stockholm.

En teckningsoption har ett värde bara om det förutbestämde priset understiger marknadspriset för den underliggande aktien vid teckningstillfället. Detta medför att förändringarna hos optionens marknadsvärde kan bli kraftiga i båda riktningar, och att sannolikheten för att teckningsoptioner kan bli helt värdelösa är större än för exempelvis aktier.

Det kan således inte garanteras att de teckningsoptioner som ingår som en del i de "units" som omfattas av föreliggande erbjudande kommer att öka i värde eller att de ens representerar ett värde vid den tidpunkt de löper ut. Det kan heller inte garanteras att likviditeten i handeln med dessa teckningsoptioner är tillräckligt god för att de skall kunna avyttras till för innehavaren acceptabla villkor.

#### **Valet av First North vid Nasdaq Stockholm som handelsplats**

För att förverkliga Sonetels affärsplan samt uppsatta mål ser Bolagets styrelse och huvudägare en spridning av ägandet och en anslutning av Bolagets aktie till First North vid Nasdaq Stockholm som ett naturligt och viktigt steg, detta inte minst för den större tillgång till kapitalmarknaden som detta ger möjlighet till. Valet av First North som marknadsplats för Bolagets aktie i detta skede görs också med hänsyn till att First North är en del av Nasdaq och ger Bolaget en kvalitetsstämpel gentemot Bolagets samarbetspartners, myndigheter, kapitalmarknadens aktörer samt Bolagets framtida eventuella partners.

First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika nordiska börserna som ingår i Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på First North regleras av First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på First North är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Nasdaq Stockholm godkänner ansökan om upptagande till handel på First North.

G&W Fondkommission är utsedd till Certified Adviser för Sonetel vid kommande listning på First North vid Nasdaq Stockholm (förutsatt att kraven för listning uppfylls).



# Inbjudan

**I kraft av bemyndigande, lämnat vid årsstämman den 22 december 2016, har styrelsen i Sonetel AB (publ) beslutat genomföra en ökning av aktiekapitalet genom nyemission av högst 880 000 aktier. Samtidigt beslutades om att utge lika många teckningsoptioner (serie TO1).**

Två (2) teckningsoptioner berättigar till teckning av en (1) aktie till kursen 40,00 kr/st under perioden 1 november 2018 – 30 november 2018. Teckningsoptionerna medföljer vederlagsfritt vid medverkan i föreliggande nyemission, enligt beskrivning i stycket "Villkor och anvisningar". Erbjudandet avser således en kombination av aktier och teckningsoptioner, vilken i detta Memorandum benämns "unit" eller "units". Utöver de units som omfattas av företrädesemissionen kan även en kompletterande riktad emission till professionella investerare på motsvarande villkor, upp till maximalt ca 10 Mkr komma att beslutas i händelse av stort intresse riktat till kvalificerade investerare.

Ovanstående innebär att efter genomförd nyemission kommer aktiekapitalet, vid antagande om full teckning men oaktat ev. kompletterande riktad emission, att öka med 220 000 kr, från nuvarande 622 994,75 kr till 842 994,75 kr och det totala antalet aktier kommer att öka från 2 491 979 till 3 371 979 aktier. De nyemitterade aktierna kommer då att motsvara ca 26,1 % av Bolagets kapital och ca 26,1 % av rösterna. Skulle samtliga teckningsoptioner utnyttjas, under de antaganden som gjordes ovan, kommer de nyemitterade aktierna plus de aktier som emitteras vid utnyttjande av teckningsoptionerna att tillsammans utgöra ca 34,6 % av samtliga utestående aktier och ca 34,6 % av Bolagets röster.

Föreliggande nyemission är på förhand garanterad av ett konsortium av utomstående emissionsgaranter, vilkas sammanlagda åtagande uppgår till 11,85 Mkr. Härtill kommer teckningsförbindelser om 11,85 Mkr vilka lämnats av samma fysiska och juridiska personer som ingår i garantikonsortiet. Emissionsgarantier och teckningsförbindelser uppgår således sammantaget till ca 100 % av emissionsbeloppet om 23,7 Mkr.

Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i detta Memorandum, allmänheten och institutionella investerare att teckna units i Bolaget.

Emissionskursen har fastställts till 26.90 kr per unit och Bolaget tillförs vid full teckning ca 23,7 Mkr, samt längre fram ytterligare ca 17,6 Mkr om samtliga teckningsoptioner som är en del av erbjudandet utnyttjas. Därtill kan ytterligare ca 0,7 Mkr komma att tecknas utifrån de teckningsoptioner som garanterna ersätts med för sina resp garantiåtaganden. Emissionskostnaderna, såsom upprättande av Memorandum, arvoden till rådgivare och emissionshantering beräknas uppgå till ca 3,0 Mkr. Ersättning till garanterna om ca 1,0 Mkr kvittas mot nyutgivna units till samma villkor som i föreliggande erbjudande. Övriga kostnader i samband med emissionens genomförande uppgår till ca 0,4 Mkr och avser framför allt marknadsföringsaktiviteter i samband med transaktionen.

De nya aktierna som utges är stamaktier med 1 röst vardera. Vid överteckning kommer styrelsen för Sonetel att besluta om hur fördelning skall ske. Härvid kommer spridning av Bolagets aktie till så många nya ägare som möjligt att prioriteras, samt tillkommande ägare av institutionell karaktär som kan tillföra Bolaget ytterligare långsiktiga värden.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i detta Memorandum, vilket upprättats av styrelsen i Sonetel AB (publ) med anledning av förestående nyemission. Styrelsen för Sonetel, som presenteras på annan plats i dokumentet, är odelat ansvarig för innehållet i detta dokument och försäkras härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder vidtagits för att säkerställa att de uppgifter som presenteras i dokumentet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

**STOCKHOLM, I FEBRUARI 2017**

**Styrelsen**



## VD har ordet

---

**Hälften av jordens arbetsföra befolkning arbetar i småföretag. En stor andel av dessa har redan idag tillgång till mobiltelefon och Internet. Flertalet har brist på pengar, tid och teknisk kompetens - men nästan alla har en vilja att öka sin försäljning.**

Det är enklare än någonsin att från soffan starta en internationell verksamhet och sätta upp en webbshop - men utmaningen att bygga förtroende hos potentiella kunder långt borta kvarstår. Flertalet konsumenter föredrar fortfarande att handla från en lokal leverantör än en långt borta.

Sonetels uppgift är att hjälpa småföretagare världen över att omedelbart och gratis få ett professionellt gränssnitt för sitt företags röst/text kommunikation som suddar ut konkurrensnackdelar i form av geografiska avstånd - och därmed ökar försäljningen.

Vi har valt att fokusera på småföretag - och speciellt de som har en internationell verksamhet - av flera skäl.

Småföretag har ett köpbeteende som är konsumentlikt. De kräver företagsfunktionalitet med hög kvalitet, samtidigt som de saknar pengar och inte orkar sätta sig in i saker, utan vill att det "bara ska fungera". Det gör att många leverantörer ser småföretag som en besvärlig sektor att fokusera på; Dåligt med pengar och krävande kunder.

Det innebär att konkurrensen är mindre samtidigt som marknaden är gigantisk.

Nyckeln till framgång i det här segmentet bygger på en hög nivå av automatisering, extrem enkelhet, kvalitet och ett unikt gratiserbjudande - d.v.s. det som Sonetel fokuserar på.

Genom att därtill lägga till AI-funktionalitet som blir smartare med tiden - och som levererar mer nytta till kunden ju mer data vi samlar in - så ökar vi kundlojaliteten och det totala värdet per kund.

Vi har som bolag redan bevisat vår förmåga att leverera synnerligen hög tillväxt under gångna år. Vi är nu unikt positionerade att som global aktör öka tempot ytterligare och bli världsledande på en mycket stor marknad.

Välkomna att vara med på en fortsatt spännande resa med ett av Sveriges snabbast växande techbolag.

**Henrik Thomé**  
**VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR**  
**SONETEL AB (PUBL)**



# Bakgrund och motiv

## Historik/Bolagets bakgrund

Sonetel är ett svenskt mjukvaruföretag som tillhandahåller en global kommunikationstjänst för småföretag, grundat 2005 av Henrik Thomé. Bolaget är primärt finansierat av Henrik Thomé, ALMI samt ett antal privata investerare. Familjen Brandberg via Gullspång Invest har via kvittning av lån till Bolaget breddat och ytterligare stärkt aktieägarkretsen.

Sonetels mjukvaruplattform tillhandahåller en global SAAS-tjänst (Software-As-A-Service) för intern och extern kommunikation (röst, video och text) i små företag med upp till 50 anställda. Lösningen har tagit 250 manår att färdigställa.

Målet var redan från början att skapa en världsunik Freemium-tjänst för småföretagare globalt med lågt pris, höga bruttomarginaler, affärskvalitet, affärsfunktionalitet samt ett starkt fokus på enkelhet och användarvänlighet – med syfte att bli en global marknadsledare med miljontals betalande kunder.

Initialt har tyngdvikt lagts på internationella telefonnummer med global vidarekoppling vilket enbart nyttjar en mindre del av funktionaliteten i mjukvaruplattformen.

Därtill så har enklare appar för Android och iPhone tagits fram som möjliggör för kunderna att ringa internationella affärssamtal från valfri mobil, via plattformen, till kostnaden av lokalsamtal.

Därutöver så har Bolaget utvecklat ett API (gränssnitt för maskinell kommunikation) som möjliggör för externa parter att integrera Sonetels erbjudande med deras (webb-site, app etc.). API:et har varit i drift med

testkunder (bl.a. [www.easy.gr](http://www.easy.gr)) sedan över ett år. Ett avtal har tecknats med Weebly ([www.weebly.com](http://www.weebly.com)) för att med hjälp av API:et tillgängliggöra Sonetels tjänst som en "plugin" i Weebly's gränssnitt för att bygga webbplatser (Weebly har 40 miljoner kunder).

Sonetel är nu en global marknadsledare vad gäller försäljning av internationella lokala telefonnummer för småföretagare och står nu inför att ta nästa steg i Bolagets utveckling.

## Investerat kapital

Totalt investerat kapital i Sonetel uppgår till ca 15,25 Mkr innan förestående nyemission samt lån från ALMI om ca 4 Mkr samt lån från Gullspång Invest om ca 3,25 Mkr.

Sonetel röner ett stort intresse och ser 2017 som ett kommande tillväxtår och förutser ännu kraftigare tillväxt under 2018. I syfte att skala upp både marknadsorganisationen med ytterligare säljresurser och ytterligare teknisk vidareutveckling är Bolaget i behov av att kapital tillförs innan lönsamhet nås (vid nuvarande försäljning går verksamheten i stort sett plus minus noll). Därutöver ser Bolaget ytterligare utvecklingsmöjligheter på sikt som kan komma att finansieras av utfall från i uniten ingående teckningsoptioner samt från överskott av verksamheten. Den till emissionen efterföljande listningen på First North skall ses i ett perspektiv av att investerare skall kunna handla i aktien, samt den ytterligare uppmärksamhet och kredibilitet från kunder, eventuella tillkommande kunder, samarbetspartners och myndigheter mm som en listning under Nasdaq ger.





## Sonetel historisk summering

### 2005

Wipro - ett Indiskt IT-konsultföretag med 140,000 anställda - anlitas och dedikerar sina främsta experter inom IP-telefoni för att - tillsammans med Sonetels Henrik Thomé - utarbeta ett 300-sidigt arkitekturdokument som grund för Sonetels plattform. Chefsarkitekten, Ranjith Mukundan är för övrigt entreprenören bakom Indiens andra mest snabbväxande techbolag 2016 (techfast50).

### 2006

Ett annat börsnoterat Indiskt konsult- och produktföretag inom telekom, med 1200 medarbetare i USA och Indien, vinner upphandlingen att utveckla Sonetels plattform för leverans under första halvan av 2007. Ett team med 35 personer tillsätts för utvecklingen.

### 2009

På grund av leverantörens missbedömning av projektets omfattning är plattformen långt ifrån klar 3 år senare. Leverantören avyttrar hösten 2009 sin konsultdivision med 400 personer varvid Sonetel väljer att ta över nyckelpersonerna, starta ett helägt dotterbolag i Indien och överta ansvaret för färdigställandet av plattformen. Leverantören har vid det laget absorberat 1 miljon dollar (USD) i indiska lönekostnader för vilket de ej erhållit någon ersättning från Sonetel, eftersom projektet var ett fastpris-åtagande.

### 2010

Plattformen tas i BETA drift som "världens första gratis, molnbaserade telefonväxel". Tjänsten är instabil och har bara en bråkdel av den planerade funktionaliteten. Intresset kommer främst från kriminella som med stulna kreditkort - som på Sonetels bekostnad - ringer stora mängder samtal till dyra destinationer som de får provision från. Ett 20-tal anti-fraud-system byggs upp för att hindra detta, funktionalitet tillförs och systemet stabiliseras.

### 2011

Plattformen är nu i kommersiell drift. Utifrån responsen på Google Adwords konstateras att tilläggstjänsten "internationella telefonnummer" skapar mest försäljning. Telefonnummer lyfts därför fram som företagets huvudtjänst, i väntan på att övrig funktionalitet i kommunikationsplattformen skall färdigställas.

### 2012

Bolagets Android app lanseras - baserad på en open-source lösning.

### 2013

Bolagets iPhone app lanseras.

### 2014

Bolaget skapar ett system för automatisk generering av Google-annonser med tillhörande unika landningssidor och skapar inledningsvis 4 miljoner annonser. Bolagets API (gränssnitt för maskin-till-maskin-kommunikation) tas i test-drift (BETA) med utvalda partners.

### 2015

Bolaget lanserar en första version av en global, gratis telefonkonferenstjänst med anropsnummer i över 50 länder.

Avtal med Weebly signeras i december

### 2016

Sonetel utses till Sveriges 8:e mest snabbväxande teknikbolag - och 46 i EMEA - av Deloitte, med 2 000 % tillväxt under fyra år.

# Villkor och anvisningar

## ERBJUDANDET I KORTHET

Erbjudandet omfattar teckning av units till ett belopp om totalt ca 23,7 Mkr vilket motsvarar högst 880 000 units till den fastställda emissionskursen om 26,90 kronor per unit. En unit består av en aktie och en teckningsoption. Två teckningsoptioner berättigar till köp av en aktie för 40,00 kr under utnyttjandeperioden 1 november t.o.m den 30 november 2018.

## UNIT

Aktierna och teckningsoptionerna som Erbjudandet omfattar gäller Sonetel AB, aktie, ISIN SE0009580517 samt teckningsoption, ISIN SE0009580525. Aktierna och teckningsoptionerna har upprättats enligt svensk lagstiftning och är denominerade i SEK.

## FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Aktieägare i Sonetel AB äger ej företrädesrätt att teckna nya units.

## EMISSIONSKURS

Units emitteras till en kurs om 26,90 kronor per unit. Courtage utgår ej. Emissionskursen har fastställts av styrelsen. Minsta teckningspost är 200 units.

## TECKNINGSTID

Teckning av nya units skall ske under tiden från och med den 6 februari 2017 till och med den 22 februari 2017. Styrelsen förbehåller sig rätten att, under alla omständigheter, fatta beslut om att förlänga tiden för teckning och betalning.

## TECKNING AV AKTIER

Anmälan om teckning skall göras på anmälningsedel, "Anmälningsedel för förvärv av units i Sonetel AB" och skickas till Aqurat Fondkommission på den förtryckta adressen på anmälningssedeln. Anmälningsedel finns att ladda ner från Aqurat FK AB:s hemsida, [www.aqurat.se](http://www.aqurat.se) eller på Bolagets hemsida, [www.sonetel.com](http://www.sonetel.com). Ofullständigt eller felaktigt ifyllt anmälningsedel kan komma att lämnas utan åtgärd. Endast en (1) anmälningsedel per tecknare kommer att beaktas. I det fall fler anmälningsedlar insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Vid de fall depå är kopplad till kapitalförsäkring eller investeringskonto vänligen kontakta din förvaltare för teckning av aktier. Observera att anmälan är bindande.

## TILLDELNING

Vid tilldelning kommer styrelsen att eftersträva att Sonetel AB får en bred ägarbas. Tilldelningen kan dessutom helt eller delvis komma att ske genom slumpmässigt urval. Bolaget har fastställt en indikativ lägsta

nivå för enskild tilldelning på 200 units. Vid överteckning beslutar styrelsen i Sonetel AB om tilldelning av units vilket innebär att tilldelning kan komma att ske med färre antal units än anmälan avser eller helt utebli.

## BESKED OM TILLDELNING

Som bekräftelse på tilldelning av units tecknade utsänds ett besked i form av avräkningsnota om tilldelning, vilket beräknas ske den 27 februari 2017, enligt vilken det framgår hur många units som tecknaren tilldelats.

Tilldelade units som tecknats skall betalas enligt instruktion på avräkningsnotan om tilldelning tre bankdagar efter utställande av avräkningsnota. Inget meddelande utgår till dem som inte erhållit tilldelning. Units som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer att återbetalas.

Ränta utgår ej på emissionslikvid som återbetalas eller på eventuellt överskjutande belopp.

## HANDEL I AKTIEN OCH TECKNINGSOPTION

Aktien och teckningsoptionen planeras att tas upp till handel på First North från och med den 20 mars 2017 (förutsatt godkänd listningsansökan).

## LEVERANS AV AKTIER

När emissionen är registrerad hos Bolagsverket bokas aktier och teckningsoptioner ut på angivet VP-konto/depå. Registrering hos Bolagsverket beräknas ske i mitten av mars 2017.

## RÄTT TILL UTDELNING

De nyemitterade aktierna medför rätt till vinstutdelning från och med avstämningsdagen för den utdelning som beslutats närmast efter emissionens registrering. Utbetalning av utdelning ombesörjs av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

## OFFENTLIGGÖRANDE

Resultatet av nyemissionen kommer att offentliggöras genom pressrelease och på Bolagets hemsida.

## Anmälningsedel skickas till:

Aqurat Fondkommission AB, Box 7461, 103 92 Stockholm

## Alternativt scannas/mailas in till:

[info@aqurat.se](mailto:info@aqurat.se), [www.aqurat.se](http://www.aqurat.se)

Tel: 08-684 05 800, Fax: 08-684 05 801

## EVENTUELL KOMPLETTERANDE RIKTAD EMISSION

I mån av stort intresse kan även en riktad ytterligare emission på motsvarande villkor komma att beslutas till professionella/strategiska placerare, upp till ytterligare ca 10 Mkr.

# Marknad

**Sonetel inriktar sig primärt mot små entreprenörsdrivna företag som har en internationell inriktning, t.ex. e-handelsbolag, IT-service, mjukvaru-, marknadsförings- och exportföretag, samt bolag som har personalen spridd i flera länder och regioner. I det segmentet är Sonetels globala lösning särskilt konkurrenskraftig i jämförelse med lokala mer traditionella erbjudanden.**

Det är svårt att avgöra exakt hur många potentiella kundföretag av det slaget som finns - inte minst eftersom vem som helst kan starta en internationell webbshop direkt från soffan - men det är tveklöst frågan från tiotals miljoner företag globalt.

Långsiktigt så är visionen att tillhandahålla världens mest attraktiva gratiserbjudande vad gäller röst/text lösningar för småföretag - och därigenom bli global marknadsledare även bland företag utan internationell inriktning.

Totalt så arbetar ca hälften av världens arbetsföra befolkning i små företag - så potentialen är närmast obegränsad.

E-handeln växer kraftigt och förväntas dubblas under kommande år samtidigt som det blir allt lättare att öppna en webbutik.

40 % av världens Internetanvändare - vilket motsvarar ca 1.6 miljarder personer - spenderade förra året knappt 2 000 miljarder USD på uppemot 24 miljoner olika webbbutiker eller köpte något från de 25 miljoner säljarna på Ebay eller de 10 miljoner säljarna på Alibaba eller från de ca 2 miljoner säljarna på Amazon.

Utöver de renodlade webbutikerna så finns det en betydligt större mängd "store fronts" d.v.s. webbsidor för företag med information om produkter och tjänster - men utan någon online-försäljning.

Totalt så finns det över 1 miljard webbplatser globalt . Hur stor andel av dessa som representerar en affärsverksamhet är okänt, men det är uppenbart att en

överväldigande majoritet av alla hemsidor för företag är för småföretag - eller s.k. "mom and pop stores".

Sonetels SAAS-tjänst inriktar sig primärt mot små entreprenörsdrivna företag som har en internationell inriktning, t.ex. e-handelsbolag, IT-service, mjukvaru, marknadsförings- och exportföretag, samt bolag som har personalen spridd i flera länder och regioner. I det segmentet är Sonetels globala lösning särskilt konkurrenskraftig i jämförelse med lokala mer traditionella erbjudanden.

I en undersökning som utfördes av undersökningsföretaget Nielsen konstaterades att 57 % av respondenterna hade beställt varor över Internet från någon leverantör i ett annat land under de senaste 6 månaderna . I vissa länder, såsom Indien, Italien och Tyskland var andelen som köpte från andra länder över 75 %.

E-handeln driver på en globalisering där konsumenter i snabb takt vänjer sig vid att handla från andra länder - samtidigt som varje konsument även har möjlighet att själv bli företagare och starta en egen e-handelsbutik inom loppet av några minuter.

Det är i den här kraftiga trenden av ökad globalisering och småskalighet som Sonetel finner sin primära roll - som lösning för kommunikationen mellan småföretagare och deras kunder runt om i världen.

Långsiktigt så är visionen att tillhandahålla världens mest attraktiva gratiserbjudande vad gäller röst/text lösningar för småföretag generellt - och därigenom bli global marknadsledare även bland företag utan internationell inriktning.

Totalt arbetar cirka hälften av världens arbetsföra befolkning i små företag - så potentialen är närmast obegränsad.



# Verksamhetsbeskrivning

## Sammanfattning

Sonetel har utvecklat en unik mjukvaruplattform som möjliggör leverans av en SAAS-tjänst (Software-As-A-Service) för affärskommunikation, till småföretagare världen över.

Över 600 000 har registrerat sig för gratistjänsten. Av dessa har ca 90 000 i 160 länder blivit betalande kunder.

Plattformen gör det t.ex. möjligt för e-handelsbolag och andra småföretag med internationell inriktning att få ett eget lokalt telefonnummer i länder som de säljer till. Genom att visa numret på sin hemsida kommer de närmare potentiella internationella kunder och kan därmed öka sin försäljning. Ett telefonnummer i valfritt land kostar från 8 kr per månad. Inkommande samtal vidarekopplas till ett vanligt mobilt eller fast nummer världen över till kostnaden av ett lokalsamtal.

Plattformen ska nu kompletteras med AI-funktioner samt tillkommande text/röst funktioner. De mobila apparna och kundportalen skall uppdateras. Målet är att under 2017 kunna erbjuda småföretagare globalt en helt världsunik Freemium-app/molntjänst, som omedelbart och gratis löser hanteringen av inkommande kommunikation (röst/text/video) till småföretag.

Den förväntade kraftigt ökade spridningen av gratistjänsten globalt är en viktig del i Bolagets strategi att långsiktigt nå miljontals betalande kunder.

Sonetel har därutöver utvecklat ett API (gränssnitt för maskinell kommunikation) som lanseras kommersiellt under 2017 i syfte att tillgängliggöra Sonetels tjänster som "plugin" via tjänsteplattformar som redan har tiotals miljoner användare. Avtal har tecknats med en större aktör (Weebly) med 40 miljoner kunder.

Kraftiga satsningar kommer därutöver göras på marknadsföring för att förbättra SEO (Search Engine Optimization) samt försäljning (merförsäljning, onboarding etc.).

Bolaget har uppvisat extremt hög tillväxt historiskt. De planerade investeringarna syftar till att dra nytta av Bolagets unika position och säkerställa en fortsatt stark tillväxt.

## Nästa steg en unik gratistjänst

Nästa steg för Bolaget är att komplettera plattformen med funktioner som gör att Sonetel kommer djupare in i kundens dagliga verksamhet, samtidigt som den virala spridningen ökas kraftfullt genom lanseringen av ett världsunik Freemiumerbjudande. Detta innebär att en småföretagare kan få en komplett och gratis lösning för telefoni och textkommunikation (chat, SMS etc.) med köhantering, talsvar, internkommunikation, konferenssamtal med video etc. Machine learning (AI) kommer därtill nyttjas för att leverera funktioner som stödjer Sonetels kunder i deras kommunikation med sina kunder.

## Nästa stegs prismodell

FREE	STANDARD	PREMIUM	EXTRAS
\$0	\$7 <sup>99</sup> Per user and month billed annually \$9.99 billed monthly	\$16 <sup>99</sup> Per user and month billed annually \$19.99 billed monthly	Optional add-on services and usage beyond what your plan allows
<b>Includes</b>	<b>Additional benefits</b>	<b>Additional benefits</b>	
<ul style="list-style-type: none"><li>○ A Free Phone Number for your web site + 60 minutes of free inbound calls/month.</li><li>○ Voice &amp; webchat for your web site</li><li>○ Bionic Customer Service (AI)</li><li>○ Global conference calls (up to 4 people)</li><li>○ Internal calls &amp; chat</li><li>○ 1 GB free storage</li><li>○ 3 months chat history</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>○ The Sonetel brand is removed from your Free Phone Number.</li><li>○ One additional free phone number per user.</li><li>○ Unlimited inbound calls.</li><li>○ Call recording</li><li>○ 1,000 minutes of calls &amp; call forwarding to landlines and mobiles in +40 countries.</li><li>○ 1,000 free SMS</li><li>○ 100 GB storage/user</li><li>○ Unlimited chat history</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>○ Transcription of conference calls and voicemail - to text</li><li>○ 25 free participants in conference calls</li><li>○ 2,500 minutes free calls and call forwarding.</li><li>○ 1 TB storage/user</li><li>○ VIP support</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>○ Additional local phone numbers. <a href="#">See price</a></li><li>○ Additional inbound call minutes on your Free phone number: \$0.02 per minute</li><li>○ Additional calls and call forwarding to landlines and mobiles worldwide. <a href="#">See price</a>.</li><li>○ Extra storage: \$1 per GB and month</li></ul>

I praktiken så innebär det att Sonetel drar nytta av att sitta mellan småföretagaren och deras kunder, detta eftersom dialogen mellan småföretagaren och dess kunder går via Sonetels system.

Genom att lära av småföretagets kunddialog - både i det enskilda småföretaget men även i liknande företag - kan Sonetel tillhandahålla en gradvis ökad automatisering av dialogen mellan småföretagaren och dess kunder, utan att det kräver någon konfiguration eller annan insats av småföretagaren - och helt gratis.

Genom att stödja företagaren i kommunikationen med dess kunder, istället för att direkt försöka helautomatisera dialogen (som i fallet med helautomatiska botar) så tillförsäkras dessutom småföretagaren full kontroll över kunddialogen.

Sonetels appar och kundportal kommer att uppgraderas så att mer av mjukvaruplattformens funktionalitet görs tillgänglig för kunden.

Detta resulterar i en unik gratistjänst som omedelbart och utan konfiguration - med AI-stöd - löser det lilla företagets behov vad gäller röst- och textkommunikation med omvärlden (och internt).

Syftet är att med hjälp av gratistjänsten kraftigt öka den virala spridningen av Sonetels tjänster och därmed möjliggöra ytterligare förstärkt exponentiell tillväxt.

Målet är att långsiktigt nå miljontals betalande kunder.

Sonetels API kommer att göras allmänt tillgängligt för utvecklare och potentiella partners. Externa leverantörer kommer därutöver anlitas för utveckling av "Sonetel plugins" till ytterligare plattformar såsom Shopify, Wordpress, Desk m.fl. vilket ger Sonetel tillgång till stora volymer av tillkommande potentiella kunder.

Därtill kommer satsningar göras på SEO (Search Engine Optimization) för att få "gratistrafik" till Sonetels hemsida. För många teknikbolag så är SEO den övervägande källan för nya kunder. Långsiktigt fokus på SEO representerar därmed en stor utvecklingspotential framöver.

Apparna kommer vidare att kompletteras med funktion för att "tipsa" vänner om Sonetels tjänst, vilket är en beprövad metod för att driva viral spridning.

Var och en av dessa satsningar (världsunik Freemium-mapp med AI-stöd, API och plugins, satsning på SEO samt förenklad viral spridning av användare) har var för sig en stark potential att skapa kraftigt ökad tillväxt.

Sammantaget ger de Bolaget en solid grund med god riskspridning samt potential att under gynnsamma förhållanden ge en mycket kraftig tillväxt.





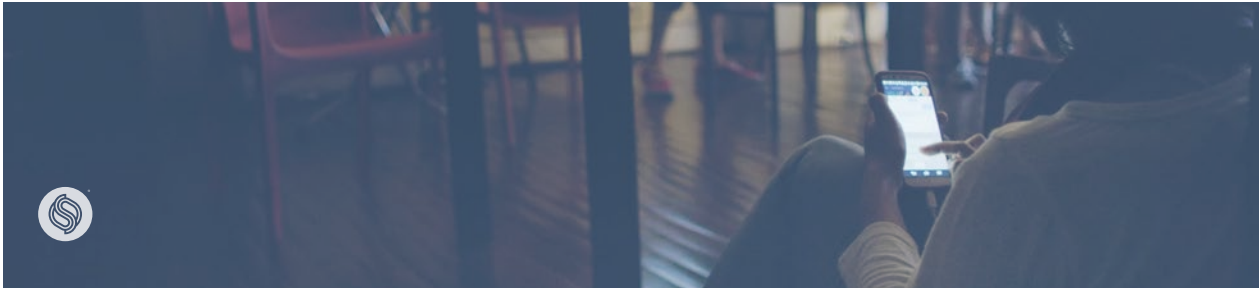
## Apputveckling

En stor andel av Sonetels potentiella kunder befinner sig i länder där mobilen är det enda - eller primära - gränssnittet mot Internet. Det innebär att förbättrad tillgång till Sonetels tjänst via mobila enheter kan ha en stark positiv effekt på Bolagets tillväxtpotentialer. Ett antal förbättringsprojekt med fokus på mobila gränssnitt är därför inplanerade under 2017.

Kundportalen - som nås efter inloggning på Sonetels webbplats - kommer att förnyas och mobilanpassas.

Ett omfattande designarbete har redan genomförts och implementationsarbetet påbörjas inom kort.

Sonetels Androidapp på Google Play store, med över 50 000 nedladdningar, samt Sonetels Iphoneapp på Apples iTunes store, kommer att förnyas med ny design och med tillagd funktionalitet som bl.a. möjliggör för kunder att skaffa sig ett gratis Sonetel-konto via apparna, samt att konfigurera tjänsterna och få tillgång till de AI-tjänster som skall lanseras under året.



## Affärsmodell

Sonetels affärsmodell bygger på en Freemium-modell där kunder får nyttja Sonetels mjukvaruplattform gratis till en extremt liten kostnad för Sonetel. En andel av gratis kunderna övergår till att bli betalande kunder (14 % historiskt) och debiteras därefter månads- eller årsavgifter på vilken Sonetel har över 70 % bruttomarginal.

Kunderna **betalar i förskott** genom att fylla på ett Sonetelkonto med hjälp av kreditkort, PayPal, banköverföring etc.

Månadsavgifter och trafikavgifter dras därefter från Sonetelkontot. Om kontot blir tomt slutar tjänsten fungera vilket i praktiken innebär att Sonetel inte tar någon kreditrisk.

Prissättningen är primärt **anpassad för entreprenörer** i utvecklingsländer i Asien, Latinamerika och Afrika för att möjliggöra en global volymaffär.

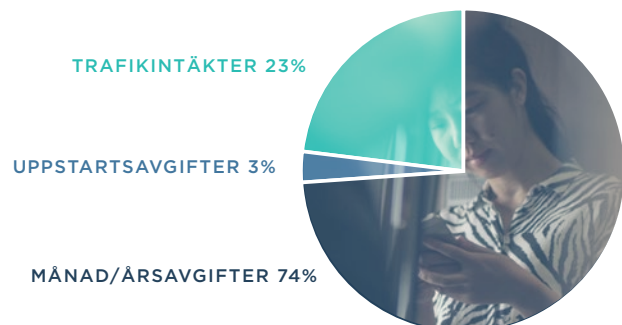
C:a 30 % av intäkterna kommer för närvarande från Europa, 20 % från Nordamerika, 20 % från Afrika, 20 % från Asien samt 10 % från Latinamerika.

Kunder spenderar i **snitt motsvarande ca 90 SEK per månad**. Tack vare en hög automatiseringsgrad blir kunder lönsamma även på mycket små intäkter.

**74 %** av intäkterna kommer från fasta månads- och årsavgifter. Den andelen förväntas växa i framtiden.

Sonetel har **70 % marginal** i snitt på tjänsterna. Marginalen är högre på månads- och årsavgifter.

Verksamheten har historiskt uppvisat en viss säsongsvariation med en svagare december månad och med en god tillväxt övriga delar av året.





## Försäljningskanaler/distributionskanaler

Försäljningen sker direkt till slutkund via Bolagets hemsida (sonetel.com).

Alla steg i försäljningsprocessen är automatiserade. En engelskspråkig kundtjänst finns tillgänglig dygnet runt, sju dagar i veckan, per telefon, email och chat för att svara på eventuella frågor från potentiella kunder.

Hälften av de betalande kunderna gör sin första betalning i stort sett direkt efter det att de skapat ett gratiskonto för att testa tjänsten.

Marknadsföringen sker huvudsakligen via avancerad användning av Google Adwords (sökordsannonsering).

Sonetel har utifrån företagets historiska annonsering identifierat de flesta intäktsdrivande fraserna globalt och har därefter byggt ett system som automatiskt skapar Adwords-annonser genom att kombinera dessa fraser med Sonetels utbud (olika länder, städer etc.) med angivande av pris i rätt valuta för kunden etc. Detta har resulterat i 18 miljoner unika annonser med tillhörande unika landningssidor. Budgivningen för respektive annons underhålls månatligen för att säkerställa att den genomsnittliga kundanskaffningskostnaden ligger rätt i förhållande till det genomsnittliga kundvärdet (Customer Lifetime Value) per land.

Sonetel använder därtill både Google Adwords och Facebook för "Remarketing" – d.v.s. att annonser visas i Facebookflöden samt på bloggar etc. för personer som besökt Sonetels hemsida utan att genomföra något köp.

Sociala medier används därtill för att upprätthålla ett flöde i dialogen med kunderna. Sonetels Facebooksida har över 60 000 följare.

Företagets API (gränssnitt för maskinell kommunikation) som lanseras under 2017 möjliggör indirekt försäljning via partners, samt white label-lösningar, vilket förväntas ge ett avsevärt bidrag till tillväxten under kommande år.

Den första testkunden för API har varit easy.gr - vilket är en tjänst från Europlanet, ett mindre webbhotell i Grekland, som lagt till Sonetels SAAS-tjänster som ett extra ben i sitt erbjudande till sina kunder. Europlanet

har redan skapat över 20 000 Sonetel-kundkonton för sina kunder via Sonetel's API och har varit i drift i över ett år med goda resultat.

Ett tiotal andra mindre testkunder i Europa och USA har därtill använt Sonetels API under det gångna året.

Sonetel anser nu att stabilitet och funktion i API har nått en nivå som möjliggör en generell lansering. En webb-site med uteslutande fokus på Sonetels API - riktad mot utvecklare - kommer att tas fram för att möjliggöra en lansering under 2017. Dedikerad personal kommer att anställas i Indien för att sköta supporten gentemot API-användarna.

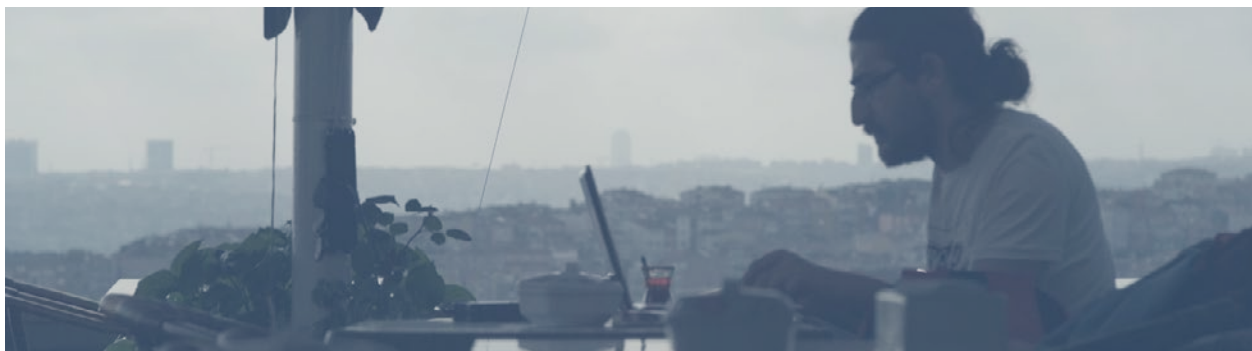
En tillkommande viktig funktion för API'et (Oauth2) har färdigställts under januari 2017 och möjliggör för appar och webb-sidor att kommunicera direkt med Sonetels API utan att behöva gå via någon server hos Sonetels partner. Detta innebär att integrationen med Sonetels API blir enklare för partnerna.

API'et kan användas av webbhotell, mindre teleoperatörer, apputvecklare och SAAS-tjänster som vill infoga hela eller delar av Sonetels SAAS-tjänst i sitt eget erbjudande/tjänst.

Nästa steg i strategin är att Sonetel självt nyttjar API'et för att integrera och publicera Sonetel's SAAS-tjänst inom ramen för andra stora befintliga tjänsteplattformar. Det första exemplet på den typen av integrering är den som görs f.n. med Weebly (Weebly är en tjänst för utveckling av webbsidor med över 40 miljoner kunder). Weeblys kunder kommer inledningsvis kunna få ett telefonnummer för sin "store front" eller e-handelsbutik. Självklart så kommer Sonetels planerade framtida tjänster även göras tillgängliga via samma kanal.

Integrationen med Weebly är ett första steg i en strategi som syftar till att tillgängliggöra Sonetels SAAS-tjänst som "plugin" i en rad tjänsteplattformar såsom Shopify, TicTail, Wix, Desk.com, Wordpress etc. och på så sätt nå tiotals miljoner användare.

Sonetels API möjliggör för Sonetel att enkelt anlita externa parter för framtagningen av dessa plugins, utan att det belastar Sonetels utvecklingsavdelning, vilket minimerar Bolagets behov av att öka de fasta kostnaderna.



## Avtal med Weebly

Weebly är ett amerikanskt företag som tillhandahåller en tjänst som gör det möjligt för personer utan teknisk förkunskap att skapa en egen webbsida. Weebly har över 40 miljoner kunder.

Sonetel har ingått avtal med Weebly (weebly.com) om att tillgängliggöra Sonetels SAAS-tjänst som en "app" i Weebly's kundgränssnitt.

## Forskning Och Utveckling

Den strategiska planeringen för produktutvecklingen, marknadsföring, samt design av kundgränssnitt sker i Stockholm. Mjukvarutvecklingen sker primärt i dotterbolaget i Indien. Vissa projekt är utlagda på externa leverantörer i Indien, Ukraina och andra länder.

Bolaget planerar även att sätta upp ett mindre kärnteam för utvecklingen av AI-funktioner.

## Patent och IP

Sonetel äger den egna mjukvaruplattformen, vilken är resultatet av över 250 manårs arbete.

## Roadmap för produktutveckling

Utvecklingen av ny funktionalitet kommer till stor del läggas ut på partners. Flertalet funktioner drar nytta av open source mjukvara vilket innebär att projekten i hög grad handlar om att knyta ihop och konfigurera beprövad teknik.

Organisationen i Indien kommer stärkas upp med tillkommande resurser på utvecklingsidan.

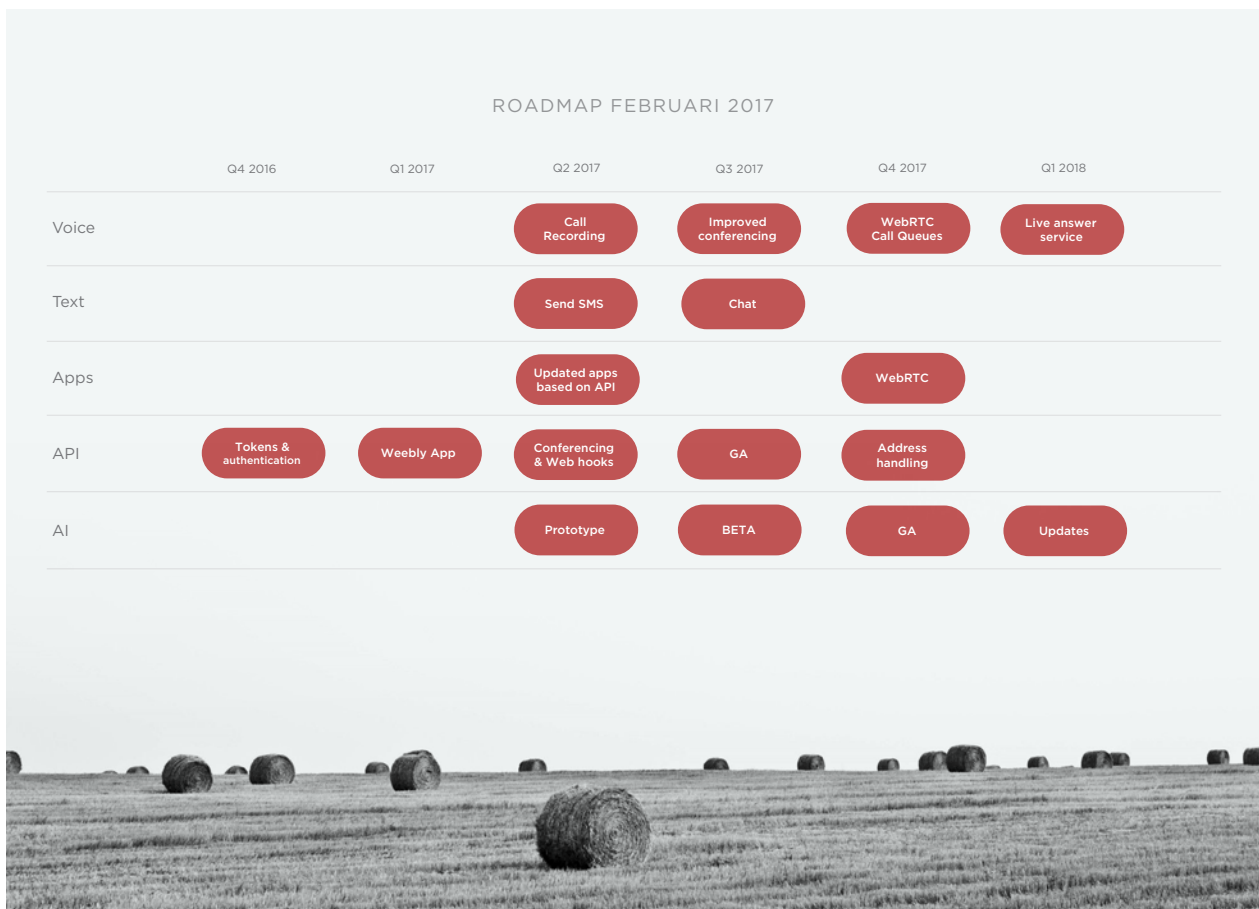
## Organisation

### ORGANISATIONSTRUKTUR

Prashant Pant, COO, i Indien ansvarar för den löpande verksamheten globalt. Ett antal mellanchefer underställda Prashant i Indien ansvarar för kundtjänst, produktutveckling, drift, personalfrågor etc.

De tre personer som direktrapporterar till Bolagets VD, Henrik Thomé är Prashant Pant, en webbanalytiker i Stockholm, samt Bolagets gränssnittsdesigner.

Bolaget planerar att rekrytera in en CFO, CMO och VD assistent - vilka kommer att rapportera till Bolagets VD.



Detta möjliggör för Henrik Thomé att primärt fokusera på analys, marknadsföring, strategi, vidareutvecklingen av produktvision samt kundupplevelse.

I Indien planeras rekrytering av tillkommande seniora resurser för att ytterligare avlasta Prashant Pant. Syftet är att göra Bolaget starkare samt minska beroendet av Henrik Thomé och Prashant Pant.

## Konkurrenter

Sonetels planerade gratiserbjudande - med en komplett lösning för det lilla företagets hantering av inkommande text och röstkommunikation - inklusive AI-stödet - saknar motsvarighet på marknaden.

På marknaden för internationella telefonnummer med global vidarekoppling så finns det ett mycket begränsat antal globala aktörer av rang - varav tollfreeforwarding.com är en.

Leverantörer som vänder sig till programmerare och användare med djup teknisk kompetens finns det däremot fler av - såsom Twilio, Nexmo, DIDWW och Voxbone.

Det finns därtill en handfull lokala aktörer i varje land som kan erbjuda internationella nummer. Dessa bolag har dock primärt ett nationellt fokus för sin verksamhet och är primärt telefonväxelleverantörer som även säljer fysiska IP-telefoner för kontorsbruk. De internationella numrena är hos dessa leverantörer en extratjänst som inte ligger i fokus - och som erbjuds till en väsentligt högre kostnad. Dessa aktörer har ofta inga eller få nummer på lager, vilket gör att kunden inte kan välja det nummer han eller hon önskar, samtidigt som

leveransen kan dröja många dagar eftersom den kräver manuell hantering.

Sonetel har över 50 000 telefonnummer på lager från över 7 000 städer globalt, vilka kunden kan välja mellan och få omedelbart aktiverade.

På området för Sonetel's planerade AI-satsningar ("Bi-ionic Customer Service") finns startupen Digital Genius (USA) - som dock har fokus på större företag - och enbart med textbaserad kommunikation (ej röst).

Det finns därutöver en uppsjö av chattbotar som har till syfte att helautomatisera kommunikationen med kunder. Dessa kräver antingen stora mängder data eller konfigurationsarbete för att ge acceptabla resultat - vilket gör dem svåra att använda för små företag.

Sonetels fokus inom AI ligger på små företag, med en gratislösning som inte kräver någon konfiguration och som stödjer småföretagets anställda i deras kommunikation, istället för att försöka helautomatisera kommunikationen från början. Sonetels värdeskapande på AI-sidan växer gradvis med tiden - allteftersom gratis-tjänsten lär sig mer om småföretagets kommunikation. Detta förväntas leda till en ökad kundlojalitet och en naturlig övergång av kunden till betalda abonnemang när användandet ökar.

Att Sonetels kommande AI-lösning därtill även hanterar röstkommunikation/telefoni är ännu en differentierande faktor i sammanhanget.

Bolaget anser därmed att det tack vare den befintliga mjukvaruplattformen är unikt positionerat för att globalt ta en ledande roll som blir svår för framtida konkurrenter att kopiera.



Sonetels planerade  
gratiserbjudande saknar  
motsvarighet på marknaden.



## Målsättningar

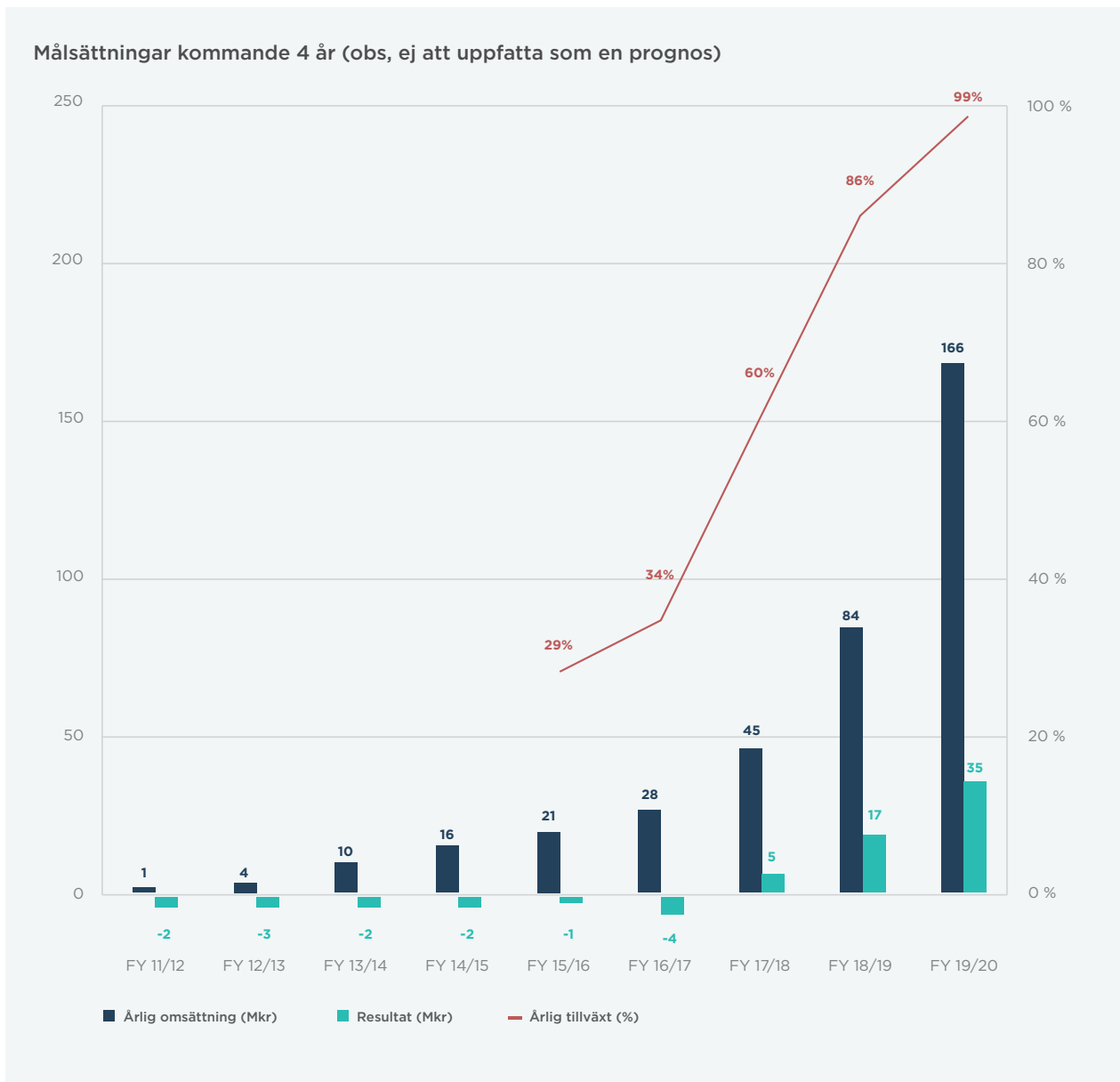
Satsningen på Bolagets nya mjukvaruplattform samt avtalet med Weebly samt tillkommande tjänster och marknadsföring väntas ge en kraftig tillväxt. I Bolagets plan ligger att öka tillväxten markant med resurser från förestående kapitallämplighet och den vidareutvecklade plattformen. Den ökade förlusten 16/17 är hänförlig till emissionskostnader och satsningar, Bolaget beräknas gå med positivt rörelseresultat.

## Framtidsutsikter

Bolagets strategi och målsättning är att skapa en stark tillväxt med god vinstmarginal. Huruvida Bolaget fortsätter växa organiskt med god tillväxt eller istället lyckas nå betydligt högre tillväxt beror på om någon av följande triggars inträffar:

- **Freemiumtjänsten** – som släpps under 2017 - får en god spridning.
- **Sonetel's API** (som görs allmänt tillgängligt under 2017) får en bred spridning bland utvecklare som önskar integrera Sonetels funktioner i det egna tjänsteerbjudandet (i appar och molntjänster).
- Sonetel når en **större publik** som plugin i plattformar som redan har miljontals användare som t.ex. Weebly, Shopify, Wix, Wordpress m.m.

Sonetel har ett avtal med Weebly (weebly.com) om integration av sin mjukvaruplattform vilket innebär att Sonetels erbjudande kommer att tillgängliggöras till Weeblys 40 miljoner kunder. Integrationen beräknas vara färdig under 2017.



## Organisation

### ALLMÄNT

Styrelsen för Sonetel har sedan verksamheten inleddes strävat efter att Bolaget skall ha en så liten och kostnadseffektiv organisation som möjligt. Under utvecklingsfasen har därför i huvudsak externa konsulter engagerats när behov har förelagat. Inför emissionens genomförande utgörs den anställda personalen av 2 personer i Sverige och 48 personer i Indien.

### MARKNADSFÖRING

Bolagets marknadsföring och etablering av leverantörs- och samarbetspartners sköts främst av verkställande direktör Henrik Thomé.

### BOLAGSSTRUKTUR

Sonetel har ett dotterbolag i Indien ("Sonetel Software Services private ltd") samt ett vilande dotterbolag i Sverige ("The Global Entrepreneur Ubique AB").

### FÖRSÄLJNING

Försäljning av Bolagets tjänster planeras ske genom flera kanaler: Direktförsäljning till företagskunder sker via egen marknadsföring och viral spridning – men även via samarbeten med större etablerade tjänsteplattformar som redan har stora mängder företagskunder. Därtill förväntas indirekt försäljning via API-kunder - vilka integrerar Sonetels erbjudande i egna appar och SAAS-tjänster – ge god merförsäljning.

Försäljningsutsikterna beskrivs närmare under avsnittet som berör verksamhetsbeskrivningen.

## Målsättningar kommande år

Sonetel lämnar inga prognoser. Dock är marknaden enligt ovan mycket omfattande och med en volymanpassad prismässigt konkurrenskraftig mjukvaruplattform med ett flertal unika tjänster och fördelar förutses fortsatt kraftig tillväxt. 2017 bedöms i detta sammanhang att fortsätta med kraftig omsättningstillväxt som förutses accelerera under 2018.

### FINANSIELL UTVECKLING

På nästa sida presenteras Sonetels finansiella utveckling i sammandrag för perioderna juli-dec 2016 (räkenskapsårets första halvår) respektive helåren 2015/2016, 2014/2015 samt 2013/2014. Uppgifterna hittills i år är hämtade ur Bolagets redovisning och avseende helårssiffrorna från den reviderade årsredovisningen för 2015/2016.

### INFÖRLIVNING GENOM HÄNVISNING

Årsredovisningarna för 2015/2016, 2014/2015 är införlivade i detta Memorandum genom hänvisning, och skall läsas som en integrerad del av detta. Årsredovisningarna kan hämtas från Bolagets hemsida, [www.sonetel.com](http://www.sonetel.com).

### REDOVISNINGSPRINCIPER

Årsredovisningarna har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Redovisningsprinciperna är desamma för samtliga räkenskapsår.



## Sonetel AB (publ), översiktlig resultat- och balansräkning

Nedanstående följer en resultatöversikt och därefter översiktlig balansräkning och kassaflödesanalys. Uppgifterna har hämtats och sammanställts utifrån uppgifter från årsredovisningen 2015/2016, samt från Bolagets bokföring hittills i år.

<b>RESULTATRÄKNING</b>	<b>ÅR 13/14</b>	<b>ÅR 14/15</b>	<b>ÅR 15/16</b>	<b>JUL-DEC 2016</b>
<b>INTÄKTER</b>				
Nettoomsättning	9 823 124	16 234 472	20 927 486	12 493 940
Övriga rörelseintäkter	800			23 150
	<b>9 823 924</b>	<b>16 234 472</b>	<b>20 927 486</b>	<b>12 517 090</b>
<b>KOSTNADER</b>				
Övriga externa kostnader	-10 262 144	-16 451 005	-19 067 649	-11 861 947
Personalkostnader	-11 120	-8 946	-8 946	-3 600
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 106 083	-1 603 907	-2 072 619	-1 158 000
Valutajusteringar				-129 636
<b>Summa kostnader</b>	<b>-11 379 347</b>	<b>-18 063 858</b>	<b>-21 149 214</b>	<b>-13 153 182</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 555 423</b>	<b>-1 829 386</b>	<b>-221 728</b>	<b>-636 092</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	18 341	36 534	16 457	
Räntekostnader och liknande kostnader	-375 052	-583 542	-817 448	-330 944
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-1 912 134</b>	<b>-2 376 394</b>	<b>-1 022 719</b>	<b>-967 036</b>
<b>Skatt på årets resultat</b>	<b>420 669</b>	<b>518 450</b>	<b>224 720</b>	
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>-1 491 465</b>	<b>-1 857 944</b>	<b>-797 999</b>	<b>-967 036</b>



<b>BALANSRÄKNING</b>	<b>ÅR 13/14</b>	<b>ÅR 14/15</b>	<b>ÅR 15/16</b>	<b>31 DEC 2016</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	8 123 443	10 917 566	13 751 913	15 351 664
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt likn rättigheter		295 476	201 133	141 133
	<b>8 123 443</b>	<b>11 213 042</b>	<b>13 953 046</b>	<b>15 492 797</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, verktyg och installationer	102 216	95 382	65 149	47 149
	<b>102 216</b>	<b>95 382</b>	<b>65 149</b>	<b>47 149</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag	65 788	1 485 788	2 330 788	2 330 788
Uppskjuten skattefordran	2 188 112	2 706 562	2 931 282	2 931 282
	<b>2 253 900</b>	<b>4 192 350</b>	<b>5 262 070</b>	<b>5 262 070</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>10 479 559</b>	<b>15 500 774</b>	<b>19 280 265</b>	<b>20 802 017</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Fordringar hos koncernföretag	5 164			
Aktuell skattefordran	11 528			
Övriga fordringar	83 386	460 196	202 887	46 406
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	486 482	552 241	633 117	729 904
	<b>586 560</b>	<b>1 012 437</b>	<b>836 004</b>	<b>776 310</b>
<b>Kassa och bank</b>	<b>506 045</b>	<b>416 226</b>	<b>398 914</b>	<b>304 735</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 092 605</b>	<b>1 428 663</b>	<b>1 234 918</b>	<b>1 081 045</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>11 572 164</b>	<b>16 929 437</b>	<b>20 515 183</b>	<b>21 883 061</b>

<b>BALANSRÄKNING FORTS.</b>	<b>ÅR 13/14</b>	<b>ÅR 14/15</b>	<b>ÅR 15/16</b>	<b>31 DEC 2016</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	217 074	217 074	234 594	234 594
Bundet kapital				2 679 751
Inbetald ej registrerad nyemission				
Uppskrivningsfond		1 420 000	2 265 000	2 265 000
Bundna reserver				
	<b>217 074</b>	<b>1 637 074</b>	<b>2 499 594</b>	<b>5 179 345</b>
<i>Fritt eget kapital</i>				
Balanserad vinst eller förlust	-5 507 930	-6 999 395	-8 857 339	-12 335 089
Överkursfond	9 769 500	9 769 500	11 668 200	11 668 200
Årets resultat	-1 491 465	-1 857 944	-797 999	-967 036
	<b>2 770 105</b>	<b>912 161</b>	<b>2 012 862</b>	<b>-1 633 925</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>2 987 179</b>	<b>2 549 235</b>	<b>4 512 456</b>	<b>3 545 420</b>
<i>Långfristiga skulder</i>				
Erhållna lån	6 674 475	10 397 436	10 897 436	12 755 471
Övriga långfristiga skulder	647 237	647 237	647 237	647 237
	<b>7 321 712</b>	<b>11 044 673</b>	<b>11 544 673</b>	<b>13 402 708</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Checkräkningskredit			307 282	
Leverantörsskulder	185 607	842 454	769 991	914 997
Skulder till koncernföretag	495 197	1 410 484	2 150 128	1 771 097
Skuld aktieägare				
Skatteskulder		68	1 751	1 746
Övriga kortfristiga skulder	65 424	170 849	204 317	1 221 896
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	517 045	911 674	1 024 585	1 025 198
	<b>1 263 273</b>	<b>3 335 529</b>	<b>4 458 054</b>	<b>4 934 934</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>11 572 164</b>	<b>16 929 437</b>	<b>20 515 183</b>	<b>21 883 061</b>

## Kassaflödesanalys

Kassaflödet från den löpande verksamheten utgörs av årets resultat före skatt, minskat med föregående års skattekostnad, och ökat med avskrivningar och nedskrivningar.

JUL-DEC 2016	
<b>Den löpande verksamheten</b>	
Rörelseresultat före finansiella poster	-636 092
Ej likvidpåverkande poster	1 158 000
<b>Finansnetto</b>	<b>-330 944</b>
Betald inkomstskatt	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten innan förändringar från rörelsekapitalet</b>	<b>190 964</b>
Ökning/minskning omsättningstillgångar	-57 873
Ökning/minskning rörelseskulder	594 447
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>727 538</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>	
Investeringar i immateriella tillgångar	-2 679 751
Investeringar i materiella tillgångar	0
Sålda tillgångar	0
Investeringar i koncernföretag	0
Sålda koncernföretag	0
Övriga finansiella placeringar	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-2 679 751</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>	
Nyemissioner	0
Aktieägartillskott	0
Amortering	-186 965
Upptagna lån	2 045 000
Ökning/minskning korta finansiella skulder	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>1 858 035</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-94 178</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>398 914</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>304 736</b>

## Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Nedan beskrivs Bolagets finansiella utveckling. Räken-skapsåret, 2013/14, 2014/15 , 2015/16 samt 6 månaders verksamhet 2016/17.

### OMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT

Sonetel har under de år de varit verksamma fokuserat på att utveckla sin plattform och sina tjänster parallellt med en kraftig omsättningstillväxt.

Rörelsens totala intäkter 2013/14 uppgick till 9 824 kSEK varav nettoomsättning 9 823 kSEK. Rörelsekostnaderna uppgick till 11 379 kSEK.

Rörelsens totala intäkter för räkenskapsåret 2014/15 uppgick till 16 234 kSEK, varav nettoomsättningen var 16 234 kSEK. Rörelsekostnaderna uppgick till 18 064 kSEK.

Skillnaderna mot föregående år i dessa siffror beror framför allt på ökad direktförsäljning till småföretag med hjälp av Google Adwords. Kostnadsökningen beror på en dubblering av Bolagets kundtjänst för hantering av säljrelaterade frågor, ökade kostnader för Googleannonsering samt ökad mängd oanvända telefonnummer på lager.

Rörelsens totala intäkter för räkenskapsåret 2015/16 uppgick till 20 927 kSEK, varav nettoomsättningen var 20 927 kSEK. Rörelsekostnaderna uppgick till 21 150 kSEK.

Skillnaderna mot föregående år i dessa siffror beror framför allt på en fortsatt ökning vad gäller antalet betalande och aktiva kunder, samt en ökad snittintäkt per aktiv kund. Kostnadsökningen beror på en ökning av kostnaden för Google Adwords samt ökad mängd oanvända telefonnummer på lager.

Bolagets totala intäkter för de första sex månaderna 2016/17 var 12 517 kSEK, vilket innebär en tillväxt om ca 35 procent jämfört med motsvarande period 2015/2016 då totala intäkter uppgick till 9 243 kSEK. Nettoomsättningen var 12 494 kSEK jämfört med 9 244 kSEK 6 månader samma period 2015/2016. Skillnaden beror framför allt på en fortsatt ökning vad gäller antalet betalande och aktiva kunder, samt en ökad snittintäkt per aktiv kund. Rörelsekostnaderna för perioden ökade jämfört med året innan från 9 497 kSEK till 13 153 kSEK. Ökningen beror på ökade kostnader för Google Ad-words samt ökad mängd oanvända telefonnummer på lager. Rörelseresultatet för perioden uppgick till minus 967 kSEK.

## BALANSRÄKNING

Balansomslutningen per 2014-06-30 var 9 384 kSEK.

Balansomslutningen per 2015-06-30 var 16 929 kSEK, varav likvida medel uppgick till 416 kSEK. Eget kapital var 2 549 kSEK och de immateriella tillgångarna var 11 213 kSEK. Vid utgången av räkenskapsår 2015/16 var balansomslutningen 20 515 kSEK och de likvida medlen 399 kSEK. Det egna kapitalet ökade till 4 512 kSEK till följd av en nyemission, samtidigt ökade de kortfristiga skulderna från 3 336 kSEK till 4 458 kSEK. De immateriella tillgångarna ökade till 13 953 kSEK. Finansiella anläggningstillgångar ökade från 4 192 kSEK till 5 262 kSEK på grund av uppskrivning av aktier i dotterbolag samt ökning av uppskjuten skattefordran avseende. Balansomslutningen per 2016-12-31 Uppgick till 21 883 kSEK och likvida medel uppgick till 305 kSEK. Eget kapital uppgick till 3 545 kSEK.

## FINANSIELLA RESURSER OCH FINANSIELL STRUKTUR

Per den 31 december 2016 uppgick det egna kapitalet till 3 545 kSEK och soliditeten till 16,1 %. Bolaget hade långfristiga skulder om cirka 13 403 kSEK och de kortfristiga skulderna uppgick till cirka 4 935 kSEK. De likvida medlen uppgick vid periodens utgång till cirka 305 kSEK. Efter genomförandet av den omedelbart förestående kvittningsemissionen till Gullspång Invest AB kommer Bolagets långfristiga skulder att minska med 3,25 MSEK. Efter att även den utestående bryggfinansieringen om 2,5 MSEK återbetalats ur den förestående emissionslikviden minskar skuldsidan med även det beloppet. Efter den kommande emissionen är styrelsens bedömning att Sonetels kortsiktiga betalningsförmåga är mycket god.

## KASSAFLÖDE

Kassaflödet för den löpande verksamheten 2013/14 var -1 011 kSEK. Kassaflödet för den löpande verksamheten var under räkenskapsår 2014/15, 874 kSEK. Investeringsverksamheten, framförallt aktiverade utvecklingskostnader, påverkade kassaflödet negativt med -4 687 kSEK. Nyupptagna lån tillförde Bolaget samtidigt 3 723 kSEK vilket medförde ett kassaflöde på -90 kSEK för perioden. Under 2015/16 uppgick kassaflödet för den löpande verksamheten till 2 041 kSEK, främst beroende på ett förbättrat rörelseresultat samt en ökning av kortfristiga skulder. Kassaflödet för investeringarna i immateriella tillgångar uppgick till -4 782 kSEK. En genomförd nyemission tillförde Bolaget samtidigt 1 916 kSEK samt nyupptagna lån som tillförde 807 kSEK, vilket medförde ett kassaflöde på -17 kSEK för perioden. För första sex månaderna 2016/17 var den löpande verksamhetens kassaflöde -0,094 kSEK.

## RÖRELSEKAPITAL

Styrelsen bedömer att Bolagets rörelsekapital är tillräckligt efter den kommande nyemissionen för att finansiera verksamheten kommande tolv månader.

## BEGRENSNINGAR I ANVÄNDANDET AV KAPITAL

Det finns så vitt styrelsen i Sonetel inga begränsningar avseende användande av kapital.

## INVESTERINGAR OCH ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Bolagets investeringar består huvudsakligen av aktiverade utvecklingskostnader, utgifter för utveckling samt i begränsad omfattning av inventarier och produktion. Under räkenskapsåret 2013/14 uppgick Bolagets investeringar till 2 561 kSEK. Under räkenskapsåret 2014/15 uppgick Bolagets investeringar till 4 687 kSEK och under 2015/16 var motsvarande investeringar 4 782 kSEK. Investeringarna avser i princip enbart immateriella tillgångar. Under årets första sex månader har investeringar gjorts på cirka 2 680 kSEK.

## PÅGÅENDE OCH FRAMTIDA INVESTERINGAR

Sonetel har under 2017 pågående väsentliga investeringar eller framtida investeringar som styrelsen har gjort klara åtaganden om. Bolaget avser att finansiera ovan nämnda investeringar genom befintliga likvida medel och likvid som är hänförlig till nyemissionen som beskrivs i detta memorandum.

## Rörelsekapital

Med rörelsekapital avses här Bolagets tillgängliga likvida medel och dess möjlighet att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Detta behov avses att tillgodoses med medel ur tillgängligt rörelsekapital,

## Åtagande om investeringar

Bolaget har pågående investeringar och har ingått några åtaganden om framtida investeringar.

## Tendenser

Sonetel känner inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser, förutom vad som beskrivits i stycket "Riskfaktorer", som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter under innevarande år. Sonetel känner heller inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

## Bud på Bolagets värdepapper

De aktuella värdepapperen är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden.

## Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

### BOLAGSLEDNING

#### Henrik Thomé

Serieentreprenör med 25 års erfarenhet inom telekom och Internet. Sonetel är hans 7:e bolag.



Tidigare bolag inkluderar Envoy som tillhandahåller mjukvara för utveckling och drift av talsvar. Mjukvaran används för hanteringen av över 1 miljon telefonlinjer världen över. Investerare i det bolaget var bl.a. Intel Capital, NorthZone, Equitec och Provider ventures. Linewise - ett företag som skötte utveckling och drift av avancerade talsvars och Internetlösningar för IKEA, Skatteverket, Försäkringskassan etc. Aktier: 1 373 340 (med familj och bolag)

#### Prashant Pant

Har 15 års erfarenhet av mjukvaruutveckling inom telekomområdet. Efter avslutade studier vid Indian Institute of Technology Delhi år 2000, har han arbetat i diverse roller inom systemarkitektur, utveckling och drift av avancerade telekom-mjukvarusystem för fasta och mobila nät. Aktier: 50 000



### STYRELSE

#### Henrik Thomé, VD, grundare

Se Ledning

#### Christopher Engman

Marknadschef climeon.com. Tidigare VD och grundare vendemore.com samt sälj och marknadschef Taxisystem.com samt CIO RNB Retail and Brands AB. Aktier: 12 300 (via eget företag)



#### Tim Hansen

Styrelseledamot Conscriptor AB, Boardeaser AB, Windmill AB, Windmill Venture AB. Tidigare Vice VD Vendemore, VD Icepeak, styrelseledamot QlikTech samt sälj-, marknadschef och delägare Readsoft AB. Innehar en Tekn. lic. i Artificiell Intelligens (AI). Aktier: 198 800



#### Mats Sommarström

Delägare i Respond4you AB (call center). Tidigare CTO på Advoco samt Produktchef på Castcom samt Ericsson. Aktier: 41 100 (via eget företag)



### KONTORSADRESS TILL STYRELSELEDAMÖTER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Samtliga styrelseledamöter kan nås via Bolagets kontor:

#### Sonetel AB

Box 647  
SE- 114 11 Stockholm  
Tel: 08-525 060 00 (besvaras av Bolagets kundtjänst i Indien)  
E-mail: investors@sonetel.com

### REVISOR

Jonas Helleklint, Mazars SET Revisionsbyrå, Stockholm. Auktoriserad revisor, medlem i FAR.

### AKTIEN

Aktierna har upprättats enligt svensk rätt och är denominerade i svenska kronor. Endast ett aktieslag förekommer. Aktien är utställd på innehavare och aktieboken förs elektroniskt av Euroclear Sweden.

### AKTIEKAPITAL

I Bolaget finns före föreliggande nyemission 2 491 979 aktier med ett kvotvärde om 0,25 kronor. Aktiekapitalet uppgår vid samma tidpunkt till 622 994,75 kronor.

Almi har ett utomstående optionsprogram om 201 000 teckningsoptioner som kan generera en utspädning om ca 8 % innan föreliggande emission om det tecknas fullt ut med lösenpris 11 kr (51 000 optioner) respektive 19.61 kr/aktie (150 000 optioner).

Bolaget har innan denna emission totalt 35 aktieägare.

### MANDATPERIOD

Bolagets styrelseledamöter återvaldes av årsstämman som hölls den 22 december 2016. Uppdraget för samtliga styrelseledamöter gäller intill nästa årsstämma, som är planerad att äga rum den 19 december 2017. En styrelseledamot äger när som helst rätt att frånträda sitt uppdrag. För granskning av Bolagets årsredovisning samt räkenskaperna samt styrelsen och verkställande direktörens förvaltning, utses årligen revisor på ordinarie bolaggstämma för tiden intill nästkommande räkenskapsperiod. Vid årsstämman återvaldes Jonas Helleklint till Bolagets revisor (se ovan).



## ERSÄTTNINGAR

Ersättning till Bolagets revisor utgår enligt löpande räkning.

Bolagets VD har en månadslön om 90 000 kr. Uppsägningstiden är 3 månader från Bolagets sida och 6 månader från den anställdes sida. Vid uppsägning av VD från bolagets sida kan avgångsvederlag om 12 månadslöner komma att utgå. I övrigt föreligger det inga avtal om förmåner för styrelseledamöter eller ledande befattningshavare efter det att uppdraget eller anställningen avslutats.

För räkenskapsåret 2015/2016 har totalt 0 kr utbetalats i styrelsearvodet. Innevarande år kommer ersättningen att ligga på 20 000 kr per månad för Bolagets ordförande. Övriga styrelseledamöter erhåller 70 000 per år i arvode.

## ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Ingen i Sonetels ledning har träffat någon överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken befattningshavaren valts in i Bolagets styrelse eller blivit anställd i ledningen. Det finns, förutom de Lock-Up avtal som tecknats för 12 månader framåt från första listningsdag, inga avtal som begränsar styrelseledamöters eller ledande befattningshavares rätt att överlåta värdepapper i Sonetel under viss tid.

Det finns inga potentiella intressekonflikter mellan Bolaget och någon i styrelsen eller ledningsgruppen.

Ingen i styrelsen har varit inblandad i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning de senaste 5 åren utöver vad som framgår av den förteckning över tidigare engagemang de senaste 5 åren som redovisas på annan plats i detta memorandum. Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har dömts i bedrägerirelaterade mål eller har belagts med näringsförbud. Det finns inga i lag eller förordning bemyndigade myndigheters (däribland godkända yrkessammanslutningars) anklagelser och/eller sanktioner mot dessa personer, och inga av dessa personer har av domstol förbjudits att ingå i förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner i företaget.

## STYRELSENS ARBETSFORMER

Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktioner för VD. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av Bolagets styrelse. Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Bolagets styrelse. Bolaget är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte frivilligt förpliktigt sig att följa denna. Samtliga styrelseledamöter är valda för tiden intill nästa årsstämma. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag.

## INTRESSEN AV EMISSIONENS UTFALL

Samtliga styrelsens ledamöter är direkt och/eller indirekt aktieägare i Bolaget och har såsom aktieägare intresse av att Bolaget tillförs kapital genom föreliggande nyemission. Därtill är vissa större aktieägare även anställda i Bolaget och har därvid intresse av Bolagets finansiering i detta skede ur detta perspektiv. Några övriga ekonomiska eller andra relevanta intressen finns inte att redovisa i detta sammanhang.

## FÖRESTÅENDE LISTNING AV BOLAGETS AKTIE

Styrelsen för Sonetel har beslutat om att ansöka om anslutning av Bolagets aktie hos Nasdaq First North under kortnamnet SONE. Preliminär första dag för handel på First North är den 20 mars 2017, under förutsättning av godkännande för upptagande av handel från First North vid Nasdaq Stockholm. ISIN-kod hos Euroclear för Sonetel-aktien är SE0009580517. Teckningsoptionen TO1, vilken även den avses att listas under dess löptid, kommer att erhålla ISIN-kod SE0009580525.

## HANDEL MED BOLAGETS AKTIE

Listning med ägarspridning görs mot bakgrund av den starka försäljningstillväxten av Bolagets utvecklade tjänster som gjorts och de ytterligare marknadsinsatser som en bredare marknadsbearbetning föranleder, ytterligare teknisk utveckling som förestår samt de bättre möjligheter till framtida finansiering som en listning innebär. Därtill den ökade synlighet och kredibilitet som uppnås via en listning, vilket kan innebära bättre förutsättningar för att nå fram till eftersträvarde samarbetsavtal med aktörer inom distributionsledet. Samtliga Sonetels aktier kommer att tas upp till handel på First North vid Nasdaq Stockholm, givet att Bolaget uppfyller de spridningskrav och listningskrav i övrigt som gäller för First North. First Norths spridningskrav innebär ett krav på erforderligt antal aktieägare som vardera innehar Sonetelaktier motsvarande ett underliggande värde om minst EUR 500 vid tillfället för upptagande till handel, samt att minst 10 % av antalet aktier anses vara i allmän ägo vid tillfället för upptagande till handel. Listningen av Bolagets aktier på First North är således beroende av att Bolaget tillförs ytterligare aktieägare. Eventuell första dag för handel med Sonetel aktie på First North bedöms bli den 20 mars 2017.

Befintliga aktieägare i Sonetel behöver inte vidta några åtgärder med anledning av ett eventuellt upptagande till handel av Bolagets aktier på First North vid Nasdaq Stockholm.

## Uppdragsförteckning styrelse och ledande befattningshavare

Förteckningen nedan bygger på de uppgifter som finns registrerade i Bolagsverkets näringslivsregister per den 10 januari 2017 samt avser pågående samt avslutade uppdrag kompletterat med relevanta uppgifter som erhållits från respektive person. Position där slutdatum saknas avser ett pågående uppdrag.

### PÅGÅENDE OCH AVSLUTADE UPPDRAG FRÅN 2012 OCH FRAMÅT

#### KARL CHRISTOPHER ENGMAN

Företag	Funktion	Fr.o.m	T.o.m
Sonetel AB, 556486-5847	Ledamot	2012-02-09	
LM-Byrån AB, 556628-5051	Ledamot	2008-04-25	2012-04-27
Payer Financial Services AB, 556736-8724	Ledamot	2013-02-05	2013-05-30
O-Mar Holding AB, 556821-8027	Ledamot	2010-12-27	
Engman High Fidelity AB, 556831-5492	Ledamot	2011-02-09	
Vendemore Nordic AB, 556831-5518	Ledamot	2011-01-12	2014-04-10
Eatonia AB, 556831-5534	Suppleant	2011-01-21	
Inflammation Lab AB, 559047-7948	Ledamot	2016-01-20	
Adrena Consulting, 740310-8991 001	Innehavare	1998-10-20	2015-10-19

#### TIM DITMER HANSEN

Företag	Funktion	Fr.o.m	T.o.m
Olivetree AB, 556736-3386	Suppleant	2015-09-02	
Group Holding TH AB, 556911-9307	Ledamot	2013-03-22	
Sonetel AB, 556486-5847	Ledamot	2012-02-11	
Enghouse Interactive Vision AB, 556516-0529	Ledamot	2009-06-15	2012-11-15
Conscriptor AB, 556557-3846	Ledamot	2013-12-23	
Micros Peak AB, 556584-4593	Ledamot	2002-08-13	2012-11-15
Windmill AB, 556585-6209	Ledamot	2001-04-20	
Visionutveckling Service i Stenungsund AB, 556591-5831	Suppleant	2009-06-09	2012-11-19
Visionutveckling Internet i Göteborg AB, 556644-2470	Suppleant	2009-07-03	2012-12-06
Visionutveckling Innovation i Skövde AB, 556644-3536	Suppleant	2009-07-01	2012-11-19
Windmill Venture AB, 556911-9331	Ledamot	2013-01-22	
Boardeaser AB, 556930-6664	Ledamot	2016-05-31	
Artcom i Linköping, 640210-3078 001	Innehavare		2016-05-24

#### MATS DAN ERIK SOMMARSTRÖM

Företag	Funktion	Fr.o.m	T.o.m
Sonetel AB, 556486-5847	Ledamot/ Ordförande	2012-09-12	
Collective Source AB, 556688-5132	Ledamot/VD	2006-01-18	
The Global Entrepreneur Ubique AB, 556964-4460	Ledamot	2014-04-17	
Sommarström Företagspartner, 720928-5753 001	Innehavare	2003-10-06	2015-11-25

#### CARL HENRIK THOMÉ

Företag	Funktion	Fr.o.m	T.o.m
Swedish General Consulting AB, 556071-0229	Suppleant/ Ledamot	2006-02-09	
Sonetel AB, 556486-5847	Ledamot/VD	1994-05-09	
The Global Entrepreneur Ubique AB, 556964-4460	VD/Suppleant	2014-04-17	

# Legala frågor och övrig information

## Bolaget

Bolagets firma är Sonetel AB (publ). Sonetel är ett publikt aktiebolag som är bildat och registrerat i Sverige enligt svensk rätt med säte i Stockholm kommun, Stockholms län. Bolaget bildades den 9 maj 1994 och registrerades av Bolagsverket den 16 februari 2005 under nuvarande firma. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Sonetels organisationsnummer är 556486-5847. Som framgår av bolagsordningen skall Bolagets verksamhet bestå i att bedriva utveckling samt försäljning av tjänster och tjänster inom telekommunikationsområdet, samt bedriva och idka därmed förenlig verksamhet.

Bolagets postadress är Sonetel AB, Box 647, 114 11 Stockholm. Bolagets verksamhet bedrivs från Bolagets hyrda lokaler i Stockholm samt Indien.

## Legal struktur

Sonetel har ett dotterbolag i Indien ("Sonetel Software Services private ltd") samt ett vilande dotterbolag i Sverige ("The Global Entrepreneur Ubique AB").

## Väsentliga avtal

Enligt styrelsens bedömning finns inget enskilt avtal som har avgörande betydelse för Bolaget utifrån dess verksamhet och löpande drift. Sonetel har ett samarbetsavtal gällande sin plattform med Weebly.

## Tvister

Det finns inga pågående rättsliga processer eller skiljeförfaranden som har haft eller kan antas komma att få icke oväsentlig ekonomisk betydelse för Sonetel. Styrelsen känner ej heller till omständigheter som skulle kunna tyda på att rättsliga processer mot Bolaget är under uppseglning.

## Försäkring

Styrelsen bedömer att Bolaget har tillfredsställande försäkringskydd för verksamheten.

## Transaktioner med närstående

Sonetel har inte lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för några styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer i Bolaget. Ingen av ovan nämnda personer har haft någon affärstransaktion med Sonetel som är eller var ovanlig till sin karaktär under innevarande eller föregående räkenskapsår.

## Handlingar som införlivas genom hänvisning och hålls tillgängliga för inspektion

Sonetels bolagsordning samt de reviderade årsredovisningarna avseende verksamhetsåren 2014/2015 och 2015/2016 införlivas i detta Memorandum genom hänvisning och finns tillgängliga för inspektion under Memorandumets giltighetstid i pappersform på Bolagets kontor på adress Stureplan 6, 4tr, Stockholm. Ovanstående rapporter samt ytterligare information om Bolaget finns även tillgänglig på Bolagets hemsida [www.sonetel.com](http://www.sonetel.com).

## Bolagsstämma

Bolagsstämman är Bolagets högsta beslutande organ. Årsstämma ska hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång. På årsstämman fastställs balans och resultaträkningar, beslutas om disposition av Bolagets resultat, fattas beslut om ansvarsfrihet, väljs styrelse och i förekommande fall revisorer och fastställs deras respektive arvoden samt behandlas andra lagstadgade ärenden.

Sonetel offentliggör tid och plats för årsstämman så snart styrelsen fattat beslut därom. Aktieägare som är införd i eget namn i den av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB) förda aktieboken på avstämningsdagen och som har anmält deltagande i tid har rätt att delta i bolagsstämma och rösta för sitt aktieinnehav. Kallelse till årsstämma och extra bolagsstämma skall ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets hemsida. Meddelande om att kallelse utfärdas skall dessutom annonseras i Svenska Dagbladet. Kallelse till årsstämma eller extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan årsstämma eller extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

## Utdelning, utdelningspolicy

Rätt till utdelning tillfaller den som på avstämningsdagen för beslutande bolagsstämma är registrerade som aktieägare i Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller Bolaget efter preskription. Bolaget har ännu inte fastställt någon utdelningspolicy då uppbyggnad av verksamheten har prioritet fram tills högre lönsamhet uppnås. Det är styrelsens ambition att föreslå en lämplig utdelningspolicy så snart det bedöms som lämpligt.

## Kommande rapporttillfällen

Kvartalsredogörelse Q3 2016/2017:	2017-04-24
Bokslutskommuniké 2016/2017:	2017-08-28

# Aktiekapital och ägarförhållanden

## AKTIEN

Aktierna har upprättats enligt svensk rätt och är denominerade i svenska kronor. Endast ett aktieslag förekommer. Aktien är utställd på innehavare och aktieboken förs elektroniskt av Euroclear Sweden.

## AKTIEKAPITAL (se även \* nedan)

I Bolaget finns före föreliggande nyemission 2 491 979 aktier med ett kvotvärde om 0,25 kronor. Aktiekapitalet uppgår vid samma tidpunkt till 622 994,75 kronor.

## TECKNINGSOPTIONER

Förutom de teckningsoptioner som utgör en del av detta erbjudande kommer eventuellt ett utomstående teckningsoptionsprogram att utfärdas, utspädningen enligt detta kommer ej att överstiga 5 %.

För fullständiga villkor avseende de teckningsoptioner som utgör en del av detta erbjudande, se Bolagets hemsida där dessa kommer att läggas upp.

## AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Nedanstående tabell visar aktiekapitalets utveckling sedan Bolagets bildande.

	REGISTRERINGS-DATUM	AKTIE-KAPITAL	ACKUMULERAT AKTIEKAPITAL	ANTAL AKTIER	ACKUMULERAT ANTAL AKTIER	KVOTVÄRDE (SEK)
Bolagets bildande	1994-02-01	50 000,00	50 000,00	500	500	100,00
Fondemission	1997-02-15	50 000,00	100 000,00	500	1 000	100,00
Nyemission	2008-02-11	18 200,00	118 200,00	182	1 182	100,00
Nyemission	2009-11-11	20 300,00	138 500,00	203	1 385	100,00
Nyemission	2010-06-10	4 700,00	143 200,00	47	1 432	100,00
Nyemission, aktiesplit	2011-06-17	13 900,00	157 100,00	1 569 568	1 571 000	0,10
Nyemission	2011-11-23	8 100,00	165 200,00	81 000	1 652 000	0,10
Nyemission	2012-03-13	9 080,00	174 280,00	90 800	1 742 800	0,10
Nyemission	2012-09-12	16 110,00	190 390,00	161 100	1 903 900	0,10
Nyemission	2012-09-27	10 882,00	201 272,00	108 820	2 012 720	0,10
Nyemission	2013-02-18	2 702,00	203 974,00	27 020	2 039 740	0,10
Nyemission	2013-05-23	5 100,00	209 074,00	51 000	2 090 740	0,10
Nyemission	2014-01-30	200,00	209 274,00	2 000	2 092 740	0,10
Nyemission	2014-03-05	3 210,00	212 484,00	32 100	2 124 840	0,10
Nyemission	2014-04-02	4 590,00	217 074,00	45 900	2 170 740	0,10
Nyemission	2016-02-02	17 460,00	234 534,00	174 600	2 345 340	0,10
Nyemission	2016-04-15	60,00	234 594,00	600	2 345 940	0,10
Nyemission	2016-11-10	390,00	234 984,00	3 900	2 349 840	0,10
Fondemission	2017-01-19	352 476,00	587 460,00	0	2 349 840	0,25
Nyemission*		35 534,75	622 994,75	142 139	2 491 979	0,25
<b>Föreliggande erbjudande**</b>		<b>220 000,00</b>	<b>842 994,75</b>	<b>880 000</b>	<b>3 371 979</b>	<b>0,25</b>

\* Omedelbart förestående kvittningsemission till Gullspång Invest AB, vilken förutses registrerad innan spridningserbjudandets sista teckningsdag. Antalet aktier och aktiekapital inför erbjudandet är genomgående i detta dokument justerat med hänsyn till denna omedelbart förestående registrering som om den redan var gjord.

\*\* Oaktat eventuell kompletterande riktad emission samt kvittningar för ersättning till garantikonsortiet

## KAPITALSTRUKTUR OCH ÄGARBILD

Bolaget har hittills finansierats med nyemissioner om ca 15,25 Mkr och bidrag och lån samt betydande försäljningsintäkter där den senaste genomförda emissionen skedde under november 2016, då Bolaget tog in ca 0,076 Mkr till kursen 21,80 kr per aktie. Kvotvärde per aktie är f.n. 0,25 kr.

Bolaget har hittills finansierats med nyemissioner och lån. Den senaste genomförda emissionen skedde under november 2016. Efter att dessa aktier registrerats och efter genomförd fondemission och kvittningsemission har Bolaget totalt 2 491 979 aktier. Ett optionsprogram till Bolagets nyckelpersonal och kommande anställda förbereds f.n. och avses att beslutas av Bolagets styrelse under nästkommande år. Utspädning enligt detta program kommer ej att överstiga 5 % av Bolagets samtliga aktier (räknat före spridningsemissionens genomförande). Teckningskursen för optionsprogrammet kommer att överstiga teckningskursen enligt detta erbjudande. Bolagsvärdet är cirka 67 Mkr vid kurs om 26,90 kr per aktie. För aktieägandets fördelning, se ovan i dokumentet, sidan 7.

# Emissionsgaranti och teckningsförbindelser

Denna nyemission är garanterad upp till ca 100 % av emissionsbeloppet om ca 23,7 Mkr. Detta har uppnåtts dels genom teckningsförbindelser om totalt ca 11,8 Mkr från utomstående investerare, samt dels av ett konsortium bestående av utomstående företag och privatpersoner vilka förbundit sig att teckna för upp till ca 11,8 Mkr av den del av emissionen som eventuellt inte tecknas av allmänheten eller befintliga aktieägare. Vare sig emissionsgarantier eller teckningsförbindelser har säkerställts genom panter eller deposition av medel.

Ersättning till garanterna för lämnade garantier är 8 % av det garanterade beloppet, motsvarande totalt cirka 0,95 Mkr, och regleras genom kvittning av fordran mot nyemitterade units till samma villkor som föreliggande erbjudande efter emissionens avslutande. Ingen ersättning utgår för utfästelserna om teckning i form av lämnade teckningsförbindelser. Garanternas åtagande begränsas till deras relativa andel av det totalt garanterade beloppet. Adress till samordnare av garantikonsortiet är: G&W Fondkommission, Kungsgatan 3, 111 43 Stockholm, info@gwkapital.se.

GARANTI- OCH TECKNINGS- FÖRBINDELSEINGIVARE	BELOPP GARANTI (SEK)	BELOPP TECKNINGS- FÖRBINDELSE (SEK)
Lars-Johan Waclaw	46 000	46 000
Marcus Kullmann	34 500	34 500
Plusona Invest AB	25 900	25 900
VIP Invest & Partners AB	25 900	25 900
Peter Lundmark	86 200	86 200
Maria Lundmark	86 200	86 200
Raging Bull Invest AB	345 000	345 000
ATH Invest AB	115 000	115 000
Ehsan Ashrafi	115 000	115 000
John Fällström	1 090 000	1 090 000
Olof Carlstoft	34 500	34 500
Henrik Lewander	69 000	69 000
Svante Larsson	34 500	34 500
Patrik Blomdal	57 500	57 500
Arne Grundström	770 000	530 000
Maria Zandi Viktor	0	240 000
LMK Venture Partners AB	1 090 000	1 090 000
Kristian Wiman	555 600	555 600
Susanna Wiman	230 000	230 000
MIHAB AB	115 000	115 000
Fredrik Tidholm	57 500	57 500
Göran Källebo	135 000	135 000
Stefan Hansson	57 500	57 500
Samuel Edoh	23 000	23 000
Intermedium Finans AB	57 500	57 500
Capmate AB	500 000	500 000
Emissionskapital Stockholm AB	92 000	92 000
Consentia Group AB	28 800	28 800

GARANTI- OCH TECKNINGS- FÖRBINDELSEINGIVARE	BELOPP GARANTI (SEK)	BELOPP TECKNINGS- FÖRBINDELSE (SEK)
Steve Fernando	115 000	115 000
Jens Olsson	287 500	287 500
Henrik Wiman	230 000	230 000
Accrelium AB	230 000	230 000
Gunnar Mjöberg	57 500	57 500
Ulf Romlin	46 000	46 000
StormTop AB	18 400	18 400
Björn Bengtsson	80 500	80 500
Ulf Mannestig	115 000	115 000
Econtive AB	115 000	115 000
Alfanet Innovation AB	23 000	23 000
Dividend Sweden AB	345 000	345 000
Göran Ofsén	460 000	460 000
Kristian Kierkegaard Holding AB	115 000	115 000
Poulard AB	57 500	57 500
Alfta Kvalitetslego AB	57 500	57 500
Anders Ottosson	23 000	23 000
Fredrik Isberg	57 500	57 500
Martin Wittberg	57 500	57 500
Brandbridge AB	34 500	34 500
Sven Ottosson	23 000	23 000
Oliver Molse	460 000	460 000
Oscar Molse	460 000	460 000
Modelio Equity AB	2 180 000	2 180 000
Gunnar Drougge	57 500	57 500
Jan Petterson	92 000	92 000
Mikael Rosencrantz	46 000	46 000
Oscar Duvik	115 000	115 000
<b>Summa</b>	<b>11 836 000</b>	<b>11 836 000</b>

**Totalt garantier och  
teckningsåtaganden:**

**23 672 000**





# Bolagsordning

---

för Sonetel AB (publ), org. nr 556486-5847

## § 1. FIRMA

Bolagets firma är Sonetel AB (publ).

## § 2. SÄTE

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholm kommun.

## § 3. VERKSAMHET

Bolaget ska bedriva utveckling samt försäljning av produkter och tjänster inom telekommunikationsområdet samt bedriva och idka därmed förenlig verksamhet.

## § 4. AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet ska vara lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

## § 5. ANTAL AKTIER

Antalet aktier ska vara lägst 2 000 000 stycken och högst 8 000 000 stycken.

## § 6. STYRELSE

Styrelsen ska bestå av lägst 3 och högst 10 styrelseledamöter med högst 3 styrelsesuppleanter. Styrelseledamöterna och styrelsesuppleanterna väljs årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

## § 7. REVISORER

För granskning av aktiebolagets årsredovisning jämte räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en revisor eller ett registrerat revisionsbolag med eller utan revisorssuppleant.

## § 8. KALLELSE

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på Bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

## § 9. ANMÄLAN TILL BOLAGSSTÄMMA

För att få deltaga i bolagsstämma ska aktieägare anmäla sig hos Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman, varvid antalet biträden ska uppges. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

## § 10. ÄRENDEN PÅ ÅRSSTÄMMAN

På årsstämman ska följande ärenden behandlas.

1. Val av ordförande.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringsmän.
4. Prövande av om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordning.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen.
7. Beslut om följande.
  - a. Fastställande av resultaträkningen och balansräkningen.
  - b. Dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
  - c. Ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
8. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorerna.
9. Val till styrelsen och av revisor.
10. Annat ärende, som ska tas upp på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

## § 11. RÄKENSKAPSÅR

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 juli – 30 juni.

## § 12. AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

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

**Antagen på årsstämman den 22 december 2016.**

# Skattefrågor i Sverige

Nedanstående sammanfattning av vissa svenska skatteregler är baserad på nu gällande lagstiftning. Sammanfattningen är endast avsedd som allmän information för innehavare av aktier och teckningsrätter som är obegränsat skattskyldiga i Sverige om inte annat anges. Redogörelsen är inte avsedd att vara uttömmande och behandlar exempelvis inte situationer där värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet eller av handelsbolag. Vidare behandlas inte de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som har varit fåmansföretag. Inte heller behandlas de särskilda lätttnadsregler som i vissa fall är tillämpliga på utdelningar och kapitalvinster på aktier i onoterade bolag. Varje aktieägare bör därför inhämta råd från skatteexpertis avseende sin specifika situation.

## KAPITALVINST/-FÖRLUST

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas separat för varje värdepappersslag, varvid omkostnadsbeloppet för samtliga avyttrade värdepapper av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av den s.k. genomsnittsmetoden. Det innebär att det genomsnittliga omkostnadsbeloppet på innehavda aktier i Sonetel normalt påverkas om teckningsrätter utnyttjas för att förvärva ytterligare aktier av samma slag och sort. Schablonregeln, som innebär att omkostnadsbeloppet alternativt får bestämmas till 20 procent av nettoförsäljningsintäkten, får användas vid avyttring av marknadsnoterade aktier. Aktierna i Sonetel handlas på NGM Nordic MTF och klassificeras därmed ur skatterättslig synpunkt som marknadsnoterade. Även teckningsrätterna till förvärv av nya aktier avses att marknadsnoteras.

## FYSISKA PERSONER

Kapitalförlust på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter (aktiebeskattade värdepapper, t ex teckningsrätter och interimssaktier) är fullt avdragsgill mot kapitalvinst samma år på marknadsnoterade eller o-noterade aktier och delägarätter. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 TSEK och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent.

## JURIDISKA PERSONER

Hos aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive kapitalvinster, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent skatt. För aktiebolag medges avdrag för kapitalförlust på aktier och andra delägarätter som innehas som kapitalplacering endast mot kapitalvinst på delägarätter. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas under ett visst år, får dras av mot kapitalvinst på delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda regler gäller för vissa speciella företagskategorier.

## UTNYTTJANDE AV ERHÅLLEN TECKNINGSRÄTT

Om innehavare av aktier i Sonetel utnyttjar erhållna teckningsrätter för förvärv av nya aktier utlöses ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för aktierna utgörs av emissionskursen. Vid en avyttring av aktierna kommer aktieägarens omkostnadsbelopp för samtliga aktier av samma slag och sort att läggas samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Interimsaktier, s.k. BTA och vanliga aktier anses inte vara av samma slag och sort förrän beslutet om nyemission har registrerats.

## AVYTTRING AV ERHÅLLEN TECKNINGSRÄTT

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen kan avyttra sina teckningsrätter. Skattepliktig kapitalvinst ska då beräknas. För teckningsrätter som grundas på innehav av aktier i Bolaget är anskaffningsutgiften noll. Schablonregeln får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet i detta fall. Hela försäljningsintäkten minskad med utgifter för avyttring ska således tas upp till beskattning. Anskaffningsutgiften för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

## BEHANDLING AV FÖRVÄRVAD TECKNINGSRÄTT M.M.

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter i Sonetel utgör vederlaget anskaffningsutgiften för dessa. Utnyttjande av teckningsrätterna för teckning av aktier utlöser ingen beskattning. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska medräknas vid beräkning av aktiernas omkostnadsbelopp. Avyttras istället teckningsrätterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätterna beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonregeln får användas för att bestämma omkostnadsbeloppet för marknadsnoterade teckningsrätter som förvärvats på nu angivet sätt.

### BESKATTNING AV UTDELNING

För fysiska personer och dödsbon är skattesatsen 30 procent på utdelning från marknadsnoterade bolag. Preliminärt skatteavdrag om 30 procent skall göras av den som betalar ut utdelningen till fysisk person eller dödsbo, vilket för Bolagets del är Euroclear Sweden AB. För juridiska personer, utom dödsbon, är skattesatsen 22 procent. För vissa juridiska personer gäller särskilda regler. För aktiebolag och ekonomiska föreningar är utdelning på näringsbetingat innehav under vissa förutsättningar skattefri.

### INVESTERINGSSPARKONTO

Den 1 januari 2012 infördes möjligheten att direktäga finansiella instrument via investeringssparkonto (ISK). På finansiella instrument som ägs via ett investeringssparkonto sker ingen beskattning baserat på eventuell kapitalvinst vid försäljning av tillgångarna. Istället sker beskattning genom schablonbeskattning av de tillgångar som finns på investeringssparkontot, oavsett om tillgångarna ökat eller minskat under året. Skatten på ett investeringssparkonto beräknas utifrån ett så kallat kapitalunderlag. Kapitalunderlaget beräknas varje år och är en fjärdedel av summan av:

1. Värdet på tillgångarna vid ingången av varje kvartal;
2. Belopp som betalats till investeringssparkontot under året;
3. Värdet på finansiella instrument som förs över till investeringssparkontot under året; och
4. Värdet av finansiella instrument som förs över från någon annans investeringssparkonto under året.

Kapitalunderlaget multipliceras ned en räntefaktor, som utgörs av statslåneräntan den 30 november året före beskattningsåret. Resultatet blir den beräknade schablonintäkten. Denna kommer att förtryckas i deklARATIONEN och tas upp som inkomst av kapital. På denna schablonintäkt av kapital uttages skatt på motsvarande en skattesats på 30 procent. Det är dock möjligt att kvitta en schablonintäkt mot en ränteutgift som redovisas i samma deklARATION eller mot 70 procent av en kapitalförlust på andra aktier eller värdepapper.

### KAPITALFÖRSÄKRING

Fysiska personer kan inneha aktier och andra delägar-rätter via kapitalförsäkring, varvid ett försäkringsbolag står registrerat som ägare till de aktuella finansiella instrumenten. De instrument som ägs via en kapitalförsäkring blir inte föremål för beskattning baserat på

eventuell kapitalvinst vid försäljning av tillgångarna. Istället ske beskattning genom schablonbeskattning av de tillgångar som finns i kapitalförsäkringen, oavsett om tillgångarna ökat eller minskat i värde under året.

Beskattningen av en kapitalförsäkring beräknas utifrån ett så kallat kapitalunderlag. Kapitalunderlaget beräknas varje år och är summan av:

1. Värdet av tillgångarna vid årets ingång;
2. Värdet av inbetalda premier under första halvåret; och
3. Hälften av värdet av inbetalda premier under första halvåret.

Kapitalunderlaget multipliceras med en räntefaktor, som är statslåneräntan den 30 november året före beskattningsåret. På det framräknade resultatet betalas avkastningsskatt med 30 procent, vilken innehålls av försäkringsbolaget. Den schablonmässiga avkastningen som uppstår i en kapitalförsäkring får inte kvittas mot förluster och utgifter i inkomstslaget kapital. Observera att investering via kapitalförsäkring inte ger rätt att ansöka om det nya investeraravdraget (se nedan).

### AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE M.M.

Innehavare av aktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier. Innehavare av aktier kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av bl a svenska aktier om de vid något tillfälle under de tio kalenderår som närmast föregått det kalenderår då avyttringen ägde rum varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt på all utdelning från svenska aktiebolag med 30 procent. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige har ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av Euroclear Sweden AB eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

# Referenser

---

Styrelsens bedömningar

<https://www.statista.com/statistics/251666/number-of-digital-buyers-worldwide/>

<https://www.emarketer.com/Article/Worldwide-Retail-Ecommerce-Sales-Will-Reach-1915-Trillion-This-Year/1014369>

<https://www.internetretailer.com/commentary/2014/12/04/how-many-online-stores-are-there-world>

<https://www.internetretailer.com/2015/09/10/ebay-unveils-more-merchant-friendly-rating-system>

<https://www.internetretailer.com/2016/08/11/alibabas-revenue-growth-accelerates-59-quarter>

<http://seekingalpha.com/article/3962561-amazon-com-third-party-sellers-drive-profitability>

<http://www.internetlivestats.com/total-number-of-websites/>

<http://www.nielsen.com/us/en/press-room/2016/new-technology-offers-consumers-worldwide-greater-access-to-borderless-shopping.html>

# Villkor för teckningsoptioner

---

Se Bolagets hemsida för de fullständiga teckningsoptionsvillkoren avseende TO1.

# Adresser

---

## **POSTADRESS**

Sonetel AB (publ)

Box 647

114 11 Stockholm

[www.sonetel.com](http://www.sonetel.com)

## **BESÖKSADRESS**

Stureplan 6, 4tr

11435 Stockholm









[WWW.SONETEL.COM](http://WWW.SONETEL.COM)