

# Teaser

Maxpeak AB (publ)

Mars/april 2012

Utgivande av konvertibler



## Nya Maxpeak AB (publ)

---

Styrelsen för Maxpeak AB (publ) har beslutat om en breddning av verksamheten inom koncernen, detta för att i ett nytt affärsområde skapa alternativa intäktskällor. Ambitionen var initialt att finna en part som har en bra affärsidé, kapital och en dokumenterad lönsamhet samt med inte minst goda tillväxtpotentialer.

I ett första steg har Maxpeak valt att gå vidare med ett förvärv av Capillum Holding AB. Bolaget, etablerat 2004, har sitt ursprung i Gävle och var tidigare verksam inom miljöteknik. Capillum Holding har tidigare genomgått en formell företagsrekonstruktion och denna finansierades i huvudsak av dagens styrelsemedlemmar. Rekonstruktionen innebär att bolaget idag är "välstädat" och alla gamla skulder är reglerade.

Capillum Holding är idag fullt ut inriktat på finansiell verksamhet, främst kortfristig finansiering till företag. Affärsplanen innehåller en aggressiv tillväxtplan där bl a nya tjänster kommer adderas. Det förs en del mycket intressanta diskussioner med presumtiva samarbetspartners inom det finansiella området och Capillum Holding räknar med att inom kort kunna lansera en del nyheter där man tillsammans med samarbetspartner kommer kunna erbjuda fler tjänster.

Bedömningen från Maxpeaks styrelse är, inte minst med egna erfarenheten, att det finns en stor och växande marknad för bryggfinansiering och andra korta lån till mindre och medelstora bolag. Rubriker på detta tema kan ses dagligen i dags- och affärspress. Genom Maxpeaks kontaktnät kan det finnas förutsättningar att på sikt ta affärsområdet utanför Sveriges gränser.

Den befintliga verksamheten inom Maxpeak, signalmätarna, har upplevt en tuff period, detta i likhet med flera bolag inom branschen. Det kanske har visat sig än tydligare hos konkurrenter där vi har sett konkurser, reträtt från marknaden, samt drastiskt sjunkande omsättning. Prispressen från kunder har också varit stark och det är tack vare Maxpeaks lägre priser man har lyckats hålla sig kvar på marknaden.



Maxpeak har därför tidvis haft problem med finansieringen av tillväxten och bristen på kapital hämmar självklart försäljningen, främst för de mindre och återkommande affärerna där kunder vill ha omedelbar leverans. Maxpeak arbetar även med ett antal större offerter på marknaden. Dessa är inte avgjorda och Maxpeak har stora förhoppningar, men svar dröjer. Denna typ av större order är lättare att finansiera på marknaden, i huvudsak i England. Maxpeak har goda kontakter och är av uppfattningen att om en stor beställning erhålles skulle finansieringen inte vara något problem.

Bolaget ser ett visst trendbrott och ökad aktivitet på marknaden efter årsskiftet och det finns en hel del ljusglimtar. I Indien finns det exempelvis pga. diverse lagstiftningar en nästan oändlig marknad som skall mättas de nästkommande åren. Den indiska regeringen har beslutat att landet helt och hållet till år 2014 skall ha lämnat de analoga signalerna för kabel-TV och övergå till digitala signaler. Det finns idag cirka 80 miljoner hushåll i landet med analog kabel-TV signal. Styrelsen gör sammantaget bedömningen att förutsättningarna för tillväxt finns.

Maxpeak får vid upprepade tillfällen kvittenser på att man genom sin teknologi är mycket väl positionerat för att möta en ökad marknadstillväxt. Det är även Maxpeaks ambition att på sikt vara närvarande på den amerikanska marknaden eftersom den i mångt och mycket styr den framtida internationella utvecklingen vad beträffar signalstandard. Maxpeak har redan färdiga koncept för sådan anpassning och när likviditet finns kommer denna utveckling att påbörjas.

## Erbjudandet i sammandrag

<b>Teckningspost</b>	Nominellt värde 10 000 kronor
<b>Teckningstid</b>	26 mars – 12 april 2012
<b>Likviddag</b>	Enligt avräkningsnota
<b>Maximal antal aktier som tillkommer genom konvertiblerna</b>	100 000 000 stycken
<b>Ränta</b>	9,5 % fast årsränta, utbetalning halvårsvis med start 31 december 2012. Ränta kommer att räknas från 1 juli 2012. (Tecknat nominellt belopp kommer att räknas upp med 2 % extra för att kompensera för utebliven ränta perioden april – juni 2012.)
<b>Maxbelopp</b>	5 000 000 kronor
<b>Löptid</b>	Ca 3 år (- 31 januari 2015)

## Förvärvet av Capillum Holding AB

I ett första led har Maxpeak riktat en nyemission till Capillum Holding ABs B-aktieägare. Orsaken till att Maxpeak vill förvärva endast B-aktierna i detta skede är att det finns, från den tidigare verksamheten, betydande skattemässiga underskottsavdrag i Capillum Holding AB och dess dotterbolag. Underskotten i verksamheten var vid taxeringen 2011 sammantaget cirka 10 mkr varav knappt 9 mkr ligger i Capillum Holding. Det är dessa underskott som alla parter så långt som möjligt vill bevara för framtiden. Företrädare med A-aktier har ställt sig positiva till att avyttra sina aktier i ett senare skede.

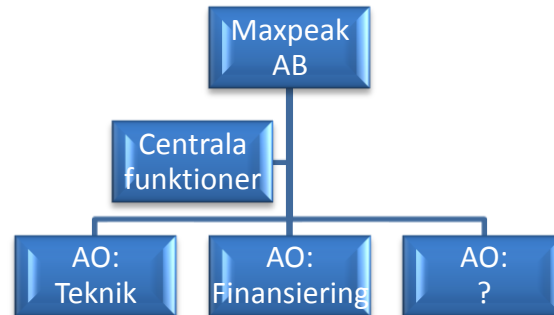
Köpeskillingen erläggs genom nyemitterade aktier i Maxpeak AB (publ), dvs en apportemission. Utspädningen i Maxpeak var maximerad till cirka 38 %. Villkoren för emissionen var att 1 (en) B-aktie i Capillum Holding gav 100 (etthundra) aktier i Maxpeak AB. Maximalt kommer 310 563 200 nya aktier att emitteras. Teckningstiden pågick fram till 20 mars 2012. Det preliminära utfallet pekar på att cirka 84 procent av innehavarna av B-aktier har accepterat erbjudandet. Maxpeak kommer i och med detta att äga cirka 76,5 procent av kapitalet och cirka 43,3 procent av rösterna i Capillum Holding.

Befintlig verksamhet inom Capillum Holding genererar idag ett överskott och har under de senaste månaderna haft ett positivt räntenetto. Aktiekapitalet i Capillum Holding uppgår per mars 2012 till cirka 3,4 mkr. En effekt av förlusterna från den tidigare verksamheten är att Eget kapital uppgår till cirka 2,5 mkr. Utöver det egna kapitalet finns en inlåning på cirka 1,5 mkr att tillgå. Balansomslutningen ligger på runt 4,2 mkr.

Capillum Holding har idag inga anställda och verksamheten hanteras av styrelsen, men med den aggressiva plan som styrelsen för Capillum Holding har planeras för rekryteringar. Primärt skall en erfaren kredithandläggare och en administratör rekryteras.

Inom affärsområde *Teknik* kommer initialt att finnas den befintliga verksamheten med signalmätare. Affärsområde *Finansiering* kommer initialt att bestå av Capillum Holding AB.

Den nya organisationen för koncernen planeras bli enligt följande;



## Användning av likvid

De likvider som erhålls via utgivandet av konvertibla skulderbrev kommer gå till framtidssatsningar inom bägge de affärsområdena. För den finansiella verksamheten i Capillum Holding finns en aggressiv tillväxtplan. I denna plan ingår att tillföra ytterligare medel till verksamheten och det planeras för både emissioner och annan finansiering. Styrelsen för Maxpeak vill som huvudägare i Capillum Holding också kunna försvara denna position i möjligaste mån.

För signalmätarna finns en del utvecklingsprojekt som behöver avslutas. Bland dessa kan nämnas en USA anpassning, en kommunikationsmodul för att i realtid kunna ange markposition (gps) samt signal/satellitpositioner för installatören samt att ta fram en lågprismodul.

På marknadssidan behöver en del satsningar göras. Bland dessa kan nämnas;

- att förstärka den indiska organisationen och på så sätt kunna bearbeta en större del av Indien. Idag är Maxpeak bara representerade i 4 av landets 35 regioner.
- Att förstärka agentnätet, i synnerhet CIS och Latinamerika. Dessa marknader erbjuder så pass stor potential så de kan knappast täckas av de enstaka agenter som finns idag.
- Att utöka marknadsexponeringen och närvaron på internationella mässor och annonsering samt fler distributör/kundbesök. På grund av kapitalbrist har Maxpeak under de senaste två åren varit tvungna att i stort sett helt upphöra med annonsering i internationell fackpress.
- Att kunna ställa ökade säkerheter gentemot våra tillverkande underleverantörer. Ökade beställningsvolymerna kräver större depositioner för komponentinköp, sk MOQ's (minimum order quantities) osv.

**Maxpeak AB (publ), org nr 556672-9074**

Box 71

SE-135 22 TYRESÖ, SWEDEN

Phone; +46 (0)8-120 425 10,

[www.maxpeak.tv](http://www.maxpeak.tv)