



Nyemission i Pike Solution AB

Memorandum





Nyemission i Pike Solution AB

Innehåll:

Inbjudan att teckna aktier	6
Handel i aktien	8
Villkor och anvisningar	9
Pike Solution AB	10
Affärsidé	11
Händelser i bolagets utveckling	12
Företagets produkter	14
Marknad	15
Konkurrenter	16
Styrelse och VD	17
Revisor	17
Organisation	18
Utvald finansiell information	20
Kommentarer till den finansiella informationen	22
Aktieägare	25
Aktiekapitalets utveckling	25
Bakgrund till nyemission och framtida kapitalbehov	26
Information om de aktier som erbjuds	28
Riskfaktorer	30
Bolagsordning	32
Skatteaspekter i Sverige	34
Komplett förteckning av styrelsens och ledningens samtliga uppdrag under de senaste fem åren	36

Undantag från prospektskyldighet

Detta memorandum har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Memorandum avseende nyemission är undantaget från prospektskyldighet enligt "Lag om handel med finansiella instrument – Undantag avseende erbjudande till allmänheten". Grunden för undantaget är att det sammanlagda värdet av erbjudandet av finansiella instrumentet understiger 1 miljon euro under en tolv månadersperiod.



Erbjudandet i sammandrag

- > Teckningstiden löper från och med den 22 november 2011 till och med den 12 december 2011.
- > Teckningskursen är 2,13 kronor per aktie.
- > Minsta teckningspost är 2000 aktier.
- > Erbjudandet omfattar 2 997 975 kronor, fördelat på 1 407 500 aktier.
- > Värdering av Bolaget är ca. 12 miljoner kronor "pre-money".

Uttalanden om framtiden

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

Definitioner

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "Bolaget" eller "Pike" avses Pike Solution AB med organisationsnummer 556808-0443.

Styrelsens försäkran

Memorandumet har upprättats av styrelsen för Pike Solution AB med anledning av nyemission och upptagande till handel på AktieTorget. Styrelsen för Pike Solution AB är ansvarig för innehållet i memorandumet. Härmed försäkras att styrelsen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och ingenting är utlämnat, som skulle kunna påverka memorandumets innebörd. Bolagets revisorer har inte granskat den information som lämnas i föreliggande memorandum.

Degerfors den 21 november 2011

Pike Solution AB

Pierre Berhin

Christina von Dorrien

Niclas Luthman

Spridning av memorandumet

Aktien är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, 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.

Pike Solution är ett intressant investeringsalternativ då:

Bolagets produkt, Aware Clock, är en energidisplay som på ett unikt sätt visar elanvändning i realtid och gör det enklare att spara energi. Den presenterar energiförbrukning grafiskt, på ett attraktivt och enkelt sätt och skapar en upplevelse av elanvändningen.

Produkten och dess funktion är utprovad genom forskning och tester hos konsumenter.



Konkurrerande lösningar har visat sig vara ineffektiva när det gäller långsiktiga effekter på energieffektivisering.

Aware Clock är klar för volymproduktion.

Marknaden för smarta elmätare och displayer är en mångmiljardmarknad med EUs energibesparingsdirektiv 20-20-20 som motor.

Första leveransavtalet tecknat med ledande brittiskt elbolag.



Inbjudan att teckna aktier

Vi har alla drabbats av dyra elräkningar de senaste åren. Det har delvis berott på de kalla vintrarna som gjort att vi förbrukat mer el för uppvärmning, och delvis på att elpriset har ökat drastiskt. Priset på el är sedan 1996 marknadsbaserat och sätts på den nordiska elbörsen, Nordpol. När efterfrågan ökar så ökar också elpriset då elproduktion för att klara förbrukningstopparna är dyrare.

Trots en kraftig utbyggnad av den förnyelsebara elproduktionen och uppgraderingen av våra kärnkraftverk räcker inte elen till. Det är uppenbart att vi måste lära oss att spara el.

Pike Solution avser att på ett smart sätt hjälpa konsumenterna att spara el. Vår produkt Aware Clock är en display som synliggör elkonsumtionen på ett unikt grafiskt sätt. Konsumenten ser hur förbrukningen varierar över tiden och lockas därigenom att vidta åtgärder för att minska sin förbrukning. Aware Clock hjälper användaren att långvarigt utveckla ett sparsammare förhållningsätt till elanvändning vilket även sänker kostnaderna för hela samhället eftersom en minskning av konsumtionen även påverkar elpriset och minskar behovet av investeringar i produktionskapacitet.

Det är inte bara i Sverige som vi behöver minska energiförbrukningen. EU har givit ut ett energidirektiv, 20-20-20 direktivet, med mål om att minska energiförbrukningen med 20 procent genom energieffektivisering fram till år 2020. Enligt direktivet förutsätter målet att konsumenterna får verktyg för att följa sin egen energiförbrukning.

Elbolag är intresserade av vår produkt. Glädjande är att ett ledande, brittiskt elbolag har signerat det första leveransavtalet rörande Aware Clock. Elbolagens intresse för att kunderna minskar sin förbrukning är en kombination av miljöhänsyn och ekonomiskt intresse. Slöseri av el har en negativ effekt på miljön och att bygga ut elproduktionen är kostsamt. Det är även dyrt för elbolagen att bygga ut elnäten för ökad eldistribution. El från nya produktionsanläggningar blir därför dyr.

Aware Clock är färdig för marknadsintroduktion och de kommersiella leveranserna till vår första kund i Storbritannien ska starta i början av 2012. Dialog förs med flera skandinaviska och europeiska elbolag.

Vi genomför nu en nyemission för att starta volymproduktion och investera i fortsatt produktutveckling kring Aware Clock. Vi ska också utöka säljkapacitet i form av en säljare.

Vår affärsidé och produktportfölj borgar för möjligheter till god avkastning från en investering i vårt bolag. Välkommen att teckna aktier i Pike Solution, och bli en del av vår vision, att förändra vardagen!

Niclas Luthman

VD för Pike Solution AB

Aware Clock i pressen

The New York Times

Energy Aware Clock omämnd i The New York Times, i samband med utställning "WHY DESIGN NOW" på Cooper-Hewitt National Design Museum, NYC
The New York Times 2011



National Design Triennial

WHY DESIGN NOW?

Energy Aware Clock



"The Energy Aware clock does for electricity consumption what the watch does for time: makes it visible."

Wired Magazine UK, Mars 2011

NyTeknik

"Elkonsumtion - ett rent nöje"

Den stilrena klockan är ett betydligt charmigare sätt att konfrontera familjens energianvändning än elräkningen."

NyTeknik 24 feb 2011

"Inredning som gör dig energismart"

Istället för svårbegripliga mätvärden i kilowatt kan man följa klockans visare och se hur de reagerar på energisparåtgärderna i hemmet."

viivilla.se september 09

viivilla.se



Villkor och anvisningar

Emissionsvolym

Emissionen uppgår till maximalt 2 997 975 kronor fördelade på 1 407 500 aktier. Kvotvärdet är 8,88 öre per aktie.

Teckningskurs

Priset är 2,13 kronor per aktie. Courtage utgår ej. Värdering av Bolaget är 12 miljoner kronor "pre-money".

Företrädesrätt

Emissionen genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Teckningstid

Anmälan om teckning kan göras från och med den 22 november till och med den 12 december 2011. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden.

Anmälan

Teckning ska ske på särskild teckningssedel i minst en post om 2 000 aktier och därefter i ytterligare poster om 1 000 aktier. Teckningssedel medföljer detta memorandum. Ofullständiga eller felaktiga teckningssedlar kan komma att lämnas utan avseende. Vid flera inlämnade teckningssedlar gäller den senast inlämnade. Anmälan, som är bindande, ska sändas till:

Aktieinvest FK AB

Emissionsservice
113 89 STOCKHOLM

Telefon: 08-5065 1795

Fax: 08-5065 1701

E-post: emittentservice@aktieinvest.se

Tilldelning

Vid tilldelning kommer styrelsen att eftersträva att Pike Solution får en bred ägarbas. Vid överteckning beslutar styrelsen i Pike Solution om tilldelning av aktier, vilket innebär att tilldelning kan komma att ske med färre antal poster än anmälan avser. Tilldelning är inte beroende av när under teckningstiden teckningssedeln lämnas.

Besked om tilldelning

När tilldelning fastställts skickas avräkningsnota till dem som erhållit tilldelning, vilket beräknas ske den 19 december 2011. De som ej erhållit tilldelning får inget meddelande.

Betalning

Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant senast den 28 december 2011 (likviddagen) enligt instruktion på avräkningsnotan. Det innebär att likviden ska vara Pike Solution tillhanda senast på likviddagen. Aktier som ej betalas i tid kan komma att överlåtas till annan. Ersättning kan krävas av dem som ej betalat tecknade aktier.



Leverans av aktier

Pike Solution är anslutet till Euroclear Sweden AB:s kontobaserade värdepapperssystem (fd VPC). När betalning erlagts och registrerats, skriver Euroclear ut en VP-avi som visar antalet aktier som registrerats på det VP-konto som angivits på teckningssedeln. De aktier som betalats senast den 28 december 2011, beräknas finnas tillgängliga på VP-kontona den 12 januari 2011.

Villkor för genomförande av emissionen

Lägsta emissionsbelopp för att fullfölja emissionen är 2 000 000 kronor.

Handel på AktieTorget

Pike Solution har godkänts av AktieTorgets styrelse för upptagande till handel på AktieTorgets handelslista under förutsättning att spridningskravet för aktien är uppfyllt och minimibeloppet i emissionen har emitterats. I samband med listningen kommer resultatet av emissionen att offentliggöras via ett pressmeddelande. Första handelsdag är beräknad till måndag den 16 januari 2012.

Handelsbeteckningen kommer att vara PIKE. ISIN-kod för aktien är SE0004297810.

Handel i aktien

AktieTorget är ett värdepappersinstitut och driver en handelsplattform (MTF). AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelssystem (INET Nordic), tillgängligt för banker och fondkommissionärer anslutna till NasdaqOMX Stockholm. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är listade på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa i realtid hos de flesta Internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar. Aktierna som nyemitteras i denna nyemission kommer att bli föremål för handel på AktieTorget.



Pike Solution AB

Pike Solution AB är ett publikt aktiebolag och bedriver verksamhet under denna associationsform, vilken regleras av aktiebolagslagen. Bolaget bildades i Sverige och registrerades 2010-05-10 med organisationsnummer 556808-0443. Den ursprungliga firman var Avstampet nr 6574 AB. Nuvarande firma Pike Solution AB registrerades 2010-08-13. Stiftare till Bolaget var Grant Thornton Sweden AB.

Bolaget ska enligt den registrerade verksamhetsbeskrivningen inom området aktiva informationsdisplayer och elektroniska kösystem med tillhörande programvaror bedriva utveckling, handel, tillverkning och tillhörande tjänster som utbildning, support, service samt därmed förenlig verksamhet.

Bolaget är ett publikt aktiebolag och håller på att ansluta sig till Euroclear (VPC), vilket innebär att det är Euroclear Sweden AB som kommer att föra Bolagets aktiebok. Bolagets säte är Örebro län, Degerfors kommun.

Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljedomsförfaranden (inklusive ännu ej avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Aktieägarna har vid extra bolagsstämma den 8 november 2011 beslutat om att bemyndiga styrelsen att besluta om och genomföra en nyemission av högst 1 407 500 aktier med avvikelser från befintliga aktieägares företrädesrätt. Nyemissionen är i linje med Bolagets kapitalanskaffningsplan. Likviden ska främst användas till produktion och marknadsföring av produkten Aware Clock.

Årsredovisningen, bolagsordningen och stiftelseurkunden kan beställas i pappersform från Bolaget eller hämtas från Bolagets hemsida. Bolagets och styrelsens kontorsadress är:

Pike Solution AB

Ängebäck 469
693 92 DEGERFORS
Tel 070-45 45 383

E-post: info@pikesolution.se
www.pikesolution.se



Affärsidé

Pike Solutions affärsidé är att utveckla och marknadsföra smarta tekniska produkter som förenklar vardagen. Att förenkla och synliggöra information är en viktig aspekt i vår produktfilosofi. Produkterna ska kombinera teknik och design på nya sätt och utgöra innovativa lösningar till vardagsproblem – på jobbet, på fritiden och i hemmet. Resultatet blir en hållbarare, roligare och mindre stressad livsstil.

Vision

Pike Solution ska förändra människors vardag. Det ska göras genom att utveckla och tillhandahålla verktyg för en hållbar, rolig och mindre stressig livsstil. Verktygen ska erbjudas till såväl företag som enskilda människor.

Mål

Pike Solution ska 2015 vara ett utvecklingshus för innovativa och kreativa produkter som gjort bolaget internationellt känt. Bolagets produkter ska utgöras av innovativa och kreativa lösningar för den internationella marknaden. 2015 ska Pike Solutions affärsidé erhållit internationellt erkännande i minst fem länder utanför Sverige.





Händelser i bolagets utveckling

2006-2008

Det designorienterade forskningsprojektet AWARE genomfördes hos the Interactive Institute i Eskilstuna. Projektet genomfördes i samarbete med Stiftelsen Svensk Industridesign och finansierades av Energimyndigheten med en budget på 15 miljoner kronor. Ett av de mer framstående resultaten var Energiklockan. Energiklockan är formad som ett litet hus och med hjälp av en färgskärm presenteras en grafisk bild över energiförbrukning.

2008-2009

Tillsammans med NCC genomför the Interactive Institute ett projekt "Clockwise" med Energiklockan installerad i 10 hushåll i Ursvik, Stockholm. Funktionella prototyper installeras under tre månader och projektet väcker stor uppmärksamhet i media. Projektet finansierades av CERBOF - Energimyndighetens program för forskning och innovation inom energieffektivisering, med en total budget på 1,5 miljoner kronor.

2008-2010

Utställningen Visual Voltage där Energiklockan finns med turnerar runt i världen med stop i Shanghai, Washington DC, Bryssel, Berlin, Peking och Tokyo. Genom mediaexponering nås över 147.5 miljoner människor till ett beräknat marknadsföringsvärde om 36.5 miljoner kronor.

2009

Niclas Luthman får utifrån ett kommersiellt perspektiv idén till att utveckla en energidisplay för att adressera den ökade konkurrensen på energimarknaden och göra energibolagens kunder nöjdare och lojalare.

En septemberdag vid konferensen TEDx Stockholm uppstår mötet mellan Interactive Institute och Niclas Luthman. Niclas ser genast potentialen i konceptet Energiklockan och börjar utifrån sin tidigare idé undersöka olika sätt att hjälpa till med kommersialisering och industrialisering. Bland annat undersöks marknaden inom kundsegmentet hyresvärdar och bobyggare. Förutsättningarna för en lyckad industrialisering av prototyperna som hade utvecklats av the Interactive Institute undersöks också.

2010

Pike Solution AB bildas av Niclas Luthman med affärsidén att utveckla och marknadsföra smarta, tekniska produkter som förenklar vardagen. En konceptportfölj finns med in i starten men fokus ligger på att utveckla Energiklockan från ett forskningsprojekt till en kommersiell produkt. Under starten jobbar Niclas Luthman också som konsult för att direkt skapa intäkter till bolaget. Under hösten påbörjas utveckling av en skalbar teknikplattform för de olika versioner av Energiklockan för att säkerställa en lönsam försäljning av produkterna utifrån beräknade produktionskostnader.



2011

Energiklockan byter namn och får ett kommersiellt produktnamn som blir Aware Clock.

Bolaget utvecklar och skyddar figurvarumärkena "Pike" och "Aware Clock" inom EU.

När Pike Solution validerat marknaden och konkurrenskraften i produktplattformen Aware Clock genom att teckna sitt första leveransavtal går startskottet för att implementera teknikplattformen fullt ut. Under utvecklingsprocessen förädlas teknikplattformen med volymproduktion i sikte och med hjälp av Bolagets projektmetodik färdigställs produkten på mycket kort tid. Med hjälp av de första produktionsomgångarna och i nära samarbete med första kunden finslipas produktens användargränssnitt och detaljer som är viktiga för en lyckad marknadsintroduktion.

Mediaexponering av produkten fortsätter genom bland annat artiklar i Wired Magazine (Storbritannien).

Vinnova finansierar ett projekt som drivs i Pike Solutions regi med en miljon kronor. Projektet som heter "Gestaltning av personlig elproduktion" ska färdigställas under 2012 och totalt deltar fem olika aktörer i projektet.

Pike Solution tecknar ett leveransavtal med ett brittiskt elbolag gällande leveranser av produkten Aware Clock HOME. Elbolaget som har ca 6 miljoner kunder har även köpt exklusiv försäljningsrättighet för Storbritannien, en intäkt som utgjorde en stor andel av Pike Solutions inkomster under första bokslutsåret. Aware Clock HOME är speciellt anpassad för att användas i hemmet. Produkten levereras med en sensor som passar brittiska elmätare och den har en förpackning som är anpassad för försäljning i detaljhandel. Pike Solutions egna produktnamn och varumärke Aware Clock kommer att användas. Just nu slutförs produktens användarmanual. I början av 2012 förväntas de första kommersiella leveranserna påbörjas.

Aware Clock erhåller plats vid Svenska Institutets innovationsutställning som ska turnera globalt. Utställningen lyfter fram Sveriges innovationskraft och ger stora möjligheter till mediaexponering. Utställningen premiärvisas vid Stanford University i början av november.

Företagets produkter

Aware Clock energidisplay

Aware Clock är en produkt som visualiserar energiförbrukningen på ett unikt sätt. Produkten har utvecklats genom ett forskningsprojekt. I projektet tillverkades och utprovades ett flertal olika prototyper. Bland annat testades produkten i samarbete med NCC i tio hushåll i det nybyggda bostadsområdet Ursvik i Stockholm.

Resultatet från de inledande testerna visade på en stor energibesparingspotential, men framförallt påvisade testerna en ny syn på energi och energiförbrukning. Energiförbrukning gick från att ha varit något abstrakt och ointressant till att bli intressant, enkelt att förstå och relatera till vardagslivet.



Aware Clock är en produkt som på ett innovativt sätt visar elförbrukning i till exempel ett hem eller kontor. Det unika med Aware Clock är att den kombinerar tid och förbrukning och på så sätt skapar en grafisk bild av elförbrukningens variation över tid.

Displayen visar elförbrukningen genom att den löpande och medurs fyller skärmen med grön färg. Ju längre ut från centrum som färgen når, desto högre förbrukning. Displayen visar det aktuella intervallet samt resultatet för de två föregående intervallen. De visas i tre gröna nyanser, med den ljusaste överst, för det aktuella intervallet, och de två mörkare bakom, för de två föregående. Exempelvis kan man välja 24-timmarsintervall och ser då det pågående dygnets förbrukning överst. I bakgrunden finns de två föregående dygnens förbrukning att jämföra med.

Det går att ställa in ett flertal olika tidsintervall beroende på hur exakt man vill kunna avläsa förbrukningen.

Aware Clock kommer att lanseras i tre olika versioner för att tillgodose olika målgrupper på marknaden.

Aware Clock HOME är avsedd att användas i hemmen. Modellen baseras på det forskningskoncept som ligger till grund för Aware Clock, men där den tekniska plattformen vidareutvecklats för att möjliggöra en låg tillverkningskostnad. Samtidigt har den ett högt designvärde för att kunna fungera som en inredningsdetalj. Den är lätt att ansluta även för en lekman.

Aware Clock PRO är avsedd för företag, hotell och offentliga inrättningar. Det är en förstorad version med större display, med en robust stilren design med frontpanelen gjord i glas, som lämpar sig i en offentlig miljö. Kräver en professionell installation då den har ett flertal olika alternativ för avläsning av effektförbrukningen.

Aware Clock Portable är en förminskad version med en mindre display. Den har ett högt designvärde och ska fungera som en inredningsdetalj.



Marknad

Marknaden för energidisplayer har växt fram sedan 2002 och har rötterna i det smarta hemmet och den hemautomationstrend som rådde i början av 2000-talet. Skillnaden mellan smarta hem-produkter och energidisplayer är att smarta hem-produkter är komplexare, både i sin teknik och funktion jämfört med energidisplayer i allmänhet och Aware Clock i synnerhet.

Drivkraften bakom energidisplayer är konsumenters behov av att få kontroll över sin elkonsumtion. Med allt större efterfrågan på el, samtidigt som det kostar allt mer att öka utbudet genom ytterligare produktionsanläggningar, ser vi ett ständigt ökande elpris. Den högre kostnaden för el har ökat intresset för att hushålla bättre med den el som finns tillgänglig.

Inom EU finns ett energidirektiv 2020 med mål att effektivisera energianvändningen med 20 procent. En viktig del för att nå detta krav är att konsumenter får verktyg för att följa sin egen energiförbrukning via införande av Smart Energy, dvs smarta elmätare och displayer så som Aware Clock. Alltså finns starka drivkrafter för att 150 miljoner hushåll i Europa ska ha en installerad display före 2020. Pike ska vara med och ta del av den marknaden.

Pike Solution har arbetat med att skapa en kommersiell produktplattform, utifrån forskningsprojektets grundidé om att visa energiförbrukning på ett lättförståeligt sätt. Genom att undersöka konkurrenssituationen och de andra befintliga lösningar som finns på marknaden har ett antal riktlinjer tagits fram, för att säkerställa en framgångsrik kommersialisering. Vid lanseringen av Aware Clock har bolaget kommit fram till att det är viktigt att ha:

- > En strategisk prissättning vid marknadsintroduktionen för att skapa förutsättningar för en snabb volymtillväxt.
- > En attraktiv design framför teknisk höjd.
- > En tydlig differentiering jämfört med andra energivisualiseringsprodukter.
- > Fokus på grundfunktionaliteten som är energivisualisering.
- > En produkt som är enkel att installera och använda.
- > Teknik som ger högsta möjliga kundvärde till lägsta möjliga tillverkningspris.
- > En produkt som är förberedd för smarta elnät, beroende på förestående investeringar i smarta elnät inom både EU och i övriga världen.

Pike Solutions har som huvudmarknad för grundmodellen Aware Clock HOME enskilda konsumenter som inledningsvis skall nås genom energibolag.

Pike Solution för dialog med elbolag och andra kundgrupper. Elbolagen är företag i Norden och Europa. Deras intresse för Aware Clock är tydligt vilket gör att Pike Solution därför räknar med att teckna avtal med minst två av dessa företag under första kvartalet 2012. Leveranser till nya kunder beräknas kunna starta under andra kvartalet 2012.



Ett av de kundsegment som Pike Solution arbetar mot är fastighetsförvaltare och byggföretag. Produkten i det fallet är Aware Clock PRO. Flera större byggföretag har visat intresse vilket gör att Bolaget räknar med att komma fram till ett avtal inom detta segment under första kvartalet 2012 och företagen som dialog förs med finns i Skandinavien och Sydamerika.

Konkurrenter

På marknaden för energidisplayer finns några företag som konkurrerar med Pike Solution. De flesta företag som saluför energidisplayer är brittiska och har i flera fall starka band med enskilda energibolag. De huvudsakliga konkurrenterna bedöms vara Current Cost Ltd och Green Energy Options Ltd.

Current Cost Ltd är från Storbritannien och startade 2006. De omsatte drygt 60 miljoner kronor under 2010 och har totalt levererat 1,9 miljoner energidisplayer, med energibolag som främsta försäljningskanal. Bland annat har de levererats genom E.ON UK, som marknadsför, säljer och distribuerar dem till sina elkunder. Bolagets produkter finns även att köpa hos olika näthandlare till exempel Amazon.com.

Green Energy Options Ltd är även från Storbritannien och etablerades under 2006. Green Energy har en stark tillväxt och har som mål att omsätta mer än 70 miljoner under 2011. De har levererat över 1 miljon energidisplayer med energibolag som återförsäljare. Företagets produkt "SOLO" finns på den svenska marknaden och saluförs av energibolaget Fortum. Företaget satsar hårt på Smart Energy-marknaden och har ett stort teknikfokus.

Gemensamt mellan de produkter som finns på marknaden idag är att:

- > Energiförbrukningen visas i realtid med hjälp av siffror
- > Summerar energikostnaderna
- > Har trendindikatorer i form av pilar eller staplar
- > Har batteridrivna displayer

Konkurrenternas produkter har framförallt attraherat den teknikintresserade konsumenten, som skaffar produkten för att kartlägga sin energiförbrukning och därigenom justera infrastrukturen i hemmet eller på kontoret.

Pike Solutions Aware Clock kombinerar teknik och design och med en lätt förståelig dynamisk bild görs konsumentens elanvändning till en upplevelse. Aware Clock hjälper till att åstadkomma mer än justeringar i den elkonsumerande infrastrukturen (kyl/ frys, värmesystem, etc.) när det gäller besparing. Den lockar och inspirerar konsumenten till att utveckla ett långvarigt sparbetende.



Styrelse och VD

Pierre Berhin, f. 1944. Styrelseordförande

Ph. Lic. från Lunds Universitet i företagsekonomi. Pierre är idag affärscoach och arbetar genom sitt bolag ResultatCoaching i Södra Sverige AB, huvudsakligen med entreprenörsledda företag. Pierre är också representant för Aktie Torget Mälardalen. Pierre har en mångårig erfarenhet från finansbranschen, bland annat som VD för East Capital Private Equity AB och direktör i Swedfund Investment Services. Pierre har även ett industriellt kunnande från bland annat CS Möbelfabriken AB, där han var huvudägare och VD under många år. **Aktieinnehav:** 388 000 aktier.

Christina von Dorrien, f. 1960. Styrelseledamot

Christina är idag VD för The Interactive Institute AB och har tidigare arbetat i ledande positioner i nystartade high-tech bolag. Bolagen har IT som gemensam nämnare och är verksamma inom olika branscher såsom medicinteknik, Mentice AB, logistik och transporter, Carmen System AB och Jeppe-sen AB. Christina har även forskat och undervisat på olika nivåer inom Datavetenskap på Chalmers Tekniska Högskola. **Aktieinnehav:** 0 aktier

Niclas Luthman, f. 1975. Styrelseledamot och VD

Utbildad inom elektronik vid Chalmers i Göteborg. Innan han grundade och började som VD för Pike Solution var Niclas Affärsenhetschef vid Trittech Technology AB i Örebro. Där arbetade han med affärsutveckling och ansvarade för affärsenhetens resultat samt hade personalansvar för de anställda teknik konsulterna. Niclas har även varit anställd vid SAF Tehnika Sweden AB och Viking Microwave AB i Göteborg. **Aktieinnehav:** 5 000 000 aktier.

Anne Luthman, f. 1976. Styrelseledamot

Sjuksköterska vid Karlskoga lasarett. **Aktieinnehav:** 0 aktier.

Bolaget kommer i närtid verka för att öka styrelsen med en medlem.

Revisor

Claes-Göran Rapp

Godkänd revisor

Grant Thornton

Box 504, 701 50

ÖREBRO,

Tel 019-603 27 41

Medlem i Far



Organisation

Kostnadseffektiv organisation

Pike Solution har en liten och kostnadseffektiv organisation där endast VD Niclas Luthman är anställd i Bolaget. Mycket av arbetet sker i stället med hjälp av konsulter som utför de tjänster som de är specialiserade på. För Bolaget blir det ett mycket mer kostnadseffektivt och flexibelt arbetssätt jämfört med att arbeta med egen personal från start. När verksamheten växer räknar dock bolaget med att anställa en säljansvarig projektledare och en medarbetare som ansvarar för strategiskt inköp (logistik).

Styrelsens arbetsformer

Styrelsen väljs på ordinarie årsstämma för ett år i taget. Niclas Luthman har varit ordinarie ledamot av styrelsen sedan Bolaget grundades. Dessutom har Anne Luthman varit suppleant. I samband med nyemissionen 2011 tillträdde Pierre Berhin så som styrelseordförande och Christina von Dorrien som ordinarie ledamot, samtidigt som Anne Luthman kvarstår i rollen som suppleant.

Under kommande verksamhetsår beräknar styrelsen att ha 6 styrelsemöten. Vid mötena kommer bland annat budget, affärsplaner, bokslut, investeringar, finansiering, personal samt avtalsfrågor att behandlas.

Uppförandekoden

Bolaget tillämpar inte Svensk Kod för Bolagsstyrning då Bolaget aktie inte handlas på en reglerad marknadsplats. Därav följer att Bolaget inte har någon valberedning eller kommitté för att behandla revisions- och ersättningsfrågor. Handhavande av dessa frågor faller på styrelsen kollektivt.

Lön och ersättningar

Under tidigare verksamhetsår har det inte utgått något styrelsearvode. På årsstämman 2011 beslutades att styrelsearvodet för 2011/2012 också sker utan arvode. Framtida arvoden bestäms på Bolagets årsstämma.

Niclas Luthman har haft tjänsten som VD sedan 2010. För uppdraget utgick under räkenskapsåret 2010/2011 en ersättning om 253 440 kronor inklusive sociala avgifter. Bolaget har rätt att säga upp avtalet med sex månaders varsel, även VD har sex månaders uppsägningstid. Inga andra förmåner är avtalade. Efter avslutat uppdrag utgår ingen ersättning till varken styrelseledamöter eller VD. Revisionsarvode utgår mot av styrelsen godkänd räkning.

Finansiella mål

Styrelsen har satt som mål att Pike Solution under innevarande räkenskapsår, som slutar 20120630, ska omsätta drygt 9 miljoner kronor, och i slutet av året nå ett positivt kassaflöde. Under räkenskapsåret 2012/2013 ska omsättningen öka väsentligt och Pike Solution visa ett positivt resultat.



Bakgrund till de finansiella målen

Styrelsen i Pike Solution gör bedömningen att det första leveransavtalet som erhållits plus ytterligare avtal under innevarande räkenskapsår kommer att leda till en omsättning på drygt 9 miljoner kronor. Under det kommande räkenskapsåret (2012/2013) förutsätts att leveranser fortsätter att ske löpande till de elhandelsbolag som avtal tecknats med under innevarande år. Dessutom förutsätts att avtal med ytterligare elhandelsföretag i Europa att tecknas. Pike Solution kommer även att lansera en mindre variant av basprodukten, Aware Clock PORTABLE. Denna kommer att introduceras på marknaden och säljas via detaljhandlare för elprodukter. Målsättningen är att nå en omsättning under räkenskapsåret 2012/2013 som står i paritet med de etablerade konkurrenterna.

Utdelningspolicy

Bolaget har inte under tidigare år lämnat någon utdelning till aktieägarna. Framtida utdelningspolicy bestäms då kassaflödet från verksamheten är positivt och Bolaget har resurser att lämna utdelning till ägarna.

Övrigt

Transaktioner med närstående

Pike Solution har ett avtal med Interactive Institute om rättigheten att kommersialisera konceptet "Energiklockan" i hela världen. Styrelseledamot i Pike Solution, Christina von Dorrien, är även VD i Interactive Institute AB.

Några andra transaktioner med närstående förutom löner, ersättningar och övrigt som redovisas på denna sida föreligger inte.

Viktiga avtal

Pike Solution AB har ett icke tidsbegränsat avtal med Interactive Institute AB om att exklusivt få kommersialisera "Energiklockan" i hela världen, mot en procentbaserad royalty.

Leveransavtal

Leveransavtalet med den brittiska kunden är i sig ett avtal med klausuler som innebär att avtalet kan sägas upp av kunden. En uppsägning skulle kunna drabba bolagets anseende och även finansiellt. Avtalet innebär även att Pike Solution kan ställa ersättningskrav mot kunden om denne väljer att utnyttja dessa uppsägningsklausuler, se vidare "Affärsrisk" sid 30.

Patent

Pike Solution AB äger inga patent och har heller inte ansökt om patent för någon produkt eller teknik.

Närståendeförhållande

Pike Solutions grundare, tillika VD, styrelseledamot och huvudägare är gift med styrelsesuppleant Anne Luthman.



Potentiella intressekonflikter

Ingen av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare har några potentiella intressekonflikter med Pike Solution AB där privata intressen kan stå i strid med Bolagets. Christina von Dorrien är idag VD för the Interactive Institute AB. The Interactive Institute är ett icke vinstdistribuerande aktiebolag som via regleringsbrev från staten har till uppgift att se till att nya och befintliga bolag kan starta och växa, dvs skapa tillväxt i Sverige. Ett sätt att göra det är att bistå avknoppningar genom oavlönat styrelsearbete.

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

Utvald finansiell information

Den finansiella information som återges nedan är hämtade ur företagets årsredovisningar för Bolagets första räkenskapsår som startade den 10 maj 2010 och avslutades den 30 juni 2011. Kassaflödesanalysen är i efterhand gjord utifrån den information som lämnats i årsredovisningen. Informationen är en del av memorandumet som helhet och ska således läsas tillsammans med övrig information i memorandumet. Årsredovisningen är upprättad enligt årsredovisningslagen samt uttalanden och allmänna råd från Bokföringsnämnden. När allmänna råd från Bokföringsnämnden saknats har vägledning hämtats från Redovisningsrådets rekommendationer och i tillämpliga fall från uttalanden av FAR. Årsredovisningen är granskad av Bolagets revisor. Övrig finansiell information är inte granskad av Bolagets revisor.

Resultaträkning

Q1 2011

2010/2011

2011-07-01
– 2011-09-30

2010-05-10
– 2010-05-10

Rörelsens intäkter, tkr	75	337
Rörelsens kostnader:		
Råvaror och förnödenheter	-5	-28
Övriga externa kostnader, tkr	-30	-506
Personalkostnader, tkr	-203	-142
Avskrivningar, tkr	-5	-5
Rörelseresultat, tkr	-168	-344
Resultat efter finansiella poster, tkr	-201	-384
Resultat efter skatt, tkr	-201	-384



Balansräkning

2011-09-30

11-06-30

Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	1 208	691
Materiella anläggningstillgångar	166	66
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>1 374</i>	<i>757</i>
Omsättningstillgångar		
Varulager	226	96
Fordringar	99	68
Kassa och bank	-69	997
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>256</i>	<i>1 161</i>
<i>Summa tillgångar</i>	<i>1 630</i>	<i>1 918</i>
Eget kapital		
Aktiekapital	50	50
Ej registrerat aktiekapital	450	450
Övriga reserver	-230	155
Årets resultat	-201	-384
<i>Summa eget kapital</i>	<i>69</i>	<i>271</i>
Skulder		
Långfristiga skulder	1 118	1 150
Kortfristiga skulder	443	497
<i>Summa skulder</i>	<i>1 561</i>	<i>1 647</i>
<i>Summa eget kapital och skulder</i>	<i>1 630</i>	<i>1 918</i>
Ställda säkerheter		
Företagsinteckning	0	1 780
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

Kassaflödesanalys

Q1 2011

2010/2011

Kassaflöde från den löpande verksamheten	-411	-46
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-622	-762
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-32	1 805
Periodens kassaflöde	-1 065	997
Likvida medel vid periodens början	997	0
Likvida medel vid periodens slut	-68	997

Nyckeltal	Q1 2011	2010/2011
Avkastning på eget kapital, % ⁽¹⁾	Neg	Neg
Avkastning på totalt kapital, % ⁽²⁾	Neg	Neg
Soliditet, % ⁽³⁾	4	14
Likvida medel, tkr	-69	997
Kassalikviditet, % ⁽⁴⁾	22	214
Balansomslutning	1 630	1 918
Investeringar, tkr	622	762
Utdelning, kr/aktie	0	0
Medelantal anställda	1	1

⁽¹⁾ (Resultat efter skatt) / Genomsnittligt justerat eget kapital

⁽²⁾ (Rörelseresultat + ränteintäkter) / Genomsnittlig balansomslutning

⁽³⁾ Justerat eget kapital / Balansomslutning

⁽⁴⁾ (Omsättningstillgångar – lager) / Kortfristiga skulder

Kommentarer till den finansiella informationen

Allmänt

Pike Solution AB har endast en publicerad årsredovisning. Den täcker knappt 14 månader, från 2010-05-10 till 2011-06-30. Kvartalsrapporten för första kvartalet 2011 som började den 1 juli 2011, saknar även den jämförelsesiffror från tidigare år, vilket innebär att det inte går att göra någon egentlig finansiell analys och se trender i företaget ur det finansiella materialet.

Intäkter

Pike Solution är ett utvecklingsbolag som under sitt första räkenskapsår har haft begränsat med intäkter. De intäkter som redovisas om 336 tkr består dels av en avgift för exklusivitet på den engelska marknaden om 250 tkr som den engelska kunden betalt och från konsultarvoden på 86 tkr. Intäkterna under Q1 2011 om 75 tkr utgör bidrag från Vinnova.

Kostnader

Rörelsekostnaderna för räkenskapsåret uppgick till 680 tkr, varav 27 tkr utgjorde *Råvaror och förnödenheter*, medan 506 tkr var *Övriga externa kostnader*. Till dessa kostnader härrör sådant som konsulttjänster och teknisk utveckling. Personalkostnaderna uppgick till 142 tkr, medan avskrivningarna var 5 tkr. Under Q1 2011 uppgick rörelsekostnaderna till 243 tkr. Av dessa utgjorde *Råvaror och förnödenheter* 5 tkr, *Övriga externa kostnader* 30 tkr, *Personalkostnader* 203 tkr och avskrivningarna uppgick till 5 tkr.

Rörelseresultat

Som följd av de begränsade intäkterna blev rörelseresultatet negativt, -344 tkr. Även Q1 2011 innebar ett negativt rörelseresultat, nu om -168 tkr.



Avkastning på eget och totalt kapital

Då resultatet för året var negativt blev även räntabiliteten på eget kapital såväl som på totalt kapital negativt. Även Q1 2011 innebar negativ räntabilitet på såväl eget som totalt kapital.

Investeringar

De totala investeringarna för året uppgick till 762 tkr, varav 691 tkr var balanserade utgifter för utveckling av *Aware Clock* och 71 tkr var *Inventarier, verktyg och installationer*. Under Q1 2011 uppgick de totala investeringarna till 622 tkr.

Under innevarande år beräknas investeringar i verktyg, prototyper och förberedande insatser för produktion och kommersialisering av de tre produktvarianterna av energidisplayer till cirka 5 200 tkr. För räkenskapsåret 2012/2013 beräknas motsvarande investeringar till cirka 2 000 tkr och året därpå till 3 000 tkr. Dessa investeringar bedöms kunna finansieras genom internt genererade medel.

Anläggningstillgångar

De anläggningstillgångar Bolaget förfogar över vid räkenskapsårets slut var de ovan nämnda balanserade utgifterna för utveckling av produkten uppgående till 691 tkr, och *Inventarier, verktyg och installationer*, som efter årets avskrivningar uppgick till 66 tkr. Värt att nämna är att Bolaget äger allt utvecklingsarbete som producerats av konsulter. Den 30 september 2011 i kvartalsrapporten uppgick de immateriella anläggningstillgångarna till 1 208 tkr och de materiella till 166 tkr.

Omsättningstillgångar

De totala omsättningstillgångarna uppgick till 1 161 tkr vid räkenskapsårets slut den 30/6 2011. Av dessa utgjorde Råvaror och förnödenheter 96 tkr, Övriga fordringar 68 tkr och Kassa o bank 997 tkr. Anledningen till den stora tillgången på likvida medel var att Bolaget just avslutat en nyemission som tillfört drygt 600 tkr. Den 30 september 2011 hade lagret ökat till 226 tkr och de kortfristiga fordringarna till 99 tkr, samtidigt hade kassa och bank minskat till 69 tkr.

Eget kapital

Eget kapital uppgick vid räkenskapsårets slut till 271 tkr, varav 50 tkr var aktiekapital. Samtidigt fanns det ett ej registrerat aktiekapital om 450 tkr. Vid det första kvartalets slut den 30 september 2011 uppgick det egna kapitalet till 69 tkr, vilket innebär att mer än halva aktiekapitalet är förbrukat, se vidare under förändring av bolagets finansiella ställning efter senast lämnad redovisning, sid 24.

Skulder

Skulderna i Bolaget uppgick vid räkenskapsårets slut till 1 647 tkr, varav 1 150 tkr var långfristiga skulder, och 497 tkr var kortfristiga skulder. Vid första kvartalets slut uppgick de långfristiga skulderna till 1 118 tkr, medan de kortfristiga skulderna var 443 tkr, vilket innebär att de totala skulderna vid perioden slut hade minskat till 1 561 tkr.



Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten var under räkenskapsåret -46 tkr, och från investeringsverksamheten -762 tkr. De negativa kassaflödena från den löpande verksamheten och till investeringar täcktes upp av ett positivt kassaflöde från finansieringsverksamheten på 1 805 tkr. Av dessa medel kom 1 150 tkr från den långfristiga upplåningen Bolaget gjort, medan resterande del, 655 tkr, har skjutits till genom den just genomförda nyemissionen.

Under det första kvartalet 2011 var kassaflödet från den löpande verksamheten negativt, -411 tkr, likaså innebar Bolagets investeringar att investeringsverksamheten var negativ om -622 tkr. Samtidigt gjordes amorteringar på de långfristiga lånen vilket bidrog till att även finansieringsverksamheten var negativ, -32 tkr. Det totala kassaflödet från Bolaget var - 1 065 tkr, vilket medförde att kassa- och banktillgodohavandena vid periodens slut uppgick till -68 tkr.

Soliditet

Vid räkenskapsårets utgång var soliditeten endast 14 procent. Det negativa resultatet under Q1 2011 bidrog till att soliditeten vid periodens slut endast var 4 procent.

Likvida medel och kassalikviditet

Vid räkenskapsårets slut uppgick de likvida medlen till 997 tkr. Kassalikviditeten uppgick till 214 procent, vilket innebär att Bolaget hade omsättningstillgångar, borträknat lagertillgångar, som var mer än dubbelt så stora som de kortfristiga skulderna. Den 30 september 2011 var de likvida medlen -68 tkr, och kassalikviditeten var 22 procent.

Medelantal anställda

Under räkenskapsåret har Bolaget endast haft en person anställd.

Förändring av Bolagets finansiella ställning efter senast lämnad redovisning

Bolaget har under uppstarten och utvecklingen av första produkten genererat underskott i rörelsen. Vid utgången av oktober 2011 befarade styrelsen att mer än hälften av aktiekapitalet kunde vara förbrukat. En kontrollbalansräkning upprättades och granskades av bolagets revisor den 7 november 2011. Denne konstaterade att Bolagets aktiekapital var intakt med hänsyn till bedömda övervärden i Bolagets balansräkning.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Till memorandumet har införlivats genom hänvisning till att de finns tillgängliga på Bolagets hemsida följande dokument: det senaste årets årsredovisning jämte revisionsberättelsen. Dessa finns att hämta på www.pikesolution.se

Aktieägare

Före emission	Antal aktier	Andel röster	Andel kapital
Niclas Luthman	5 000 000	88,8 %	88,8 %
Pierre Berhin	388 000	6,9 %	6,9 %
Övriga 9 aktieägare	242 000	4,3 %	4,3 %
Totalt	5 630 000	100,0 %	100,0 %

Efter emission -vid fulltecknad emission	Antal aktier	Andel röster	Andel kapital
Niclas Luthman	5 000 000	71,0 %	71,0 %
Pierre Berhin	388 000	5,5 %	5,5 %
Övriga 9 aktieägare	242 000	3,5 %	3,5 %
<i>Föreliggande nyemission</i>	<i>1 407 500</i>	<i>20,0 %</i>	<i>20,0 %</i>
Totalt	7 037 500	100,0 %	100,0 %

Av Föreliggande nyemission har Bolaget erhållit teckningsförbindelser som uppgår till 140 845 aktier, vilket innebär att 10 procent av emissionen är tecknad. Se vidare sida 29.

Aktiekapitalets utveckling

Händelse	Ökning antal aktier	Totalt antal aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt aktiekapital	Kvot värde
2010 Bolagets bildande	500	500	50 000	50 000	100
2011 Split	5 000 000	5 000 000	450 000	500 000	100
2011 Nyemission	630 000	5 630 000	-	500 000	0,089
2011 Föreliggande nyemission ²	1 407 500	7 037 500	125 000	625 000	0,089

² Samtliga aktier förutom den föreliggande nyemissionen är kontant betalda.



Bakgrund till nyemission och framtida kapitalbehov

Pike Solution AB bolagiserades år 2010. Pike Solution har utvecklat och håller på att kommersialisera en ny innovativ energidisplay utifrån ett forskningsresultat från projekt som startade 2006, och som nu anpassats för att klara en volymproduktion och en framgångsrik marknadsintroduktion.

Bakgrund och motiv till nyemission och listning

Styrelsen för Pike Solution AB har valt att genomföra en nyemission med avvikelse från befintliga aktieägares företrädesrätt. Emissionen är en publik emission som vänder sig till såväl privata som institutionella investerare. Efter genomförd emission kommer aktien att listas på AktieTorget. Skälen för att genomföra emissionen och den efterföljande listningen är att:

- > Få kapital för att förstärka rörelsekapitalet inför den kommande expansionen.
- > Utöka och förstärka Bolagets organisation.
- > Fortsätta med produktutveckling av ytterligare produkter inom segmentet energidisplayer.
- > Öka synligheten för bolagets produkter genom marknadsföring på fackmässor, kongresser och direkt till potentiella kunder i Europa.
- > Få en bättre styrka när Bolaget knyter avtal med identifierade distributörer i Europa.
- > Ge de nya och befintliga investerarna en god värdeutveckling på sin investering i en likvid aktie.

Kapitalstruktur

Belopp i kr	11 09 30
Summa kortfrisiga skulder	734 577
- mot borgen	0
- mot säkerhet	0
- blancokredit	734 577
Summa långfristiga skulder	1 700 347
- mot borgen	0
- mot säkerhet (företagsinteckning)	1 000 000
- blancokredit	700 347
Eget kapital	1 204 816
Aktiekapital ¹	254 210
Ej registrerat aktiekapital	5 497
Andra reserver	945 109

Nettoskuldsättning

Belopp i kr	11 09 30
Summa likvida medel	591 928
Kortfristiga fordringar	520 392
Kortfristiga skulder	-734 577
- Kortfristig del av långfristig skuld	-175 088
- Andra kortfristiga skulder	-559 489
Netto kortfristiga skulder	377 743
Långfristig skuldsättning	-1 700 347
Nettoskuldsättning	-1 322 604

¹ Efter registrering av "Ej registrerat aktiekapital" genomförd ny- respektive fondemission under 2011 uppgår aktiekapitalet i oktober 2011 till 500 000 kronor. Se vidare sida 24.



Rörelsekapitalförklaring

Utifrån de satsningar som styrelsen och ledningen i Pike Solution AB planerar att genomföra har Bolaget inte tillräckligt rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden. Av den anledningen har styrelsen valt att göra en nyemission, för att stärka upp rörelsekapitalet.

Nyemission

Bolagets styrelse har den 20 november i enlighet med bemyndigande från den extra bolagsstämman den 8:e november beslutat om att genomföra en nyemission. Syftet med emissionen är att få resurser för att stärka rörelsekapitalet inför den expansion som företaget står inför. Dessutom vill styrelsen bredda aktieägandet genom att lista aktien på AktieTorget och därigenom få en daglig handel i aktien.

Under förutsättning att nyemissionen blir fulltecknad tillförs Bolaget 2 997 975 kronor före emissionskostnader, vilka beräknas till 440 000 kronor.

Framtida kapitalbehov

Styrelsen för Pike Solution gör bedömningen att med en emissionslikvid om 2 997 975 kronor är kapitaltillskottet tillräckligt för att komma igång med försäljningen av Aware Clock Home och färdigställa ytterligare produkter i Bolagets lanseringsplan. Styrelsen uppskattar att emissionen är tillräcklig för dessa åtaganden och för att driva Bolaget vidare under minst 12 månader.

Det lägsta emissionsbeloppet har satts till två miljoner kronor. Skulle inte emissionen bli fulltecknad så måste Bolaget förskjuta investeringar i produktutveckling, vilket kommer att till viss del minska expansionstakten de närmaste åren.



Information om de aktier som erbjuds

Aktiekapitalet i Pike Solution AB uppgår före nyemissionen till 500 000 kronor, fördelat på 5 630 000 aktier. Efter genomförd nyemission av 1 407 500 aktier kommer aktiekapitalet att uppgå till 625 000 kronor. Bolaget kommer då att ha 7 037 500 aktier. Enligt den nuvarande bolagsordningen kan aktieantalet i Bolaget uppgå till maximalt 20 000 000 aktier.

Alla aktier i Bolaget berättigar till vardera en röst. Samtliga aktier har lika rätt till utdelning och del i Bolagets vinst och andel i tillgångar vid en likvidation. Aktieägare i Bolaget har företrädesrätt vid emission, i proportion och slag, till befintligt innehav. Aktierna är upprättade enligt svensk rätt och denominerade i svenska kronor.

Aktiebok

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

Handelsbeteckning

Handelsbeteckningen för Bolaget aktier kommer att vara PIKE. ISIN-kod för aktien är SE0004297810.

Utdelning

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med räkenskapsåret 2011. Eventuell utdelning beslutas av och betalas ut efter ordinarie årsstämma. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden AB. Avdrag för preliminär skatt ombesörjs normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Rätt till eventuell tilldelning tillfaller den som vid fastställd avstämningsdag har rätt till deltagande i bolagsstämman, dvs var registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Aktieägare har rätt till andel i överskott vid en eventuell likvidation i förhållande till det antal aktier som innehavaren äger.

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

Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt (se s 34, Skatteaspekter i Sverige).

Utspädningseffekter

Samtliga aktier som erbjuds i erbjudandet ingår i den nyemission som Bolaget genomför. Det sker därmed ingen försäljning av befintliga aktier. Om befintliga aktieägare inte tecknar aktier i emissionen blir de utspädda med 25 procent.



Övrig information om aktierna

Bolagets aktier kan fritt överlåtas på annan part. Aktierna är ej föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktie har ej heller varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. För att ändra aktieägarnas rätt i Bolaget krävs ett bolagsstämmobeslut med kvalificerad majoritet.

Värdering av aktierna

Värderingen som ligger till grund för emissionskursen i erbjudandet bygger på nedlagda investeringar gjorda av Bolaget samt styrelsens bedömning av marknadspotential och förväntad avkastning. Bedömningen grundar sig på den förväntade framtida försäljningsnivån och de ekonomiska budgetar som ligger till grund för den planerade expansionen av verksamheten. Styrelsen gör den samlade bedömningen att teckningskursen 2,13 kronor utgör en skälig värdering av Bolaget utifrån dagens marknadssituation. Värderingen av Bolaget är "pre-money" 12 miljoner kronor.

Lock Up-avtal

Ett avtal har i samråd med AktieTorget slutits mellan Bolaget och den största ägaren i Pike Solution vilket innebär att denne förbundit sig att inte sälja mer än 10 procent av sitt innehav av aktier i Pike Solution AB de närmaste 12 månaderna efter listning av aktien på AktieTorget.

Teckningsförbindelser

Pike Solution AB har erhållit teckningsförbindelser om 300 000 kronor enligt nedan:

Pierre Berhin

Pierre Berhin, med adress Svinnersta Matsagården 250, 694 94 VRETSTORP, har i november 2011 lämnat en skriftlig teckningsförbindelse om 300 000 kronor, motsvarande 140 845 aktier. Pierre Berhin äger i dagsläget 388 000 aktier i Pike Solution AB.

Likviditetsgarant

Pike Solution AB har idag inget avtal med någon part om att garantera likviditeten i handeln av aktien.



Risikfaktorer

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

Bolagsrisker

Affärsrisk

Pike Solution har för närvarande endast ett tecknat leveransavtal. Leveransavtalet är i sig ett avtal med klausuler som innebär att avtalet kan sägas upp av kunden. En uppsägning skulle kunna drabba bolagets anseende och även finansiellt. Avtalet innebär även att Pike Solution kan ställa ersättningskrav mot kunden om denne väljer att utnyttja dessa uppsägningsklausuler. Vårt sätt att hantera denna risk är att ha en öppen och transparent dialog med kunden och vår leveransplan är också uppbyggd för att successivt minska risken för uppsägningar allt eftersom leveranser genomförs.

Begränsade resurser

Pike Solution är ett litet företag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. För genomförandet av strategin är det av vikt, att resurserna disponeras på ett för Bolaget optimalt sätt. Det finns en risk att Bolagets resurser inte räcker till och därmed drabbas av finansiellt och operativt relaterade problem.

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

Pike Solution baserar sin framgång på ett fåtal personers kunskap, erfarenhet och kreativitet. Bolaget är beroende av att i framtiden kunna finna kvalificerade medarbetare. Bolaget arbetar hårt med att minska beroendet genom en god dokumentation av rutiner och arbetsmetoder.

Intjäningsförmåga och kapitalbehov

Det kan inte uteslutas att det tar längre tid än beräknat, innan Bolaget når ett positivt kassaflöde. Det kan inte heller uteslutas att Pike Solution 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.

Försäljningsrisk

Det går inte att med säkerhet fastslå att de produkter som Bolaget utvecklat får det positiva mottagande på marknaden som förespeglas i det här memorandumet. Kvantiteten av sålda produkter kan bli lägre och tiden det tar att etablera sig på marknaden kan vara längre än vad Bolaget i dagens skede har anledning att tro.



Leverantörsrisk

Pike Solution är för sin verksamhet beroende av ett antal leverantörer som till exempel teknik-konsulter och kontraktstillverkare av elektronik. Bolaget kan i relation till sina nuvarande leverantörer ses som en liten kund vilket skapar ett beroende för Pike Solution att nuvarande leverantörer kan behållas. Om Bolagets leverantörer skulle avsluta sitt samarbete med Pike Solution, eller om de av någon annan anledning inte skulle kunna leverera sina tjänster kan det inte garanteras att Bolaget kan sluta avtal med nya leverantörer inom önskvärd tid för att säkerställa leveranstider och fortsatt snabb produktutveckling.

Marknadsrisker

Aktiens likviditet

Pike Solution aktie är idag inte likvid. Aktien kommer däremot att tas upp till handel på AktieTorget under förutsättning att spridningskravet för aktien är uppfyllt och att den nu aktuella nyemissionen genomförs. Det finns ingen garanti för att aktier förvärvade genom nyemissionen kan säljas till för innehavaren acceptabla nivåer vid varje given tidpunkt.

Kursfall på aktiemarknaden

Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker så som räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. En aktie som Pike Solutions aktie påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska att förutse och skydda sig mot.



Bolagsordning

Bolagsordning för Pike Solution AB, org. nr 556808-0443.

§ 1 Firma

Bolagets firma är Pike Solution AB. Bolaget är publikt.

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Degerfors kommun.

§ 3 Verksamhet

Bolaget ska bedriva utveckling och försäljning av produkter och system som kombinerar elektronik med IT samt konsultverksamhet inom teknik och verksamhetsutveckling samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

§ 5 Aktieantal

Antalet aktier skall vara lägst 5 000 000 och högst 20 000 000 stycken.

§ 6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst sju ledamöter med lägst noll och högst tre suppleanter.

§ 7 Revisorer

För granskning av aktiebolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en till två revisorer med eller utan revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 8 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse har skett skall annonseras i Dagens Nyheter.

§ 9 Ärenden på årsstämman

Årsstämma hålles årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämman skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Val av en eller två justeringsmän
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
5. Godkännande av dagordning
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen



7. Beslut om

- a) fastställande av resultat- och balansräkningen
- b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
- c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktören när sådan finns

8. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden

9. Val till styrelsen och i förekommande fall av revisorer

10. Annat ärende, som ska tas upp på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

8. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden

9. Val till styrelsen och i förekommande fall av revisorer

10. Annat ärende, som ska tas upp på årsstämma enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 10 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall omfatta tiden 1/7 - 30/6.

§ 11 Avstämningsförbehåll

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

Antogs vid extra bolagsstämma 8/11 2011.



Skatteaspekter i Sverige

Inledning

Följande sammanfattning av skattekonsekvenser för investerare, som är eller blir aktieägare i Pike Solution AB genom denna nyemission, är baserad på aktuell lagstiftning och är endast avsedd som allmän information.

Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes egen situation. Särskilda skattekonsekvenser, som ej finns beskrivna i det följande, kan bli aktuella för vissa kategorier av skattskyldiga, inklusive personer ej bosatta i Sverige. Framställningen omfattar bland annat inte de fall där aktie innehas som omsättningstillgång eller innehas av handelsbolag.

Utdelning

Mottagen utdelning är i sin helhet skattepliktig för fysiska personer och dödsbon. Beskattning sker i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är för närvarande 30 procent.

För juridiska personers innehav av så kallade kapitalplaceringsaktier gäller att hela utdelningen utgör skattepliktig inkomst av näringsverksamhet. Skattesatsen är för närvarande 26,3 procent.

För svenska aktiebolag och ekonomiska föreningar föreligger skattefri utdelning på så kallade näringsbetingade aktier. Noterade andelar anses näringsbetingade under förutsättning att andelsinnehavet motsvarar minst 10 procent av rösterna eller att innehavet betingas av rörelsen. Skattefrihet för utdelning på noterade aktier förutsätter att aktierna inte avyttras inom ett år från det att aktierna blev näringsbetingade för innehavaren. Kravet på innehavstid måste inte vara uppfyllt vid utdelningstillfället.

Försäljning av aktier

Genomsnittsmetoden – Vid avyttring av aktier i Pike Solution AB skall genomsnittsmetoden användas oavsett om säljaren är en fysisk eller en juridisk person. Enligt denna metod skall anskaffningsvärdet för en aktie utgöras av den genomsnittliga anskaffningskostnaden för aktier av samma slag och sort beräknat på grundval av faktiska anskaffningskostnader och hänsyn taget till inträffade förändringar (såsom split eller fondemission) avseende innehavet. Som ett alternativ till genomsnittsmetoden kan ifråga om marknadsnoterade aktier den s.k. schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag.

Privatpersoner – Vid försäljning av aktier beskattas fysiska personer och dödsbon för kapitalvinsten i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är för närvarande 30 procent. Kapitalförlust på aktier är samma år avdragsgill mot vinst på andra aktier eller mot andra marknadsnoterade delägarätter (med undantag för andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter). Till den del förlusten inte är fullt ut avdragsgill enligt ovan är den avdragsgill med 70 procent mot andra kapitalinkomster. Om det uppkommer ett underskott i inkomstslaget kapital, medges reduktion av skatten på inkomst av



tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt med 30 procent för underskott som uppgår till högst 100 000 kronor och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Juridiska personer – Juridiska personer utom dödsbon beskattas för kapitalvinster i inkomstlaget näringsverksamhet för närvarande till skattesatsen 28 procent. Vinsten beräknas dock enligt vanliga regler.

Kapitalförluster på aktier, som innehas som kapitalplacering, får endast kvittas mot kapitalvinster på aktier och aktierelaterade instrument. Om vissa villkor är uppfyllda kan förlust även kvittas mot kapitalvinster på aktier och aktierelaterade instrument som uppkommit i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger. En inte utnyttjad förlust får utnyttjas mot kapitalvinst på aktier eller aktierelaterade instrument utan begränsning framåt i tiden.

För näringsbetingat innehav av noterade aktier gäller för närvarande att ingen avdragsrätt föreligger för förluster samtidigt som vinster ej är skattepliktiga under förutsättning att aktierna inte avyttras inom ett år från det att andelarna blivit näringsbetingade hos innehavaren.

Fåmansaktiebolag – För fåmansaktiebolag gäller särskilda regler. Dessa berör dock endast sådana aktieägare eller närstående denne, som är verksamma i Bolaget i betydande omfattning. Beskrivningen av prospektet avser endast fall där ägaren är passiv, och dessa särskilda regler behandlas därför inte närmare här.

Arvs- och gåvobeskattning

Arvs- och gåvobeskattningen är sedan 17 december 2004 slopad, varpå ingen arvs- eller gåvobeskattning utgår vid förvärv av aktier genom arv eller gåva.

Kupongskatt

För aktieägare bosatta i utlandet, som erhåller utdelning från Sverige, innehålls normalt kupongskatt. Skattesatsen är för närvarande 30 procent, som i allmänhet reduceras genom tillämpligt dubbelbeskattningsavtal. För utländskt bolag som innehaft näringsbetingad aktie i minst ett år kan dock utdelningen vara skattefri om skattefrihet hade förelegat om det utländska Bolaget hade varit ett svenskt företag. I Sverige är det normalt Euroclear, som svarar för att kupongskatt innehålls. I de fall aktier är förvaltarregistrerade, svarar förvaltaren för kupongskatteavdraget.



Komplett förteckning av styrelsens och VD:s samtliga uppdrag under de senaste fem åren

Namn	Org nummer	Befattning	Tid
Pierre Berhin			
Pike Solution AB	556808-0443	Ordförande	11-11-08 –
Wise Naturkosmetik AB	556554-4201	Ordförande	10-05-21 –
ResultatCoaching i Södra Sverige AB	556677-3247	Ledamot	05-04-20 –
Johan Berhin Studios AB	556737-4748	Suppleant	07-09-12 –
East Capital Amber Fund KB	969676-3383	Kommanditdelägare <i>Avregistrerat</i>	03-06-06 – 06-12-14 <i>06-12-14</i>

I följande företag har, eller har Pierre Berhin under de senaste fem åren haft, en direkt ägarandel som överstiger 10 procent:

ResultatCoaching i Södra Sverige AB
Johan Berhin Studios AB
Wise Naturkosmetik AB

Niclas Luthman

Pike Solution AB	556808-0443	Ledamot, VD	10-08-13 –
------------------	-------------	-------------	------------

I följande företag har, eller har Niclas Luthman under de senaste fem åren haft, en direkt ägarandel som överstiger 10 procent:

Pike Solution AB

Christina von Dorrien

Pike Solution AB	556808-0443	Styrelseledamot	11-11-08 –
Neurological Simulation and Evaluation AB	556549-3961	Suppleant	07-08-08 – 09-09-17
The Interactive Institute II AB	556557-3077	VD	09-11-12 –
Santa Anna IT Research Institute AB	556567-9155	Suppleant	11-05-25 –
Interactive Productline IP AB	556633-2036	Ledamot	10-08-20 –
DigiWall Technology AB	556681-9990	Ordförande	10-06-07 –
MatchMode AB	556858-2299	Ledamot	11-08-02 –

Anne Luthman

Pike Solution AB	556808-0443	Suppleant	10-08-13 –
------------------	-------------	-----------	------------



Ingen av de i styrelsen ingående ledamöterna eller de ledande befattningshavarna under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål, drabbats av myndigheters sanktioner eller anklagelser, eller förbjudits av domstol att ingå som medlem av Bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan, eller från att ha en övergripande funktion hos Bolaget. Eventuella konkurser, likvidation eller konkursförvaltning framgår av sammanställningen. Inga styrelseledamöter eller personer som ingår i ledningen anses ha privata intressen som står i strid med Bolagets intressen.



Pike Solution AB

Besöksadress
Strömsnäsvägen 5
693 32 Degerfors

Postadress
Ångbäck 469
693 92 Degerfors

info@pikesolution.se
www.pikesolution.se