

GSM Electric AB (publ)  
Nyemission

# KAPITAL TILL ETT RENARE OCH TYSTARE BÅTLIV!

---

INFORMATIONSMEMORANDUM  
Teckningstid 13 - 26 september

## Viktig information

Med "GSM Electric AB" eller Bolaget" avses GSM Electric AB (publ), org. Nr 559309-4609. Med "Memorandumet" avses föreliggande informationsmemorandum.

Med "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna aktier enligt villkoren i Memorandumet.

Upprättande och registrering av Memorandumet

Detta Memorandum har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Memorandumet är undantaget från prospektskyldighet enligt 2 kap. 4 § Lag (1991:980) om handel med finansiella instrument beaktat att det belopp som sammanlagt ska betalas av investerarna under en tid av tolv månader motsvarar högst 2,5 MEUR. För Memorandumet och Erbjudandet gäller svensk rätt. Tvist i anledning av detta Memorandum, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Varken Teckningsrätter eller aktier i GSM Electric AB har registrerats eller kommer att registrerats enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hong Kong eller Kanada eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Memorandumet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare memorandum, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt.

Memorandumet får följaktligen inte distribueras i eller till sådan jurisdiktion. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får teckningsrätter inte direkt eller

indirekt, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

Marknadsinformation, information från tredje part och viss framtidsinriktad information

Memorandumet innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt.

Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i Memorandumet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Information i Memorandumet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Memorandumet.

Framåtriktad information återspeglar Bolagets aktuella syn och förväntningar på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling men är alltid förenad med osäkerheter eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll.

Någon försäkran att bedömningar som görs i Memorandumet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av att ny

information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Memorandumet.

## Övrigt

En investering i Bolaget är förenad med risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget enligt detta Memorandum, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker.

Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Memorandum samt eventuella tillägg till detta Memorandum. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som återfinns i detta Memorandum och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden.

Varken offentliggörandet av detta Memorandum eller några transaktioner som genomförs i anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta Memorandum är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av Memorandumet, eller att det inte har förekommit någon förändring avseende Bolaget efter denna dag.

Inledning	4
Medvind för GSM Electric	5
Ordföranden har ordet	6
Sammanfattning	7
Inbjudan till teckning av aktier	12
Bakgrund och motiv till nyemissionen	13
Villkor och anvisningar	15
Verksamhetsbeskrivning	17
Marknad	19
Kunder och målgrupper	19
Konkurrens	22
Produktgenomgång	23
Styrelse, företagsledning och organisation	25
Aktiekapital och ägarförhållanden	26
Finansiell översikt och kalkyler	27
Proforma resultaträkning	28
Övriga bolagsfakta	30
Riskfaktorer	31
Skatteregler	33
Bolagsordning	35

## Inledning

Ingen har missat den enorma omställningsprocess som har inletts inom transportsektorn, där fossildrivna fordon börjar fasas ut och ersättas av eldrivna. Detta är en utveckling som har pågått allt sedan Tesla introducerade sin första elbil, Model S. Lanseringen utgjorde startpunkten för många andra tillverkare som insåg att elektrifiering är framtiden. Idag har de flesta av världens biltillverkare lanserat elmodeller och flera är på väg att helt fasa ut sina fossildrivna modeller.

GSM Electric har har bildats mot denna bakgrund och ur en övertygelse att båtbranschen kommer att gå samma väg som bil- och lastbilssektorn. Både politiker och producenter driver utvecklingen åt detta håll. Samtidigt ökar efterfrågan. Under de kommande fem åren kommer därför en stor del av Europas nuvarande flotta av fritidsbåtar och små fiskebåtar att övergå till elektriska drivlinor. Det är på denna marknad som GSM kommer att fokusera de kommande tre åren. Uppskattningsvis finns det sju miljoner fritids- och små fiskebåtar med bensin- eller dieseldrift i Europa. Uppemot 200 000 av dessa beräknar bolaget behöver byta motor varje år.

Parallellt med denna utveckling kommer fler och fler båttillverkare att erbjuda elektriska alternativ och GSM kommer att försöka slå sig in även på denna marknad som underleverantör av elektriska drivlinor. År 2025 bör denna försäljningskanal ha blivit betydande.

GSM ser en utveckling där olika myndigheter redan beslutat att förbjuda bensin och dieselmotorer i sjöar och i kanalsystem som i exemplet Amsterdam.

Därtill ser vi en tydlig utveckling där stater driver på utvecklingen med olika former av bidrag och stöd, vilket kommer att öka takten på byte av befintliga drivsystem till elektriska drivsystem.

GSM har rötter i GreenStar Marine som redan för över 20 år sedan började experimentera med eldrift av båtar. Man började med tillverkning av kylskåp för segelbåtar. Kylskåpen drevs elektriskt men krävde inte all ström som fanns att tillgå. Man började då fundera över vad överskottselen kunde användas till och påbörjade en utveckling av en relativt enkel drivlina. Verksamheten har sedan dess drivits i olika former och hela verksamheten ägs nu av GSM Electric AB (publ). Själva tekniken har utvecklats efter hand och idag finns ett flertal motoralternativ, en väl inarbetad kunskap och en teknisk plattform för styrning och kontroll av motorer i en användarvänlig app. Under åren har omkring 500 system sålts till skilda delar av världen.

Det är nu dags för bolaget att ta nästa steg och kommersialisera verksamheten på ett professionellt sätt. Affärsidén är inte att bygga elektriska båtar utan att sälja motorer, drivlinor, batterier och andra tillbehör för utbyte av diesel- eller bensinmotorer i befintliga båtar. Efterhand som verksamheten växer och motoralternativen och batteritekniken utvecklas, är det bolagets övertygelse att även båttillverkare kommer att efterfråga Bolagets kunskaper och produkter. En annan sektor är specialprojekt som t.ex. passagerarbåtar i stadsmiljö där varje projekt blir unikt och bolagets expertis kan komma till nytta såväl för konsultationer som projektledning och leverans.

Bolagets fokus ligger inledningsvis mot utbyte av drivlinor för inhemska fritidsbåtar som segelbåtar och snipor. En annan marknad som bedöms som mycket intressant och som kommer att bearbetas är fiskerinäringen runt Medelhavet. Mindre fiskebåtar i en solig miljö kan drivas i princip utan externt tillförd energi, med bara batterier och solpaneler. Där räknar Bolaget med att det även kommer att finnas ekonomiska motiv för ett byte till elektrisk framdrivning, utöver de miljömässiga som i många fall kan komma att bli tvingande.

Ett annat område som bedöms som mycket intressant är turismnäringen i t.ex. Thailänd. Dieselluktande utflyktsbåtar kommer att vara ett minne blott inom en inte alltför avlägsen framtid och GSM Electric avser vara med i denna spännande och viktiga omvandling.

## Medvind för GSM Electric



I all media konstateras att FN:s senaste klimatrappport talar sitt tydliga språk: vårt levnadssätt påverkar klimatet negativt, att vi måste minska våra koldioxidutsläpp och att det är bråttom. Ju längre vi dröjer, desto mer drastiska åtgärder kommer att behövas.

Mindre fritidsbåtar är inte den största boven i dramat då de används ganska få timmar per år, men klimatet kan inte räddas enbart med att ställa om bilar till eldrift. Alla branschers tillverkare måste ställa upp med nya lösningar och genom GSM Electric vill vi, å båtbranschens vägnar, ta vårt ansvar.

Miljövinsterna vi skapar är stora då båtmotorer inte har den avgasrening som bilmotorer har och de är dessutom mycket bullriga. Tack vare bilindustrins frammarsch med produktion av el-och hybridmotorer är tiden absolut mogen för att i stor skala även sjösätta dessa bilbranschens framsteg i våra båtar.

Vid flera tillfällen genom åren, har jag arbetat i uppstarts- eller expansionsfasen av mindre bolag. Branscherna har varierat, men det har främst varit inom medicinsk teknik och människors personliga utveckling. Det viktiga för mig har alltid varit att kunna erbjuda människor ökad livskvalitet, och chansen att få arbeta med att påverka jordens klimat positivt är än mycket större.

Du erbjuds nu att vara med och teckna aktier som inte bara har stor sannolikhet att bli en mycket bra investering utan också bidrar till att skydda våra hav och sjöar. Du erbjuds teckna aktier i en verksamhet som under flera år har utvecklat, tillverkat och sålt elektriska drivlinor för båtar, som gör att vi kan fortsätta att njuta av naturen till havs utan att förorena.

### GreenStar har bevisat att eldrift fungerar och har tillräcklig räckvidd. Vårt arbete framöver går nu ut på att:

- Förstärka personalstyrkan med fokus på försäljning och eftermarknad. Vi har en mycket bra produkt och nu återstår att industrialisera produktionen, professionalisera marknadsföring, försäljning och eftermarknad samt bygga upp distributionen.
- Erbjud en typ av privatleasing där även installationskostnaden ingår, vilket gynnar både kunden och varven. Dessutom ska man komma ihåg att man får en ny typ av båt på köpet, en helt ny båtupplevelse.
- Satsa på den svenska marknaden och nå ut till den europeiska. Uppskattningsvis finns 6 miljoner båtar i europeiska vatten och över 10 000 marinor både inåt landet och i kustområden.
- Utveckla ett elektriskt drivsystem anpassat för små yrkesfiskare där ekonomin erbjuder en stor lönsamhetsfördel.
- Satsa på snabb tillväxt, ta marknadsandelar och växa starkt.

Femhundra hängivna kunder har redan bytt ut sina dieselmotorer mot vår eldrift och bevisat systemens robusthet.

Med förnybara energimetoder på stark framväxt är GSM Electric en del av lösningen mot renare världshav, vilket ska göra bolaget till en mycket god och hållbar investering!

**Åsa Snaar, VD**

## Ordföranden har ordet

Elektrifiering av båtar, fartyg och färjor är nästa utmaning för att hjälpa klimatet. Politiska initiativ för att stödja denna övergång utarbetas som bäst i många delar av världen.

Länder som Norge (nollutsläpp i fjordar 2026), Thailand (starkt statligt stöd) och Storbritannien (stöd på 20 miljoner pund) ligger i framkant. Dessutom arbetar FN och Europeiska unionen politiskt för att stödja övergången. Nederländerna har redan förbjudit dieseldrivna båtar i en del kanaler. Tykland har aviserat förändringar. Denna höst kommer Sverige presentera ett allmänt program för elektrifiering av fordon, som inkluderar båtar och fartyg.

Det är en växande efterfrågan på marknaden för elektriska drivsystem inom fritidsbåtar eftersom de erbjuder en tyst, ren och problemfri upplevelse.

GreenStar Marine, en pionjär inom elektriska inombordsmotorer med över 20 års erfarenhet, är central i denna utveckling. Vi har utvecklat ett effektivt drivsystem som lämpar sig utmärkt för segelbåtar och andra, icke planande, båtar. Elmotorn och batteriet är integrerade med det egenutvecklade styrsystemet "Star" övervakar de olika delarnas funktioner. Motorer och batterier kan därmed uppdateras via Internet i takt med den tekniska utvecklingen, vilket också förlänger livslängden.

Övervakningssystem ger också ökad säkerhet för båtägaren eftersom lagrad driftdata kan användas för felsökning.

Systemen säljs i kompletta paket med tillbehör som krävs för montering, inklusive drivaxel och propeller. Drivlinorna är lätta att installera, kan hanteras av marinas befintliga personal och laddas både med trefas och vanliga 220 Volts uttag, tillgängliga på de flesta av landets marinor.



**Det är en växande efterfrågan på marknaden för elektriska framdrivningssystem inom fritidsbåtar eftersom de erbjuder en tyst, ren och problemfri upplevelse.**

GreenStars leverantörer är viktiga även för GSM:s framtid och vi vill att våra leverantörer ska få betalt för sina tjänster och produkter. Därför kommer vi att använda en del av emissionslikviden för att betala säljarbolaget som därmed kan avvecklas.

Välkommen att dela min övertygelse om att båtvärlden står på tröskeln till en förändring som man inte sett sedan ångmaskinerna fasades ut och ersattes av bensin och diesel.

Nu är nästa stora tekniksprång på gång och GSM Electric skall vara en del av detta.

**Peter Elmlund, ordförande**

## Sammanfattning

Denna sammanfattning skall endast ses som en introduktion till Erbjudandet. Varje beslut om att investera i de aktier som erbjuds i Bolaget skall grundas på en bedömning av detta IM i sin helhet.

Det är därför av stor vikt att noggrant studera alla delar, och inhämta råd från expertis i olika frågor rörande emissionen eller den information som behandlas i detta IM, om så skulle behövas.

<p><b>Bolagsstämmans beslut</b></p>	<p>Den 24 augusti 2021 beslutade styrelsen för GSM Electric AB (publ), med bemyndigande från Bolagsstämman, att öka aktiekapitalet med högst 110 000 kronor genom utgivande av högst 1 100 000 aktier till teckningskursen 11 kr per aktie. Nyemissionen sker utan företrädesrätt för bolagets aktieägare. Vid fullteckning av emissionen tillförs Bolaget 12 100 000 kronor före emissionskostnader. Aktierna får tecknas av alla och envar. Vid stort intresse för nyemissionen har styrelsen mandat att besluta om Övertilldelning om upp till maximalt 750 000 aktier, motsvarande 8 250 000 kronor, genom en separat riktad emission. Befintliga aktieägare som väljer att inte delta i nyemissionen kan som mest bli utspädda med omkring 25 %, beräknat som antal nya aktier efter fullteckning av nyemissionen, inklusive övertilldelningsoptionen, dividerat med totalt antal aktier efter nyemissionerna.</p>
<p><b>Villkor och anvisningar</b></p>	<p>Anmälan om aktieteckning skall göras under perioden 13 - 26 september genom att</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Fylla i anmälningssedeln som medföljer detta memorandum eller sammanfattningen av detta eller</li> <li>2. Fylla i en elektronisk anmälan som finns på Eminovas hemsida, <a href="http://www.eminova.se">www.eminova.se</a>.</li> </ol> <p>Antalet aktier som erbjuds är 1 100 000 stycken och kan ökas av styrelsen med maximalt 750 000 stycken vid ett stort intresse för nyemissionen.</p> <p>Teckningskursen är 11 kr per aktie. Betalning för tecknade aktier skall göras efter utsänd avräkningsnota och besked om tilldelning och senast den 28 september.</p>
<p><b>Affärsidé</b></p>	<p>Bolagets affärsidé är att utveckla och marknadsföra utrustning för elektrifiering av båtar. Försäljning underlättas genom ett innovativt finansieringsupplägg och samarbeten med marinor och varv.</p>
<p><b>Marknad</b></p>	<p>Bolaget bedömer att den bearbetningsbara svenska marknaden för den typ av båtar man vänder sig mot uppgår till omkring 100 000 båtar eller en totalt marknad om c:a 10 miljarder SEK. Aktuella båttyper är icke planande båtar med inombordsmotor samt segelbåtar med övernattningsmöjligheter. Den europeiska marknaden beräknas vara minst 20 gånger så stor. Utöver denna marknad, fritidsmarknaden, räknar bolaget med att marknaden för små fiskebåtar, mindre än 12 meter, i Europa uppgår till omkring 700 000 stycken.</p>

	<p>Allt eftersom tekniken utvecklas, batterier blir bättre och motorerna starkare, räknar Bolaget med att en allt större del av båtmarknaden kommer att elektrifieras, även utombordsmarknaden.</p>																																			
<p><b>Utvecklingsmål, kort- och lång sikt</b></p>	<p>Utvecklingen av GSM kommer att inledas med försäljning för att nå break-even, därefter en expansionsfas följt av en IPO och större lansering:</p> <p>Fas 1 - Break Even: Första steget för GSM är en försäljning om 20 system per månad vilket är break even. Detta ska uppnås under våren 2022. Under vinterhalvåret 2022 - en naturlig högsäsong för motorbyte - bör försäljningen vara uppe i 40 system per månad med hjälp av ett kontantfritt finansieringsupplägg och samarbete med Sveriges båtvarv.</p> <p>Fas 2 - Expansion: Inleds hösten 2022 med lansering i Norden och utvalda länder i Europa. Även här måste samarbetet med små båtvarv utvecklas. Samtidigt ska försäljningsinsatser riktas också till marknaden för små fiskebåtar i framförallt Medelhavet.</p> <p>Under 2023 bör försäljningstakten närma sig 100 system per månad. För att kunna expandera fullt i Europa och för att kunna genomföra förvärv planeras en IPO med påföljande listning av aktien att göras senast under 2023.</p> <p>Fas 3 - Integration: Hösten 2023 ska företaget växa ytterligare genom förvärv och lansering av nya produkter, som specialanpassade solpaneler och tillbehör samt samarbete med båttillverkare. Med en försäljning om 200 system per månad och addering av solpaneler och tillbehör bör ansefliga vinster skapas i verksamheten.</p> <p>Bolaget arbetar på en distribuerad försäljning för den europeiska marknaden. Förhandlingar pågår med flera distributörer men inget avtal är tecknat. Exkluderat denna satsning är Bolagets prognos enligt nedan. Prognosen förutsätter en försäljning om knappt 225 enheter år 2022 respektive 800 för 2023 och 1 250 för 2023, inklusive batterier. Försäljningen motsvarar då från 4 till 25% av en uppskattad marknad för byte till elektriska drivlinor i Sverige.</p> <table border="1" data-bbox="655 1238 1390 1496"> <thead> <tr> <th></th> <th>PROFORMA</th> <th>PROGNOS</th> <th>SCENARIO</th> <th>SCENARIO</th> </tr> <tr> <th></th> <th>2020</th> <th>2021</th> <th>2022</th> <th>2023</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Intäkter från försäljning</td> <td>1 646</td> <td>1 508</td> <td>29 125</td> <td>85 910</td> </tr> <tr> <td>Aktiverade kostnader</td> <td>1 500</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Batterier</td> <td></td> <td></td> <td>5 624</td> <td>14 400</td> </tr> <tr> <td><b>Summa intäkter</b></td> <td><b>3 146</b></td> <td><b>1 508</b></td> <td><b>34 749</b></td> <td><b>100 310</b></td> </tr> <tr> <td><b>EBIT</b></td> <td><b>-1 664</b></td> <td><b>150</b></td> <td><b>3 400</b></td> <td><b>10 000</b></td> </tr> </tbody> </table>		PROFORMA	PROGNOS	SCENARIO	SCENARIO		2020	2021	2022	2023	Intäkter från försäljning	1 646	1 508	29 125	85 910	Aktiverade kostnader	1 500	-	-	-	Batterier			5 624	14 400	<b>Summa intäkter</b>	<b>3 146</b>	<b>1 508</b>	<b>34 749</b>	<b>100 310</b>	<b>EBIT</b>	<b>-1 664</b>	<b>150</b>	<b>3 400</b>	<b>10 000</b>
	PROFORMA	PROGNOS	SCENARIO	SCENARIO																																
	2020	2021	2022	2023																																
Intäkter från försäljning	1 646	1 508	29 125	85 910																																
Aktiverade kostnader	1 500	-	-	-																																
Batterier			5 624	14 400																																
<b>Summa intäkter</b>	<b>3 146</b>	<b>1 508</b>	<b>34 749</b>	<b>100 310</b>																																
<b>EBIT</b>	<b>-1 664</b>	<b>150</b>	<b>3 400</b>	<b>10 000</b>																																
<p><b>Befintliga samarbeten</b></p>	<p>Bolaget har nyligen träffat en preliminär överenskommelse med Göteborgs största marina hamn för fritidsbåtar, Björlanda Kile. Avsikten är att parterna tillsammans ska marknadsföra utbyteskonceptet på marinans område som omfattar över 1 500 båtar. Samarbetet kommer, om det inleds, innebära att marinan gör utbytet och kostnaden bokas in i själva transaktionen som kan finansieras via Bolagets finansiella upplägg.</p>																																			
<p><b>Finansiering</b></p>	<p>Bolagets utveckling har finansierats med privata medel från de olika ägarna. Under åren 2017-2020 har omkring 20 Mkr investerats i utveckling av det inkråm som nu förvärvats av GSM Electric AB.</p>																																			



**Finansiell nyckelinformation**

GSM Electric AB är nybildat och har därför ingen finansiell historik. Bolaget har genom s.k. inkråmsaffär förvärvat hela den verksamhet som har bedrivits i GreenStar Marine International AB. Bolaget redovisar därför resultaträkningar Proforma för det tidigare bolaget, GreenStar Marine International AB, d.v.s. som om den verksamhet som köptes 2021 i själva verket hade förvärvats den 1 januari 2019. Balansräkningen redovisas utifrån bokförda, övertagna värden från förvärvet. Redovisningen har inte granskats av Bolagets revisor.

**Nyckeltal (Proforma)**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Försäljningsintäkter	1 646	711
Bruttovinstmarginal	49%	-18%
Rörelseresultat (EBIT), KSEK	-2 474	57
Rörelseresultat (EBITDA), KSEK	-1 907	454
Soliditet	66%	-

**Proforma resultaträkning**

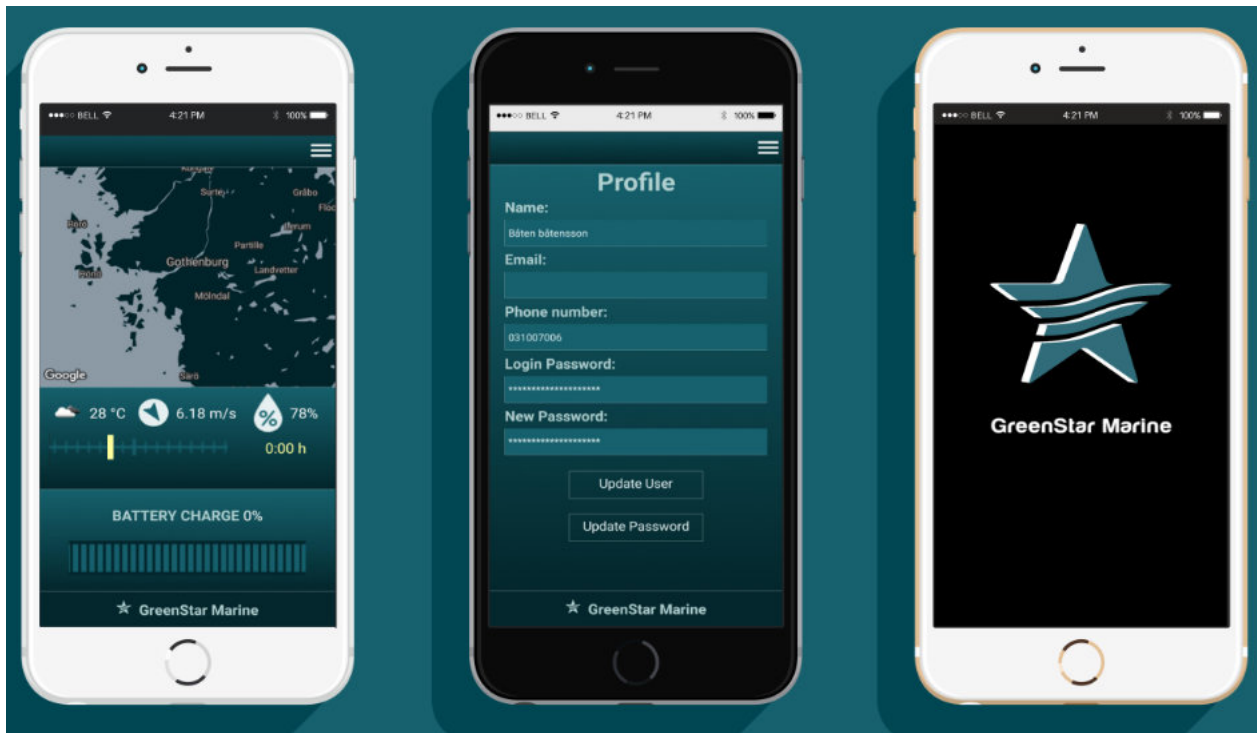
Belopp i KSEK

<b>INTÄKTER OCH LÖNSAMHET</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Intäkter från försäljning	1 646	711
Aktiverade kostnader	1 500	2 320
Övriga rörelseintäkter	28	1 732
<b>Totala intäkter</b>	<b>3 174</b>	<b>4 763</b>
Varor och material	-836	-837
Bruttovinst	810	-126
Externa kostnader	-1 481	-823
Kostnader för personal	-2 764	-2 326
Avskrivningar	-567	-397
Övriga rörelsekostnader		-323
Rörelseresultat	-2 474	57
Finansiella poster	-40	-28
<b>Årets resultat</b>	<b>-2 514</b>	<b>29</b>

<b>Balansräkning</b>	<b>2021-06-30</b>	<b>2021-03-26</b>
(Bolagsbildning 2021-03-26)		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	20 870	0
Materiella anläggningstillgångar	207	
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>21 077</b>	<b>0</b>
Omsättningstillgångar		
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 052</b>	<b>25</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>22 129</b>	<b>25</b>
Eget kapital	14 684	25
Långfristiga skulder	3 548	
Kortfristiga skulder	3 897	
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>22 129</b>	<b>25</b>

	<p>Antalet aktier i Bolaget före nyemissionen uppgår till 5 320 000 stycken med ett kvotvärde om 0,10 kr per st. Aktiekapitalet uppgår till 532 000 kronor. Situationen före nyemissionen:</p> <table border="1" data-bbox="628 546 1302 815"> <thead> <tr> <th>Ägare</th> <th>Antal aktier</th> <th>Andel kapital och röster</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>GreenStar Marine International AB</td> <td>1 540 000</td> <td>28,95%</td> </tr> <tr> <td>Protime Analys AB</td> <td>940 000</td> <td>17,67%</td> </tr> <tr> <td>Åsa Snaar</td> <td>770 000</td> <td>14,47%</td> </tr> <tr> <td>Bluemarx AB</td> <td>922 000</td> <td>17,33%</td> </tr> <tr> <td>MB Kylén Holding AB</td> <td>546 000</td> <td>10,26%</td> </tr> <tr> <td>Övriga</td> <td>602 000</td> <td>11,32%</td> </tr> <tr> <td></td> <td>5 320 000</td> <td>100,00%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Efter nyemissionen, vid fullteckning, inkl övertilldelningsoptionen.</p> <table border="1" data-bbox="628 891 1302 1167"> <thead> <tr> <th>Ägare</th> <th>Antal aktier</th> <th>Andel kapital och röster</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>GreenStar Marine International AB</td> <td>1 540 000</td> <td>21,48%</td> </tr> <tr> <td>Protime Analys AB</td> <td>940 000</td> <td>13,11%</td> </tr> <tr> <td>Åsa Snaar</td> <td>770 000</td> <td>10,73%</td> </tr> <tr> <td>Bluemarx AB</td> <td>922 000</td> <td>12,86%</td> </tr> <tr> <td>MB Kylén Holding AB</td> <td>546 000</td> <td>7,62%</td> </tr> <tr> <td>Övriga</td> <td>602 000</td> <td>8,40%</td> </tr> <tr> <td>Nya</td> <td>1 850 000</td> <td>25,80%</td> </tr> <tr> <td></td> <td>7 170 000</td> <td>100,00%</td> </tr> </tbody> </table>	Ägare	Antal aktier	Andel kapital och röster	GreenStar Marine International AB	1 540 000	28,95%	Protime Analys AB	940 000	17,67%	Åsa Snaar	770 000	14,47%	Bluemarx AB	922 000	17,33%	MB Kylén Holding AB	546 000	10,26%	Övriga	602 000	11,32%		5 320 000	100,00%	Ägare	Antal aktier	Andel kapital och röster	GreenStar Marine International AB	1 540 000	21,48%	Protime Analys AB	940 000	13,11%	Åsa Snaar	770 000	10,73%	Bluemarx AB	922 000	12,86%	MB Kylén Holding AB	546 000	7,62%	Övriga	602 000	8,40%	Nya	1 850 000	25,80%		7 170 000	100,00%
Ägare	Antal aktier	Andel kapital och röster																																																		
GreenStar Marine International AB	1 540 000	28,95%																																																		
Protime Analys AB	940 000	17,67%																																																		
Åsa Snaar	770 000	14,47%																																																		
Bluemarx AB	922 000	17,33%																																																		
MB Kylén Holding AB	546 000	10,26%																																																		
Övriga	602 000	11,32%																																																		
	5 320 000	100,00%																																																		
Ägare	Antal aktier	Andel kapital och röster																																																		
GreenStar Marine International AB	1 540 000	21,48%																																																		
Protime Analys AB	940 000	13,11%																																																		
Åsa Snaar	770 000	10,73%																																																		
Bluemarx AB	922 000	12,86%																																																		
MB Kylén Holding AB	546 000	7,62%																																																		
Övriga	602 000	8,40%																																																		
Nya	1 850 000	25,80%																																																		
	7 170 000	100,00%																																																		
<p><b>Styrelse och företagsledning</b></p>	<p>Styrelsen utgörs av Peter Elmlund (ordf), Staffan Wogenius och Åsa Snaar, samt Henrik Båge som adjungerad. VD är Åsa Snaar, teknisk chef är Oscar Theen som har varit med i verksamheten sedan starten.</p>																																																			
<p><b>Övriga bolagsfakta</b></p>	<p>Bolaget är ett svenskt, publikt aktiebolag som registrerade den 21 mars 2021 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Organisationsnummer är 559309-4609 och postadressen är Box 2043, 128 21 Skarpnäck medan verksamheten bedrivs från Sockerbruket 7 i Göteborg. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslageten (2005:551) Bolagets LEI-kod är 8945003UERSF3VMJ5F33. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun och Bolaget bedriver verksamhet i Stockholm och Göteborg. Styrelsens ordförande är Peter Elmlund och VD är Åsa Snaar. Bolagets revisor är auktoriserade revisorn Andreas Folke. Bolagets hemsida är <a href="http://www.gsmelectric.com">www.gsmelectric.com</a></p>																																																			

<p><b>Risker i sammanfattning</b></p>	<p>Allt företagande och ägande av aktier är förenat med ett risktagande och en investering i GSM Electric AB skall ses i detta perspektiv. Vid en bedömning av en investering i Bolaget är det av vikt att beakta ett antal riskfaktorer varav några presenteras i sammanfattning nedan.</p> <p><b>Teknikrisk</b>                  Bolaget strävar efter fortsatt teknisk utveckling för att förbättra produkterna och STAR-systemet. Teknisk utveckling är alltid förenat med risk och produktuppdateringar kan visa sig vara mer komplicerat och dyrbart än Bolaget förutskickat.</p> <p><b>Beroende av nyckelpersoner</b>                  Bolaget är beroende av nyckelpersoner och nyckelanställda. Om Bolaget förlorar dessa personer eller får svårt att attrahera lika kvalificerade medarbetare kan detta inverka på Bolagets verksamhet och förmåga att verkställa aktuella och framtida strategier.</p> <p><b>Behov av ytterligare kapital</b>                  Om nyemissionen inte tecknas i någon större utsträckning kan detta leda till likviditetsbrist för Bolaget som då inte kommer att kunna marknadsföra produkterna i den utsträckning som erfordras för att nå de uppställda målen.</p> <p><b>Risker i värdepappret</b>                  Framtida nyemissioner kan späda ut aktieinnehavet och därmed andel av eventuella vinster och utdelning. En potentiell investerare bör vara medveten om att en investering i Bolagets aktier är förenat med hög risk och att det är möjligt att insatsen kan minska i värde eller helt gå förlorad</p>
---------------------------------------	--



## Inbjudan till teckning av aktier

Inbjudan till teckning av 1 100 000 aktier i GSM Electric AB (publ) i enlighet med villkor i detta memorandum. Vid stort intresse för emissionen har styrelsen mandat att emittera ytterligare 750 000 aktier.

Detta memorandum har upprättats av styrelsen för Bolaget med anledning av föreliggande utgivning av värdepapper i bolaget. Styrelsen är ansvarig för innehållet i detta memorandum och försäkras att den har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att lämnade uppgifter, såvitt styrelseledamöterna känner till, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av bolaget som ges i memorandumet.

Memorandumet har inte godkänts eller granskats av någon tillsynsmyndighet. Inget prospekt kommer att registreras hos Finansinspektionen med anledning av Erbjudandet.

Memorandumet innehåller framtidsinriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat.

Dessa uttalanden finns i flera avsnitt och inkluderar uttalanden rörande Bolagets nuvarande avsikter, bedömningar och förväntningar. Orden "anser", "avser", "bedömer", "förväntar sig", "förutser", "planerar" eller

liknande uttryck indikerar vissa av dessa framtidsinriktade uttalanden. Andra sådana uttalanden identifieras utifrån det aktuella sammanhanget. Faktiska händelser och resultatutfall kan komma att skilja sig avsevärt från vad som framgår av sådana uttalanden till följd av risker och andra faktorer som Bolagets verksamhet påverkas av.

### Styrelsen GSM Electric AB (publ)

## Bakgrund och motiv till nyemissionen

### Bakgrund

GreenStar Marine har sålt elektriska inombordsmotorer för motor- och segelbåtar sedan 1999. Bolaget startade som producent av kylskåp för segelbåtar och såg en möjlighet att använda överskottselen för framdrivning av själva båten.

Utifrån detta utvecklades till en början ganska enkla elektriska drivlinor för i första hand segelbåtar. Företaget har drivits av olika entreprenörer med varierande framgång. Fram till 2017 hade cirka 500 drivlinor och motorer sålts och en ny ledning tog över verksamheten. I samband med övertagandet lades försäljningen på sparlåga under två år då arbetet fokuserades på utveckling av den digitala plattformen STAR, som övervakar användningen av systemet, samt framtagande av ett modellprogram för utombordsmotorer.

STAR-systemet är uppkopplat både mot den centrala servern och mot användaren. Därmed lagras driftsinformation för varje användare vilket underlättar felsökning och kan användas för viktig statistik med mera. Satsningen på utombordsmotorer har pausats och nuvarande ledning fokuserar på inombordsmotorer.

Hösten 2020 var det nya motorpaketet med den digitala plattformen Star färdigt för lansering. Då hade den nya ägaren investerat 20 MSEK i bolaget. På grund av svårigheter i andra bolag kunde emellertid ägaren inte backa upp lanseringen med ytterligare kapital varför bolaget sedan dess agerat med begränsade resurser. I juni 2021 har inkråmet i Green Star Marine köpts över till ett nytt bolag, GSM Electric AB, och nya ägare har engagerat sig i projektet. Målsättningen för de nya ägarna är att behålla kärnverksamheten, ta över den personal som fanns kvar vid övergången och snabbt fokusera på 1) kapitalförsörjning, 2) förstärkning av organisationen och 3) marknadsföring och försäljning.

Syftet med nyemissionen är att säkra kapital för den vidare expansionen av företaget och göra en professionell satsning med fokus på lönsam försäljning och fortsatt utveckling av modellserien. Tiden anses nu bättre mogen för elektrifiering även av båtmarknaden. Drivande är även utvecklingen av batterierna som till stor del drivs av bilfabrikanterna men där båtmarknaden kan ta del av utvecklingen.

### Hållbarhet

År 2018 presenterade IMO - FN: s tillsynsmyndighet för sjöfartsindustrin – en strategi för att minska sjöfartens utsläpp av koldioxid med minst 50% fram till 2050 (jämfört med 2008-nivåerna).

Elektriska system för framdrivning och batterilagring kommer att spela en nyckelroll här. Många stora aktörer arbetar för att distribuera och kommersialisera tekniken. Även om förbränningsmotorer förblir standard för tillfället har el- och batteritekniken mognat tillräckligt för användning i den marina sektorn, tack vare framsteg inom bilsektorn.

I december 2019 publicerade Europeiska kommissionen European Green Deal, flaggskeppsprogrammet för att göra Europa till den första klimatneutrala kontinenten 2050. Programmet har som mål att minska växthusgasutsläppen från transporter med 90%. Med avseende på sjöfart föreslår kommissionen att inkludera koldioxidutsläpp till sjöss på EU: s koldioxidmarknad och undersöka befintliga skattebefrielser för marina bränslen. Parallellt vill den öka produktionen och utbyggnaden av hållbara alternativa bränslen för att påskynda bland annat utbyggnaden av noll- och låga utsläpp.

GSM:s produkter innebär en total utsläppsfri båtfärd. Företaget arbetar kontinuerligt med hållbarhetsfrågor och kommer att arbeta mot en certifiering enligt ISO 14021. Vid eventuell utgivning av obligationer för täckande av företagets kundfinansiering planeras för en certifiering via Cicero.

Ett av motiven för nyemissionen är därmed att bidra till uppfyllande av de klimatmål som är nödvändiga för att göra Europa till den första klimatneutrala kontinenten. Detta skall ske genom att vara den ledande kraften i en elektrifiering av marknaden för fritidsbåtar.

### Vision

GreenStar Marine ska utvecklas till en av Europas större leverantörer av elektriska inombordsmotorer för fritidsbåtar och mindre fiskebåtar.

Med några års eftersläpning kommer den marina sjöfarten att följa bilbranschens transformering mot elektrisk drift. Både politiker och producenter driver

utvecklingen åt detta håll. Samtidigt ökar efterfrågan. Under de kommande fem åren kommer därför en stor del av Europas nuvarande flotta av fritidsbåtar och små fiskebåtar att övergå till elektriska drivlinor. Det är på denna som GSM kommer fokusera de kommande tre åren. Uppskattningsvis finns det 2,7 miljoner fritids- och små fiskebåtar med bensin- eller dieseldrift i Europa, adresserbara för GreenStars teknik. Bolaget uppskattar att omkring 10% av dessa byter motor varje år.

Parallellt med denna utveckling kommer fler och fler båtillverkare att erbjuda elektriska alternativ och GSM kommer att försöka slå sig in även på denna marknad som underleverantör av elektriska drivlinor.

År 2025 bör denna försäljningskanal ha blivit betydande.

GSM ser en utveckling där olika myndigheter redan beslutat att förbjuda bensin och dieselmotorer i sjöar och i kanalsystem som i exemplet Amsterdam.

Därtill ses en tydlig utveckling där stater driver på utvecklingen med olika former av bidrag och stöd, vilket kommer att öka takten på byte av befintliga drivsystem till Elektriska drivsystem.

Kopplat till GSM:s säljupplägg och med ett unikt finansieringsalternativ samt uppkopplingen mot STAR bedöms GSM ligga före många av sina konkurrenter.

## **” Göteborg är en hållbart växande storstad med framtidstro**

*Göteborg växer och fler personer nyttjar naturens resurser. I dag är det högt slitage på befintliga grönområden, skadliga utsläpp till luft och stor påfrestning på hav och vatten.*

*Staden måste därför säkerställa att dagens göteborgare lämnar efter sig ett Göteborg med frisk luft, hälsosamma miljöer och rika naturupplevelser. Alla generationer ska ha möjlighet till hög livskvalitet i Göteborg. Göteborg ska vara en ledande stad i klimatomställningen.*

*Ur GREFABS (Göteborgregionens Fritidshamnar) handlingsplan för 2021.*

## Villkor och anvisningar

### Erbjudandet

Styrelsen i GSM Electric AB (publ) (org.nr 559309-4609) har, med stöd av bemyndigande från årsstämma den 31 maj 2021, beslutat att erbjuda institutionella investerare och allmänheten i Sverige att teckna högst 1 100 000 aktier inför en kommande notering av Bolagets aktier. Fulltecknad emission kommer tillföra Bolaget initialt högst 12 100 000 SEK före emissionskostnader.

Vid stort intresse för nyemissionen äger styrelsen rätt att besluta om övertilldelning med ytterligare maximalt 750 000 aktier till samma villkor som nyemissionen.

### Teckningskurs

Teckningskursen per aktie är fastställd till 11,00 SEK. Emissionskursen är fastställd av styrelsen och baserar sig på en bedömning av Bolagets affärsmässiga potential, framtidsutsikter, historiska utveckling och rådande marknadsläge.

### Teckningstid

Teckning av aktier skall ske på nedan angivet sätt under perioden 13 september 2021 till och med den 26 september 2021, med rätt för styrelsen att förlänga teckningstiden.

### Teckningspost

Minsta teckningspost är 500 aktier, motsvarande 5 500,00 SEK, därefter i poster om 100 aktier.

### Anmälan

Anmälan ska ske på något av följande sätt:

- Via Eminovas hemsida: [www.eminova.se](http://www.eminova.se) (Digitalt – BankID erfordras)
- Via E-post till [info@eminova.se](mailto:info@eminova.se) (inskannad anmälningssedel erfordras)
- Via post till:
  - Eminova Fondkommission AB
  - Biblioteksgatan 3, 3tr
  - 111 46 Stockholm
- Via fax till 08-684 211 29

Anmälan måste vara Eminova tillhanda senast klockan 15:00 den 26 september 2021.

### Anmälningssedel

Anmälningssedel kan beställas från/laddas ned från [www.eminova.se](http://www.eminova.se) samt [www.gsmelectric.com](http://www.gsmelectric.com). Endast en anmälan per person kommer att beaktas och i det fall fler än en anmälan insändes kommer enbart den senaste att registreras. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den tryckta texten på anmälningssedeln. Anmälan är bindande!

I det fall teckningen önskas ske till en depå eller VP-konto som är kopplad till en kapitalförsäkring, är en IPS eller ISK (investeringssparkonto) gäller särskilda regler vid nyteckning av aktier. Kontakta därför er bank/förvaltare för att säkerställa att dessa värdepapper kan förvaras i den önskade depån och följ därefter dennes instruktioner för hur teckningen ska gå till. Det är tecknarens ansvar att se till att värdepapperen kan levereras till den angivna depån.

### Tilldelning och besked om tilldelning

Det finns ingen övre gräns för hur många aktier en enskild tecknare kan anmäla sig för, inom gränserna för nyemissionen. Styrelsen för Bolaget beslutar om tilldelning enligt nedanstående tilldelningsprincip.

Målet är att så många tecknare som möjligt ska få tilldelning. I händelse av överteckning ska tilldelning i första hand ske för att uppnå så bred aktieägarskara som möjligt och i andra hand pro-rata i förhållande till det antal som var och en anmält för teckning. I den mån detta inte kan ske, genom lottning. Anmälningar från affärskontakter, medarbetare och andra till Bolaget närstående parter samt anmälningar från Eminova Fondkommission AB kan komma att särskilt beaktas av styrelsen. Tilldelning kan därmed komma att ske med lägre antal aktier än anmälan avser eller helt utebli. I det fall tilldelning skulle reduceras kommer tilldelning ske pro rata i förhållande till antalet anmälda aktier, dock ej i poster understigande 500 aktier.

Besked om tilldelning sker via utskickad avräkningsnota digitalt via Kivra eller, om tecknaren inte har Kivra, till den postadress som angivits på anmälningssedeln. De som ej erhållit tilldelning får inget meddelande.

### Betalning

Full betalning för tilldelade aktier skall erläggas kontant till bankgiro enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota, samt vara Eminova tillhanda senast fem bankdagar efter utsändandet av avräkningsnota.

Om betalning inte sker i tid kan aktierna komma att överlåtas till annan part. Om betalning från en sådan försäljning understiger teckningskursen enligt erbjudandet kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den person som ursprungligen tilldelades aktierna. Observera att beloppet inte dras från angivet VP-konto eller depå.

## **Erhållandet av aktier**

När emissionen är registrerad hos Bolagsverket bokas aktierna ut på angivet VP/depåkonto. Euroclear sänder ut en VP-avi med specificering av antalet aktier som registrerats på mottagarens VP-konto. Avisering till investerare vars innehav är förvaltarregistrerat kommer att ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare. Några betalda tecknade aktier, s.k. BTA, kommer inte att utges.

## **Angående leverans av tecknade värdepapper**

Felaktiga eller ofullständiga uppgifter i anmälningssedeln, registreringshandläggning vid Bolagsverket, sena inbetalningar från investerare, rutiner hos förvaltande bank eller depåinstitut eller andra för Eminova icke påverkbara faktorer, kan fördröja leverans av aktier till investerarens vp-konto eller depå. Eminova avsäger sig allt ansvar för förluster eller andra konsekvenser som kan drabba en investerare till följd av tidpunkten för leverans av aktier.

## **Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet**

Utfallet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande omkring den 29 september 2021.

## **Rätt till utdelning**

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De nya aktierna berättigar till utdelning fr.o.m. avstämningsdagen för den utdelning som beslutas närmast efter den aktuella nyemissionens registrering. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden AB eller, avseende förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Om aktieägare inte kan nås kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear (eller motsvarande) på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt.

## **Aktiebok**

Bolagets aktiebok hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige.

## **Skattefrågor**

Gällande skattefrågor kring Erbjudandet i detta memorandum hänvisas till avsnittet "Skattefrågor" i detta memorandum.

## **Tillämplig lagstiftning**

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt. Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig på Bolagets hemsida och dels av aktiebolagslagen (2005:551).

## **Övrig information**

Aktierna i Bolaget är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit något offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår. Alla aktier berättigar till samma andel av Bolagets vinst och eventuell utdelning, även vid likvidation. Alla aktier har samma röstvärde, en (1) röst per aktie. Aktieägarnas rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs av Bolagets bolagsordning vilken finns återgiven i sin helhet i detta memorandum.



## Verksamhetsbeskrivning

### Allmänt

GSM Electric bedriver verksamhet från hyrda lokaler i området Sockerbruket i Göteborg. Verksamheten består i att utveckla och sälja kompletta eldrivna framdrivningssystem för båtar. En drivlina definieras som alla komponenter och mjukvara som behövs för att framföra en båt med elektrisk framdrivning. Det innefattar då t.ex elmotor, propelleraxel, propeller, egenutvecklad mjukvara och kopplingsboxar, batterier, manöverpanel och laddningskomponenter.

Bolaget har även utvecklat en App "Star-systemet", där båtägaren och i viss utsträckning företaget, kan erhålla en uppdaterad information om status på batterier, utföra felkontroller och olika uppgifter som väder, kurs, navigation etc.

Bolaget marknadsför i dagsläget två systemserier, E - och P-line. E-line är sin tur indelad i EB och EC. EB är den första generationens motor, lite enklare och något mer kostnadseffektiv variant, utan extra utrustning.

Det är ett robust system som lämpar sig för kunder som vill elektrifiera enklare båtar och vill ha ett

ekonomiskt alternativ. EC-linjen är instegsmodellen och är en uppdaterad variant av E-linjen, helt digital och kommunicerar via STAR-systemet.

Serien har borstmotor och är därmed något billigare än premiumsegmentet, P-line, som är utrustad med en näst intill ljudlös, borstlös och vibrationsfri AC-motor.

Motorerna kan levereras med effekt från motsvarande 10 - 30 hk. Större system är under utveckling. Utvecklingen av ett nytt system innefattar dels att själva motorn skall finnas och att mjukvarustyrning fungerar, testning i marin miljö samt anpassning av kringutrustning som kåpor, kablage, styrning etc.

Högre effekt kräver även vattenkylning av motorn, ett system som i dagsläget inte är utvecklat på företaget. Alla bolagets produkter är noggrant testade och utvecklade för att leverera absolut högsta kvalitet i varje detalj.

Bolaget har tidigare sysselsatt omkring 8 personer. Efter övertagandet i maj 2021 är personalstyrkan tillfälligt reducerad till 4 personer plus VD.

### Översikt av modellutbudet

	EB	EC	P
Motortyp, borstmotor DC	●	●	
Motortyp, borstlös AC			●
Uppkoppling mot STAR		●	●
Trådlös uppdatering		●	●
Integration med lithium-batteri	●	●	●
Blybatteri	●	●	●
Anpassad display		●	●
Pris	1	2	3
Effekt, 3,2 kW	●	●	
Effekt, 5,2 kW	●	●	
Effekt, 10 kW			●

För mer detaljerade uppgifter om produktutbudet, se avsnittet "Produkter".

## Produktion och leverans

Produktionen hos GreenStar kan delas upp i två segment; mjuk- och hårdvaruutveckling samt montage. GreenStar är i grunden mer ett mjukvaruföretag än ett producerande företag. Mycket av företagets värde ligger i kunskap om utvecklingen av STAR, anpassning av olika motorer, propellrar, drivlinor etc, för att få optimala system. Anpassning av motorer sker ofta i samarbete med själva motorleverantören. Samtidigt sker en mjukvaruutveckling så att motorn skall fungera i företagets mjukvarumiljö.

Själva slutproduktionen av systemet kontrolleras av affärssystemet Monitor där alla delkomponenter registreras, lagerförs och beställs. Systemet håller ordning på alla ordrar, beställningspunkter, lager, fakturering m.m. Montage sker idag i bolagets hyrda lokaler i Göteborg. Kontakter har etablerats med flera underleverantörer och planen är att lägga ut slutmontaget på underleverantör så snart volymerna ökar till mer än 10 system per månad. Utläggning förutsätter dock noggrann planering, korrekta instruktioner och ritningsunderlag för att bibehålla de höga krav på kvalitet och leveranssäkerhet som är bolagets signum.

Leveranser är i dagsläget en relativt tidskrävande process då varje order kräver en manuell hantering, avlämning till distributör etc. För framtida mer löpande leveranser är målsättningen att skapa ett bättre flöde och lämna leveransuppdraget till ett separat logistikcenter.

## Distribution

GSM kommer att likhet med Tesla och andra biltillverkare att sälja direkt till slutkunder via lokala hemsidor. Många ägare av mindre båtar är tillräckligt händiga för att själv genomföra motorbytet. GSM:s paketlösning och instruktionsvideor har utvecklats under lång tid och ungefär hälften av levererade system har installerats av kunderna själva. Vid sidan om direktförsäljning blir båtvarven/marinorna en strategiskt viktig säljkanal, framförallt när verksamheten skalas upp. Båtvarven behöver inte återförsäljarmarginal eftersom deras affär är installationen som sådan. De erbjuds en mindre anvisningsprovision när de säljer till sina egna kunder. Installation och komponenter bakas in i ett enda finansieringspaket och båtvarven avlastas därmed all risk för installationsarbetet. De får betalningen via GSM:s finansieringspartner.

## Marknadsbearbetning

När det nya systemet med mjukvaruplattformen STAR lanserades under hösten 2020 blev efterfrågan stor och företaget får nu regelbundna beställningar varje månad. Många förfrågningar kommer också in via marknadsföring i sociala medier. Idag finns cirka 600 registrerade intressenter. P.g.a det tidigare företagets likviditetsproblem blev leveranstiderna långa och marknadsföringen avbröts därför tillfälligt i början av 2021.

I fas 1 ligger huvudfokus på den svenska marknaden. Ett stort antal intressenter finns redan att bearbeta. Ett samarbete planeras även med Göteborgs största varv som planeras hänga ut marknadsföring på lämpliga båtar i marinan. Marknadsföringen via sociala medier kommer att återupptas. Då hållbarhetsfrågor ligger i tiden och den marina sektorn ligger efter jämfört med bilindustrin kommer också resurser att läggas på PR-verksamheten. Vidare kommer resurser att läggas på att söka finansiell stöd från stiftelser och myndigheter. Vid sidan av värdefullt kapital ger sådant stöd också goda PR-effekter.

Sverige är ett land med många föreningar. Detta gäller särskilt den marina sektorn, där det enligt Transportstyrelsens "Båtlivsundersökning 2020" finns mer än 1 000 båtklubbar. I GSM's strategi ingår att bygga upp ett nätverk av installatörer som kan erbjuda installation ute på båtklubbar och marinor. Byte av motorer från diesel eller bensin till eldrift är en verksamhet som garanterat ger mycket uppmärksamhet ute på båtklubbar och kommer att röna stort intresse.

Båtvarven och de marinor som har varvsverksamhet har en strategisk roll i GSM:s marknadsföring. Dessa kommer att bearbetas både med personliga besök och utskick.

Parallellt med marknadsbearbetningen av Sverige kommer marknaderna i övriga Norden och utvalda länder att analyseras. Båtmarknaden har mer lokala variationer än bilindustrin. Denna analys skall vara klar till våren 2022 då fas två inleds.

## Kunder och målgrupper

I inledningsfasen utgörs kunderna av de som äger svenska fritidsbåtar och som vill byta ut sin diesel- eller bensinmotor mot en elektrisk drivlina. Det finns flera skäl att byta till eldrift. Dels minskar klimatpåverkan, dels sjunker bränsle- och servicekostnader och dels blir båtupplevelsen bättre med en tyst och ren motor. Många som provar en elbåt upplever just möjligheten att samtala ombord som en av de största fördelarna. Det är därför efterfrågan finns hos fler än de kunder som har uttjänta motorer.

Det kan finnas en motstånd mot att byta ut en motor som ännu inte är uttjänt och det kan också finnas ett motstånd mot att investera i en ny motor om kostnaden för denna utgör en betydande del av båtens totala värde. Ett erbjudande om kontantfri finansiering blir därför avgörande för snabb expansion.

I nästa fas utökas kundgruppen till ägare av fritidsbåtar i Norden och andra länder i Europa. I denna fas adderas ytterligare ett kundsegment,

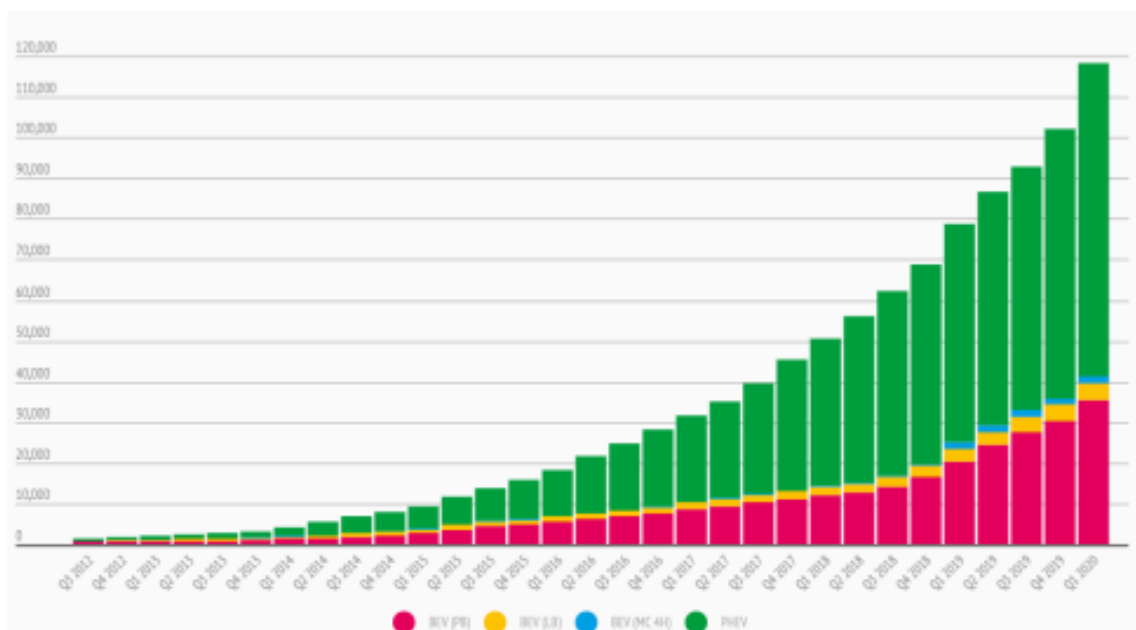
nämligen små yrkesfiskare i framförallt Medelhavet. För detta kundsegment är det lägre drifts- och servicekostnader som skapar efterfrågan; också här blir ett erbjudande om kontantfri finansiering avgörande. Bedömningen är att det kommer finnas EU-medel för att påskynda omstruktureringen av fiskeflottan i EU. I fas 2 påbörjas också systematisk bearbetning av båttillverkare.

I fas tre kommer kunderna att bestå av tre stora grupper: ägare av fritidsbåtar, köpare av nya fritidsbåtar och små yrkesfiskare.

## Marknad

Marknaden för elektrifiering av båtar förväntas av Bolaget gå samma utveckling till mötes som marknaden för elbilar, om än i något långsammare och senare takt. Bilden visar utvecklingen av sålda elbilar som har tiodubblats på några få år. Försäljningen förväntas 10-dubblas igen fram till 2050 då omkring 4-5 miljoner bilar förväntas vara eldrivna bara i Sverige.

Laddbara bilar i Sverige 2012 - 2021



Att bedöma marknaden för elektriska båtmotorer är inte helt enkelt utan många faktorer måste vägas in. Båtar har längre livslängd än sina motorer. I branschen brukar man räkna med att varje båt byter motor två-tre gånger under båtens livslängd. Eftersom en ny inombordsmotor med cirka 10 hk kostar runt 100 000 kr oavsett om den går på diesel, bensin eller el blir det ett stort köpbeslut. Särskilt utmanande blir det för båtägaren om den nya motorns värde överstiger det begagnade båtvärdet. För en båt med lågt andrahandsvärde kanske alternativet med en begagnad ersättningsmotor är mer rationellt. Men eftersom båtupplevelsen med en tyst och vätskefri elmotor ökar rejält jämfört med en konventionell motor, kan detta motivera ett byte av motor långt innan det behövs.

Även om det är uppenbart att båtar kommer att elektrifieras precis som bilar är det svårt att prognosticera utvecklingen de kommande fem åren. Infrastrukturen kring båtar och båtförsäljning är annorlunda än motsvarigheten för bilar. Båtar har längre livslängd, varför skillnaden mellan befintlig flotta och årsförsäljning är större än för bilar. Begagnatmarknadens storlek är betydande. Båtproduktionen är också uppdelad mellan motortillverkare och båttillverkare. Få tillverkare producerar både båt och motor. Det betyder att en köpare av en ny båt kan välja mellan motorer av olika typer och olika märken.



## Marin snabbbladdare i Hangzhou, Kina.

Försäljningen av elektriska inombordsmotorer kommer också att vara beroende av laddinfrastrukturen. Fördelen med GSM:s 24-volt-system är att batterierna kan laddas med det kablage som finns i hamnarna. Möjligheterna att ladda är därmed god då de flesta marinor erbjuder ström till försäljning. Däremot kan det bli kapacitetsproblem i framtiden när marknaden för elbåtar växer. Strömförsörjningen till marinorna kommer att behöva byggas ut. Likväl kan man räkna med en exponentiell tillväxt som påminner om

utvecklingen för bilar. Inte minst därför att bilindustrin utvecklar allt bättre batterier, som båtbranschen kommer att dra nytta av.

Sverige är tillsammans med Norge och Finland ett av världens båtätaste länder. I en jämförelse av antalet människor per fritidsbåt har Sverige 7 personer på varje fritidsbåt. Finland har 7, Norge 7, USA 16, Holland 50, Danmark 160, Tyskland 185, Japan 365 och Belgien 1.000 personer per fritidsbåt.

För att bedöma den aktuella marknadsstorleken för elektriska inombordsmotorer måste det tas i beaktande att det i dagsläget är icke-planande motorbåtar och segelbåtar som lämpar sig för GSM:s motorer. Det finns ingen svensk eller internationell statistik över båtbeståndets olika skrovtyper. Enligt branschbedömare är relationen planande båtar/icke-planande båtar cirka 80/20. Det betyder således att 20 % av existerande motorbåtar med inombordare utgör ett av marknadssegmenten för GSM. Det andra segmentet är segelbåtar med någon form av övernattningsmöjlighet.

## Marknaden för inombordsmotorer, Sverige

Enligt ICOMIAS stora marknadsundersökning från 2019 finns det i Sverige 86 500 motorbåtar med inombordare. 20 % av dem antas vara icke-planande, dvs 17 540.

När det gäller segelbåtars storlek finns statistik från Transportstyrelsens båtlivsundersökning 2020. Där anges att det finns 29 400 segelbåtar med möjlighet till tillfällig övernattning och 52 300 ruffade segelbåtar. Enligt gängse beräkningar byter en båt motor ett par gånger under sin livslängd vilket blir en total, teoretiskt marknad om c:a 250 000.

Avgörande för marknadsstorleken är hur ofta dessa byter motor och om ytterligare incitament införs för att påskynda bytet. Bolaget bedömer att omkring 5 000 årligen genomför ett motorbyte.

Men båtmarknaden kommer sannolikt att följa den snabba utvecklingen på bilsidan, inte minst som ett resultat av ökat politiskt tryck i form av regler och omställningsstöd, båtägarens vilja att anpassa sig till klimatförändringar, bättre driftsekonomi och ökad båtupplevelse. Det finns därför skäl att anta att motorer kommer att bytas i betydligt snabbare takt än vad kalkylen baserad på uttjänta motorer visar. På fem år skulle totalen vara 25 000 utbytta motorer, alltså omkring 10 %. Bolaget bedömer det som rimligt att anta att åtminstone 30 % har övergått till elektrisk drift inom en 5-årsperiod. Det skulle en årlig marknad om 15 000 motorer ( $250\,000 \cdot 0,3 / 5$ ), eller en total inhemsk marknad om c:a 2 miljarder sek. I nedan kalkyler har detta överbyte inte medräknats utan marknaden har beräknats till 5 000 byten per år varav 30% inledningsvis väljer el och bolagets marknadsandel av dessa uppgår till 15% första året och därefter ökande.

## Sammanfattningsvis, marknaden i Sverige

- Icke planande båtar med inombordare: 17 540
- Segelbåtar med övernattningsmöjlighet totalt: 81 700
- Summa: 99 240 båtar med inombordsmotor
- Byte av uttjänta motorer per år: 5 000 motorer
- Sannolik årsmarknad: 15 000 motorer

Enligt Bolagets mål för Break Even ska GSM ha en årstakt om 240 motorer i början av 2022, vilket blir cirka 1,6 procent av den sannolika årsmarknaden. Med 2,6 procent av marknaden når man ca 400 motorer. Utvecklingskurvan kan tänkas följa utvecklingen av elbilar i Sverige. Q1 2013 såldes det 676 elbilar i Sverige. I Q1 2021, alltså sex år senare har det sålts 60 404 elbilar. Det är nära en tiudubbling på 6 år.

## Europamarknaden

I hela EU/EAA-området finns 2 miljoner fritidsmotorbåtar med inombordsmotor. Med samma beräkningsmodell som ovan – 20 % ickeplanande – blir det 400 000 motorbåtar. Läger man till segelbåtar, de flesta av dessa har inombordsmotorer, ökar siffran med 700 000.

## Marknaden för små fiskebåtar i Europa

Småskaligt fiske (SSF, Small-scale fisheries) spelar en viktig roll inom den Europeiska Unionen. Denna sektor representerar 85 % av alla fiskebåtar. Eftersom denna del av fiskerinäringen bedöms vara mycket viktig ur biologiskt, ekonomiskt och socialt perspektiv har EU startat programmet STARFISH 4.0, som är ett tvåårigt projekt finansierat av EU:s "European Maritime and Fisheries Fund" som en del av "Sustainable Blue Economy grant". Projektet föreslår att ny teknik används för att öka säkerheten och resursanvändningen för det småskaliga fisket. För närvarande saknas det övergripande information om båtarnas storlek, var man fiskar och vad man fiskar. För att utöka kunskapen här har STARFISH 4.0 lanserat "NEMO system", som består av digitala verktyg och teknik designad för dessa småskaligt fiske.

Det inkluderar bland annat innovativa, soldrivna kommunikationssystem, satellitövervakning och mobila applikationer.

Utifrån dessa satsningar på småskaligt fiske bedömer Bolaget att de EU:s organ och fonder som arbetar med marina frågor, kommer att undersöka möjligheten att elektrifiera den småskaliga fiskeflottan, inte minst därför att de positiva konsekvenserna för fiskarnas ekonomi och den marina biologin blir stora.

Enligt STARFISH finns det idag 700 000 små fiskefartyg under 12 meter i Europa. De flesta finns vid Medelhavet där Grekland enbart har 15000. (källa: [www.starfish-ssf.eu](http://www.starfish-ssf.eu))

Sammantaget räknar bolaget med att den totala adresserbara marknaden inom EU (ex Sverige), uppgår till omkring 2 000 000 båtar. Med antagande om att 5 - 13% byter motor per år och andelen totalt av dessa som under en 4-årsperiod byter till el uppgår till 20% har bolaget beräknat antalet försäljningar till drygt 3 000 under en 4-årsperiod motsvarande en marknadsandel om drygt 2 %. Med en mer offensiv övergång till eldrift och en större marknadsandel kan prognoserna visa sig vara starkt underskattade.

Med de låga antaganden som gjorts, beräknar Bolagets att den tänkbara omsättningen kan överstiga en halv miljard inom några få år. Omsättningssiffrorna förutsätter att större motoralternativ tas fram för försäljning vilket medför ökade intäkter per försäljning, samt att Bolaget förmår skala upp tillverkningen till dessa nivåer.

## Konkurrens

Elektriska drivlinor för båtar är egentligen inget nytt koncept. Det första elektriska fartyget med blybatterier byggdes i Frankrike 1881 av Gustave Trouvé; begränsningarna för energilagring hindrade dock fartygets utveckling.

Grundkonceptet är enkelt, en elmotor drivs av ett batteripaket, som enkelt kan laddas genom att ansluta det till en landkabel. Det kan laddas med förnybar energi med hjälp av solpaneler eller vindkraftverk. Både marknaden för kommersiella fartyg och fritidsbåtar har sett fördelarna med elektriska drivlinor då dessa är tystare i drift, mer miljövänliga och höga i energieffektivitet och erbjuder besparingar.

Kapaciteten för en elektrisk drivlina beror på batteriets förmåga att uppfylla båtens energi- och effektbehov samt på båtens förmågan att hysa ett batteri av önskad storlek och vikt. I dagsläget är båtar eller fartyg med låg hastighet och kortdistansbåtar idealiska för eldrift.

Eftersom tekniken för elmotorer är beprövad kommer många aktörer att försöka etablera sig under kommande år i takt med att marknaden växer. När det gäller fritidsbåtar består marknaden för elektriska drivlinor av två distinkta segment: Utombordare och inombordare. Utombordare står för cirka 80 procent av både bestånd och försäljning. Det är också här konkurrensen är störst. Alla stora aktörer har elektriska varianter eller är på väg att lansera. När det gäller inombordsmotorer är konkurrensen mindre generellt sett och särskilt när det gäller elektriska varianter. Det finns dock ett antal tillverkare av inombordsmotorer:

Kräutler - Transfluid - T-Tech - Tema - Torqeedo - Water World - Elco - Molabo - Combi - Aquamot - Oceanvolt - Hoyer är några.

Få levererar kompletta system som GSM. De viktigaste konkurrenterna just nu är OceanVolt, Transfluid (Bellmann), Torqeedo, Kräutler och Water World.

Eftersom GSM inriktar sig på marknaden för inombordare och dessutom har ett komplett paket och en uppkopplad mjukvara har företaget en tämligen unik position på marknaden. I Norden finns bara en konkurrent med liknande prestanda och systemtänk, Ocean Volt. De är emellertid specialiserade på segelbåtar och ligger nästan 50 % högre i pris. Självklart kommer andra aktörer att erbjuda liknande lösningar men både utvecklingstiden och kostnaden för en mjukvaruplattform är betydande. Med GSM finansieringslösning utan kontantinsats kommer GSM att kunna sänka beslutströskeln för kunden

och få upp volymen vilket ger ett betydande försprång mot konkurrenterna.

## STAR-systemet

Kärnan i systemet är mjukvaruplattformen STAR som övervakar både motor och batteri och som är uppkopplad mot en molntjänst hos GSM med kommunikation till både serviceavdelningen hos GSM och till kund via Internet. Därmed kan GSM bland annat spara driftinformation för effektiv felsökning, ansluta andra tillbehör och uppdatera mjukvaran i takt med den tekniska utvecklingen. Därmed får kunderna bättre prestanda över tiden. Mjukvaran, som är uppbyggd kring standardprotokoll, är också oberoende av både motor och batteri. Vidare får kunden möjlighet att övervaka sin elmotor och batteri på distans samt kontrollera båtens geografiska position. Alarm skickas om någon t ex försöker stjäla båten. En annan fördel med uppkopplingen är att motorn kan stängas av från distans, t ex vid stöld eller av andra skäl.

Vidare är de mekaniska delarna GSM:s system - drivaxel, propeller och hylsrör - optimerade för låg friktion och enkel installation. GSM säljer kompletta paket med allt som behövs för installation.

Sammanfattningsvis kan sägas att elektrifiering av båtbranschen är en relativt ny marknad men som redan lockar till sig aktörer som ser den stora potentialen. GSM ska profilera sig mot utbytesmarknaden med hög servicenivå, mobila installationsteam, attraktiva priser och ett utvecklat Star-system. Liksom i andra branscher finns konkurrenter, större och mindre. Ju mer denna nya marknad beskrivs i media, desto större räknar bolaget med att intresset från kunderna blir. Bolagets fokuserar därför på allt som kan öka bolagets attraktionskraft som en säker och långsiktig partner för varv, marinor och kunder för att möta konkurrensen med de bästa och mest ekonomiska lösningarna.

## Produktgenomgång

### El versus diesel, kort introduktion

Energin för att driva en båt i t.ex. 5 knop är exakt densamma oavsett vilken sorts motor som levererar energin. För att förenklat förklara skillnaden mellan att driva en båt med elmotor och en med dieselmotor måste vi ta hänsyn dels till den tillförda energin, dels vridmomentet som är förbindelselänken mellan den tillförda energin och det varvtal man får ut. Ett högt vridmoment ger större kraft vid lågt varvtal och ger en snabb och kraftig respons på båten. GreenStars motorer är utvecklade för att ge just ett lågt varvtal och högt vridmoment vilket gör dem väldigt lämpliga för marin framdrivning.

För att illustrera skillnaden ges ett teoretiskt exempel med två identiska båtar, en med dieselmotor och den andra med elektrisk från GreenStar. Om båtarna skulle tävla över en sjömil (1 852 meter) skulle den dieseldrivna vinna. Skulle vi däremot sätta båtarna mot varandra och arrangera en dragkamp, skulle GreenStar-båten vara vinnare.

### Energiåtgång

Hur mycket energi som en båt förbrukar beror främst på två saker, båtens hastighet och formen på skrovet. För att nå en ökad hastighet krävs mer kraft och därmed mer energi. Om denna energi skall lagras i batterier kommer båten, med dagens batterier, att bli tyngre vilket gör det problematiskt att idag driva planande båtar med el. Därför är helt el-drivna drivsystem mest lämpat för s.k. displacementsbåtar, dvs båtar med lätt framdrivning och som inte är så vikt känsliga, dvs ej planande båtar som t.ex. segelbåtar eller snipor. Displacementsfart eller skrovhastighet är den hastighet vid vilken en båts bogvågslängd motsvarar båtens längd i vattenlinjen. Då en sådan båt, icke-planande, närmar sig eller överskrider skrovhastigheten ger högre motoreffekt allt mindre ökning av hastigheten. Utan att ge sig in i alltför komplicerade beskrivningar kan sägas att när en båt överskrider skrovhastigheten ökar energiåtgången dramatiskt, vilket gäller för både fossildrivna båtar och el-båtar. En 27-fots segelbåt har en genomsnittlig bränsleförbrukning (vid körning på motor) vid 5 knop om 0,3 liter diesel per sjömil. Samma båt med en GreenStar-motor kommer att använda cirka 0,3 kWh. Mycket förenklat kan man sedan säga att energikonsumtionen kommer att dubblas för varje knop som farten ökar. Detta gäller för både den dieseldrivna och den elektriska.

Räckvidden eller hur länge man kan färdas styrs därmed av flera faktorer. En typisk installation i snipa med t.ex. 4 st 100 Ah blybatterier kommer kunna färdas omkring 10 timmar i 3-4 knop. För varje knops ökad hastighet halveras grovt sett driftstiden.

### Motoralternativ

GreenStar marknadsför i dagsläget två systemserier, E och P-line. E-line är sin tur indelad i EB och EC där EB är den ursprungliga, lite enklare och lite billigare varianten, utan extra utrustning. Det är ett robust system som lämpar sig för kunder som vill elektrifiera enklare båtar och vill ha ett ekonomiskt alternativ. EC-linjen är en uppdaterad variant av E-linjen och är helt digitalt och kommunicerar via STAR-systemet. Serien har borstmotor och är därmed något billigare än premiumsegmentet, P-line, som är utrustad med en näst intill ljudlös, borstlös AC-motor.

Motorerna kan levereras med effekt från 10 - 30 kW. Ännu större system är under utveckling.

Utvecklingen av ett nytt system innefattar dels att själva motorn skall finnas och att mjukvarustyrning fungerar, testning i marin miljö samt anpassning av kringutrustning som kåpor, kablage, styrning etc. Högre effekt kräver även vattenkyllning av motorn, ett system som i dagsläget inte är utvecklat på företaget. Alla GreenStars produkter är noggrant testade och utvecklade för att leverera absolut högsta kvalitet i varje detalj.



**EB-Line**



**P-Line**

### Batterialternativ

Räckvidd och körtid för elektriska båtar styrs, förutom av ovan nämnda faktorer som fart och vikt, i stor utsträckning av batterikapaciteten. Fler batterier, mer energi helt enkelt. Båtar kan också vara lämpade för olika typer av batterier. S.k. blyackumulator, dvs. i princip samma batterier som finns i alla fossildrivna bilar, är tyngre och har längre laddtid samt är billigare. Vid utbyte av en dieselmotor kan ibland detta alternativ vara bättre då tyngden av batterierna kan behövas för att hålla båten lika stabil som innan, då den tunga dieselmotorn har avlägsnats.

Till de nyare motoralternativen rekommenderas dock de modernare litiumbatterierna. Dessa får allt bättre kapacitet och utvecklas kontinuerligt för bilindustrin. De utgör ett dyrare alternativ men är lättare, laddas snabbare och har fler laddcykler.

GreenStar har en betydande kunskaps- och databas i vilka batteri- och motoralternativ som passar bäst i respektive projekt. Databasen uppdateras kontinuerligt för att enklare kunna rekommendera det rätta alternativet för varje kund.



**Litiumbatteri**



**Blybatteri**



## Styrelse, företagsledning och organisation

I samband med att verksamheten köptes ut från GreenStar har en ny styrelse och ledning engagerat sig i Bolaget. Styrelsens fokus är att forma en långsiktig hållbar strategi för bolaget samt se till att bolaget har en fast ekonomisk grund som ger möjlighet att förverkliga strategin. Strategin innefattar att implementera en ny försäljningsmetod för en högkvalitativ elektrisk båtmotor och att bygga upp organisationen enligt den nya affärsmodellen.

### Styrelsen utgörs av:

**Peter Elmlund**, född 1955, styrelseordförande Peter har en bakgrund som entreprenör inom E-handel och Media. Han har som VD och grundare tagit e-handelsföretaget BlueMarx till börsen. Han var innan dess medgrundare till Finanstidningen. Han arbetar sedan 2002 på Ax:son Johnson Stiftelsen som ansvarig för ett forskningsprogram inom hållbara städer.

**Staffan Wogenius**, född 1958 CFO och styrelseledamot Erfarenhet som CFO i både privata och listade bolag. Har stor erfarenhet av finansiella lösningar på den privata marknaden med finansiering av eget kapital och obligationer. Driver egen konsultrörelse inom ekonomi och finansiering samt är även styrelseordförande i Apparkingspot Nordic AB (publ), ett start-up företag inom delningstjänster avseende parkeringsplatser. Andra uppdrag inkluderar avveckling av bolag som likvidator.

**Åsa Snaar**, född 1966, tillförordnad VD och styrelseledamot. Åsa har arbetat i flera multinationella företag som Hoffman la Roche och Bayer som produktchef. Har också många års erfarenhet som projektledare i start-up-företag inom bland annat medtech och dental.

**Henrik Båge**, adjungerad styrelseledamot. Henrik har utvecklat cleantechbolag i över 15 år och har varit med om att ta två bolag till notering, i Sverige och i England. Han är en medgrundare till Soltech Energy och är idag VD och medgrundare av Phoenix BioPower, ett teknikutvecklingsföretag som utvecklar ny teknik för effektivare biokraft.

### Anställda

Fyra anställda följer med från det tidigare bolaget.

#### **Oscar Theén**, CTO

Oscar är en av grundarna till verksamheten och har varit drivande i utvecklingen av teknik och produkter.

**Sebastian Ståhl**, mjukvaruutvecklare Sebastian har mer än 4 års erfarenhet av elektriska drivlinor. Sebastian har en master i matematik och har stor kunskap om algoritmer och statistik.

#### **Priyanka Uniyal**, mjukvaruutvecklare

Har en lång erfarenhet av mjukvaruutveckling inom fordonsindustrin. med särskilt fokus på utvecklings- och anslutningslösningar. Har ansvar för GSM:s backend-lösningar.

#### **Gustav Brodén**, front end developer och digital marknadsförare.

Gustav ansvarar för GSM:s front end-lösningar. Han har arbetat på marknadsföringsbyråer och är specialiserad på Internetmarknadsföring och sociala medier.

## Aktiekapital och ägarförhållanden

Bolagets aktiekapital uppgår till 532 000 kronor fördelat på 5 320 000 aktier, vardera med ett kvotvärde om 0,10 kronor. Det föreligger inga röstvärdeskillnader mellan olika aktieägare utan alla aktier har samma röstvärde och varje aktie berättigar till en (1) röst på års- och bolagstämma. Alla aktier har emitterats i enlighet med svensk rätt. Det finns såvitt styrelsen känner till inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan aktieägare som kan innebära att kontrollen över Bolaget kan förändras vid ett senare datum eller att sådan förändring av kontrollen kan förhindras. Tidigare minoritetsägare i GreenStar International AB har erbjudits att erhålla samma ägarandel, c:a 4,5% i det nya bolaget som de har haft i det tidigare. Dessa aktier ingår i nedan sammanställning och utfördelning av aktierna pågår.

- **Intressekonflikter**

Flera av styrelsens ledamöter har direkt eller indirekt ägarintressen i Bolaget. Enligt styrelsens bedömning föranleder nämnda ägarintressen inte några intressekonflikter med övriga aktieägars intressen. Inte heller i övrigt föreligger några intressekonflikter inom förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller hos andra ledande befattningshavare. Det har inte heller förekommit några avtalsförhållanden eller andra särskilda överenskommelse mellan Bolaget och större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon av dessa personer valts in i Bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller tillsatts i annan ledande befattning. Bolaget har inte lämnat lån, ställt garanti, lämnat säkerhet eller ingått borgensförbindelse till förmån för någon styrelseledamot, ledande befattningshavare, revisor eller annan till Bolaget närstående person.

Datum	Händelse	Kvotvärde	Antal aktier	Förändring aktiekapital	Summa aktiekapital	Summa antal aktier
2021-03-26	Bolagsbildning	100	250	25 000	25 000	250
2021-05-28	Ak ökning	100	130	13 000	38 000	380
2021-05-28	Fondemission	100	4 940	494 000	532 000	5 320
2021-05-28	Split 1:1000	0,1	5 320 000			5 320 000
Situation före nyemissionen <sup>1</sup>		0,01	5 320 000		532 000	5 320 000

<sup>1</sup> Se tilläggsinformation ovan.

### Aktieägare före nyemissionen

Ägare	Antal aktier	Andel kapital och röster
GreenStar Marine International AB	1 540 000	28,95%
Protime Analys AB	940 000	17,67%
Åsa Snaar	770 000	14,47%
Bluemarx AB	922 000	17,33%
MB Kylén Holding AB	546 000	10,26%
Övriga <sup>1</sup>	602 000	11,32%
	5 320 000	100,00%

### Efter nyemissionen, vid fullteckning inklusive fullteckning av övertilldelningsoptionen

Ägare	Antal aktier	Andel kapital och röster
GreenStar Marine International AB	1 540 000	21,48%
Protime Analys AB	940 000	13,11%
Åsa Snaar	770 000	10,73%
Bluemarx AB	922 000	12,86%
MB Kylén Holding AB	546 000	7,62%
Övriga <sup>1</sup>	602 000	8,40%
Nya	1 850 000	25,80%
	7 170 000	100,00%

### Riktad nyemission till tidigare GreenStar-ägare

Som ovan berörts har Bolaget i samband med inkråmsförvärvet avtalat att minoritetsägare i säljarbolaget skulle erhålla motsvarande andel, cirka 4,5% i det nya bolaget. De aktuella aktieägarna, som i antal uppgår till omkring 300 stycken, har investerat i GreenStar Marine International till ett bolagsvärde som var omkring 100% högre än det värde som Bolagets åsatts i denna nyemission. Av rättviseskäl har därför en "kompensations"-emission genomförts till dessa ägare innebärande att de givits rätt att teckna nya aktier till samma kurs som i denna nyemission men att med aktien följde även en teckningsoption att teckna ytterligare aktier till kurs 11,- senast i februari 2023. Sammanräkning av denna kompensationsemision är vid memorandumets upprättande inte klar men uppskattningsvis kan omkring 50 000 teckningsoptioner komma att utges till följd av erbjudandet.

## Finansiell översikt och kalkyler

GSM Electric AB är nybildat och har därför ingen finansiell historik. Bolaget har genom s.k. inkråmsaffär förvärvat hela den verksamhet som har bedrivits i GreenStar Marine International AB. Bolaget redovisar därför resultaträkningar Proforma för det tidigare bolaget, GreenStar Marine International AB, d.v.s. som om den verksamhet som köptes 2021 i själva verket hade förvärvats den 1 januari 2019. Balansräkningen redovisas inte Proforma utan är den faktiska balansräkningen per 2021-06-30. Redovisningen har inte granskats av Bolagets revisor.

Syftet med den proformaredovisningen är att redovisa den hypotetiska påverkan som inkråmsförvärvet hade haft på GSM:s finansiella resultat och är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte att beskriva GSM:s faktiska finansiella ställning eller resultat. Vidare är proforma-redovisningen inte representativ för hur verksamhetsresultatet

kommer att se ut i framtiden. Investerare bör därför vara försiktiga med att lägga för stor vikt vid proformaredovisningen.

Denna proformaredovisning har endast till syfte att användas i samband med Erbjudandet.

Redovisade prognoser och möjlig resultatutveckling skall endast ses som räkneexempel på en tänkbar utveckling för företaget. Bolagets företrädare har gjort en analys av marknaden men denna behöver inte vara fullständig och det kan finnas aspekter som inte tagits hänsyn till. Marknadsandelar kan ha överskattats eller räknats på fel sätt. Prognoser och bedömningar är till sin natur förenade med stor osäkerhet.

### BERÄKNING MOTORBYTE

#### ICOMIA 2019, BÅTPARKEN

TYP AV BÅT:	Inombordare	Deplacement	Segel	Summa (A)
SVERIGE	86 500	17 540	81 700	99 240

#### Antaganden

Genomsnittlig livslängd, båt, år	45
Antaget antal motorbyten under livstid (D).	2
Teoretisk marknadsstorlek E, (=A x D)	198 480
Årliga byten + avrundning med 589 st (E/45)	5 000

#### Kalkyl, motorbyten

	2 022	2 023	2 024	2 025
<b>Teoretisk marknadsstorlek</b>	<b>198 480</b>	<b>198 480</b>	<b>198 480</b>	<b>198 480</b>
Beräknat motorbyte	5 000	5 000	5 000	5 000
Beräknad andel som byter till el	30%	40%	50%	75%
= total marknad, Sverige	1 500	2 000	2 500	3 750
<b>GSM:s marknadsandel</b>	<b>15%</b>	<b>40%</b>	<b>50%</b>	<b>60%</b>
<b>GSM Försäljning</b>	<b>225</b>	<b>800</b>	<b>1 250</b>	<b>2 250</b>

#### MOTORBYTE, EJ SVERIGE

Antaganden	2 022	2 023	2 024	2 025
Livslängd båt	25			
Motorbyten under livstiden	2			
Total möjlig båtspark	2 000 000			
Andel som byter motor	10,00%			
Totalt antal motorbyten	200 000			
<b>Uppskattad total båtflotta</b>	<b>2 000 000</b>	<b>2 000 000</b>	<b>2 000 000</b>	<b>2 000 000</b>
Andel som byter motor	5%	8%	10%	13%
<b>Antagande om andel som konverterar till el:</b>	<b>10%</b>	<b>15%</b>	<b>20%</b>	<b>25%</b>
<b>Antagande om marknadsandel för GSM Electric AB:</b>	<b>0,50%</b>	<b>2,00%</b>	<b>2,50%</b>	<b>2,50%</b>
<b>Försäljningsvolym, antal:</b>	<b>50</b>	<b>450</b>	<b>1 000</b>	<b>1 563</b>

Baserat på ovan antaganden summeras utbytesmarknaden enligt följande: (antal konverteringar).

	2022	2023	2024	2025
Svenska marknaden	225	800	1 250	2 250
Eu-försäljning via återförsäljare	50	450	1000	1562,5
<b>Summa motorsystem</b>	<b>275</b>	<b>1 250</b>	<b>2 250</b>	<b>3 812</b>

Baserat på ovan beräknade försäljningsvolymen kan en resultatprognos upprättas. Bolaget väljer dock att inte redovisa prognoser då dessa är förenade med stor osäkerhet i dagsläget. Vissa nyckeltal kan dock redovisas för att möjliggöra en egen beräkning av möjliga utfall vid uppnådda försäljningsmål.

De system som i dagsläget finns för försäljning har utpris mellan 50 - 100 000 kronor, allt

beroende på utrustningsnivå och val av batterityp.

Allt eftersom nya och större motoralternativ lanseras kommer prisen att stiga. En volym i dagsläget om 275 system på årsbasis indikerar således en omsättning om cirka 20 Mkr vilket är målet för år 2022. Nedan visas en översiktlig bild av Bolagets plan för de närmaste två åren.

2021	2022	2023
Bolagsbildning	Produktutveckling: system och STAR	Lansering nya system
Inkråmsförvärv	Distribution europeiska marknaden	Bolagsförvärv?
Finansiering	Break even rullande 12 mån	Aktienotering
Återuppta försäljning		
Produktionsanpassning		

## Proforma resultaträkning

Belopp i KSEK

<b>INTÄKTER OCH LÖNSAMHET</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Intäkter från försäljning	1 646	711
Aktiverade kostnader	1 500	2 320
Totala intäkter	3 174	4 763
Varor och material	-836	-837
Bruttovinst	810	-126
Externa kostnader	-1 481	-823
Kostnader för personal	-2 764	-2 326
Avskrivningar	-567	-397
Övriga rörelsekostnader		-323
Rörelseresultat	-2 474	57
Finansiella poster	-40	-28
<b>Årets resultat</b>	<b>-2 514</b>	<b>29</b>

<b>Balansräkning</b>	<b>Not</b>	<b>2021-06-30</b>	<b>2021-03-26</b>
(Bolagsbildning 2021-03-26)			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	1	20 870	0
Materiella anläggningstillgångar		207	
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>21 077</b>	<b>0</b>
Omsättningstillgångar			
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>1 052</b>	<b>25</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>22 129</b>	<b>25</b>
Eget kapital			
Eget kapital	2	14 684	25
Långfristiga skulder	3	3 548	
Kortfristiga skulder	4	3 897	
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>22 129</b>	<b>25</b>

## Noter

### Not 1

Övertag av utvecklingskostnader vid inkråmsförvärv.

### Not 2

Eget kapitalsökning genom kvittningsemission, se aktiekapitalets utveckling.

### Not 3

Villkorligt lån avhängigt utveckling av nyemission där maximalt 50% av emissionslikvid kan användas för amortering.

### Not 4

Varav 2,5 MSEK villkorlig lån där maximalt 50% av nyemissionslikvid kan användas för amortering.

## Nyckeltal (Proforma)

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Försäljningsintäkter	1 646	711
Bruttovinstmarginal	49%	-18%
Rörelseresultat (EBIT), KSEK	-2 474	57
Rörelseresultat (EBITDA), KSEK	-1 907	454
Soliditet	66%	-

## Övriga bolagsfakta

Bolaget är ett svenskt, publikt aktiebolag som registrerades den 21 mars 2021 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Organisationsnummer är 559309-4609 och postadressen är Box 2043, 128 21 Skarpnäck medan verksamheten bedrivs från Sockerbruket 7 i Göteborg. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslag (2005:551) Bolagets LEI-kod är 8945003UERSF3VMJ5F33. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun och Bolaget bedriver verksamhet i Stockholm och Göteborg. Styrelsens ordförande är Peter Elmlund och VD är Åsa Snaar. Bolagets revisor är auktoriserade revisorn Andreas Folke, Melcob Revision, Smedjegatan 9, 392 39 Kalmar.

Bolagets hemsida är [www.gsmelectric.com](http://www.gsmelectric.com)

Aktiens ISIN-kod SE0016785315.

**CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVALTARE**  
Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63,  
111 64 Stockholm  
Tel: 08 402 90 00

**TVISTER OCH RÄTTSLIGA PROCESSER**  
Bolaget eller dess dotterbolag har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden.

**TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE**  
Bolaget har i maj 2021 förvärvat en rörelse från GreenStar Marine International AB varvid detta bolaget blivit ägare till omkring 25% av aktierna i Bolaget.

**ÄGARKONCENTRATION, AKTIEÄGARAVTAL OCH SÄRSKILDA ÖVERENSKOMMELSER**  
Bolaget kan kontrolleras av de större ägarna. Såvitt styrelsen känner till har det dock inte förekommit och existerar inte heller några aktieägaravtal eller särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer, eller andra parter, nuvarande eller blivande, i syfte att skapa gemensamt inflytande över Bolaget.

**ANSTÄLLNINGSAVTAL**  
Sedvanliga anställningsavtal föreligger i koncernen. Samtliga anställningsavtal i Sverige bygger på svensk arbetsrättslig lagstiftning. Avtalen är individuella avseende lön, semester, rätt till övertidsersättning och eventuella förmåner. Samtliga avtal reglerar sekretess och rätt till arbetstagarers uppfinningar.

**ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**  
Det finns för närvarande inga beslut om ersättningar till Bolagets styrelseledamöter för deras uppdrag som ledamöter eller ordförande. Andra ersättningar, som inte är knutna till själva styrelsearbetet, kan komma att utgå med sedvanliga och marknadsmässiga villkor. VD's ersättning kommer att förhandlas med ordförande efter genomförd nyemission. Det finns inte något avsatt eller upplupet belopp för pensioner eller liknande för personer som frånträtt sin tjänst. Någon utfästelse om pension eller liknande förmån till

sådana personer finns inte heller. Inget avtal med styrelse eller ledande befattningshavare finns avseende någon ersättning, pension eller andra ersättningar efter avslutat uppdrag eller anställning.

**ERSÄTTNING TILL REVISOR**  
Bolagets revisor har ännu inte erhållit något arvode.

**TILLSTÅND**  
Det krävs inga särskilda tillstånd för utövandet av Bolagets verksamhet. Bolaget bedömer att det följer de lagar, regler och föreskrifter som verksamheten berörs av.

**MILJÖ**  
Bolagets verksamhet kräver inte miljötillstånd.

**VÄSENTLIGA AVTAL**  
Bolaget har ett avtal med säljarbolaget av den verksamhet som bedrivs. Avtalet innebär förpliktelser att betala reseterande köpesumman för rörelsen inom 180 dagar från förvärvet den 25 maj 2021. Belopp som kan komma att utgå är villkorat av utfallet av denna nyemission och är maximerat dels till 50% av inlutna medel och dels till ett maxbelopp om c:a 5 Mkr minus vad som har erlaggits underhand i form av delbetalningar till säljarnas leverantörer, personal, skatteverket och genom övertag av lån.

**UPPRÄTTANDE AV MEMORANDUM**  
Detta Memorandum har upprättats av Bolagets ledning och styrelse. Styrelsen har, så långt det är rimligt och möjligt, vidtagit alla försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt de vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

**INFORMATION FRÅN TREDJE MAN**  
Information från tredje man som återgivits i detta dokument har återgivits exakt och inga uppgifter - såvitt Bolaget känner till och försäkrat genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man - har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

**MÖJLIGA INTRESSEKONFLIKTER**  
Flera av styrelsens ledamöter har direkt eller indirekt ägarintressen i Bolaget. Enligt styrelsens bedömning föranleder varken nämnda ägarintressen eller de avtal som redogörs för under avsnittet Transaktioner med närstående någon intressekonflikt. Inte heller i övrigt föreligger några intressekonflikter inom förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller hos andra ledande befattningshavare.

I samband med Erbjudandet som beskrivs i detta Prospekt har Bolaget anlitat Eminova Fondkommission som Emissionsinstitut för Erbjudandet. Det innebär att Eminova Fondkommission mottar anmälningssedlar och ombesörjer registrering av aktier på tecknares värdepapperskonton. Eminova Fondkommission AB har inga ekonomiska intressen i Bolaget annat än just detta uppdrag. Eminova Fondkommission AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet.

## Riskfaktorer

Allt företagande och ägande av aktier är förenat med ett risktagande och en investering i GSM Electric AB skall ses i detta perspektiv. Nedan beskrivs i sammanfattning några av de riskfaktorer och viktiga förhållanden som bedöms kunna få betydelse för Bolagets framtida utveckling. Riskerna som beskrivs nedan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare står inför utan varje investering som görs i Bolaget måste noga prövas och jämföras med andra alternativa investeringar. Investerare som önskar investera i Bolaget och som inte har kompetens att själva bedöma riskerna och möjligheterna i Bolaget, bör inhämta professionell bedömning av Bolaget före ett beslut om investering i Bolaget.

### Risker relaterade till verksamhet

För att kunna upprätthålla försäljning och distribution är Bolaget beroende av leveranser från sina leverantörer. Uteblivna eller försenade leveranser, av vilka skäl det vara må och där effekter av föregående års och fortfarande pågående pandemi är ett tydligt och oförutsett exempel, kan orsaka lägre försäljning än förväntat. Bolagets produkter innehåller flera olika komponenter och tillverkas på skilda håll. Från tid till annan har insatsmaterial för tillverkning av dessa komponenter varierat i utbud och efterfrågan. Med en större efterfrågan finns risk att komponentpriserna ökar eller att tillgängligheten minskar vilket kan leda till förseningar och i förlängningen till minskad försäljning. Sannolikheten för att risken inträffar bedöms som medelhög.

### Beroende av nyckelpersoner

GSM är ett litet bolag och är beroende av nyckelpersonal och nyckelanställda. Om Bolaget förlorar dessa personer eller får svårt att attrahera lika kvalificerade medarbetare kan detta inverka på Bolagets verksamhet och förmåga att verkställa aktuella och framtida strategier. Det är avgörande för Bolagets framgång att fortsätta kunna attrahera och behålla kvalificerad personal. Detta är i sin tur avhängigt faktorer som Bolagets verksamhetsutveckling, förmåga att skapa stimulerande arbetsuppgifter, arbetsbelastning, incitamentsprogram och konkurrensen om erfarna medarbetare. Om någon eller flera personer skulle lämna eller på annat sätt avsluta sin relation med Bolaget eller om någon av dessa nyckelpersoner väsentligt ändrar eller reducerar sina roller inom Bolaget, finns en risk att Bolaget inte i god tid kan hitta kvalificerade ersättare eller tjänster som kan bidra på motsvarande sätt till Bolagets verksamhet. Detta kan komma att försena och/eller försvåra den fortsatta utvecklingen av Bolaget. Sannolikheten för att detta skulle inträffa bedöms i nuläget som låg.

### Affärsrisker

Styrelsens satsning på Bolaget och affärsidén grundar sig på en insikt och syn på marknadsmöjligheter som i stor utsträckning grundar sig på det ökande intresset för elektrifiering av fordonsbranschen som helhet och inte särskilt för båtbranschen. Vidare har tidigare marknadsföringsinsatser och försäljning av Bolagets produkter granskats samt har styrelsen gjort en utvärdering av marknadsmöjligheter baserat på nationellt och internationellt tillgänglig statistik. Det finns inga garantier för att dessa granskningar eller bedömningar gjorts på ett korrekt, objektivt eller rättvisande sätt. Marknaden kan ha överskattats och konkurrenters lösningar eller planer har inte förutsetts eller underskattats. Det finns därmed en risk att affärsmöjligheterna har överskattats och att försäljning och resultat inte blir så intressanta som skisserats i detta informationsmaterial och att det därför inte blir möjligt att nå de mål som har redovisats. Konsekvenserna av detta kan bli lägre försäljning och sämre resultat. Styrelsen bedömer risken som medel.

### Likviditetsrisker

Om nyemissionen inte tecknas i någon större utsträckning kan detta leda till likviditetsbrist för Bolaget som då inte kommer att kunna genomföra affärsplanen i den utsträckning som erfordras för att nå de uppställda målen. Minskade mål och minskade möjligheter att genomföra den planerade expansionen kan påverka omsättning och resultat på ett negativt sätt. Styrelsen bedömer risken att detta skall inträffa som låg.

### Risker i värdepappret

GSM kan i framtiden komma att anskaffa ytterligare kapital genom att besluta om nyemission av aktier eller andra värdepapper. Framtida nyemissioner kan späda ut aktieinnehavet och därmed andel av eventuella vinster och utdelning. Trots styrelsens uttalade planer att genomföra en notering av aktien finns det risk att ingen handel inleds eller att den handel som inleds har dålig likviditet och att det därmed kan vara svårt att avyttra värdepappret.

## **Utebliven utdelning**

Bolaget har hittills inte levererat vinster och därmed inte heller någon utdelning till aktieägarna. Som ovan beskrivits finns risker att verksamheten inte utvecklas i den tänkta riktningen vilket då kan medföra att det inte heller i framtiden kommer att inbringas några vinster och därmed inte heller någon utdelning till aktieägarna.

## **Tvister, risker för process och andra förhållanden**

Företagande är förenat med risker för processer, tvister och krav av skilda anledningar. Båtmotorer används i, för nänniskor riskabla miljöer till havs och olyckor beroende på produktionsfel kan få allvarliga konsekvenser som i sin tur kan få påverkan på Bolaget. Bolaget kan bli utsatt för processer initierade av bland annat kunder, leverantörer, eller andra samarbetspartners. Det finns risk att Bolaget i framtiden blir involverad i kommersiella tvister samt i rättsliga och skiljedomsrelaterade tvister med myndigheter eller privata parter som involverar skadeståndskrav eller andra påföljder. Det finns risk för att dessa tvister kan vara tidsödande och, för det fall något förfarande, oavsett om det rör sig om domslut eller förlikning, får ett negativt utfall kan det medföra en skyldighet för Bolaget att betala skadeståndsbelopp eller att godta andra påföljder. Dessutom kan kostnaderna i samband med rättstvister och skiljeförfaranden vara betydande. Styrelsen kan ha förbisett uteblivna tillstånd, rättigheter som tillhör andra eller av oaktsamhet begå immateriella intrång på andra företags rättigheter. Vilken som helst av dessa händelser skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Styrelsen bedömer sannolikheten för att någon av dessa risker skulle inträffa som låg.



## Skatteregler

Nedanstående sammanfattning av vissa svenska skatteregler är baserad på nu gällande lagstiftning med reservation för felaktigheter och ändringar. Sammanfattningen är endast avsedd som allmän information för innehavare av aktier 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 lättnadsregler 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 och kontrollera uppgifter med Skatteverket vid osäkerhet.

### INVESTERARAVDRAG

Förvärv av andelar i GSM Electric AB kan innebära rätt till skattemässigt Investeraravdrag för investerat belopp i denna nyemission. Investeraravdraget görs i inkomstslaget kapital och uppgår till 50% av investeringen vilket i praktiken ger en skattteminskning med 15% av det investerade beloppet enligt följande exempel: Ett förvärv av 2 000 aktier till priset 11 kronor per aktie innebär en total investering om 22 000 kronor. 50% av detta är avdragsgillt i inkomstslaget kapital och ger en skattreduktion om 30 % eller 3 300 kr. (22 000 / 2 x 0,3) eller vid en nyemission kan få göra ett investeraravdrag i inkomstslaget kapital. Begäran om investeraravdrag görs på Skatteverkets deklarationsbilaga K11 som kan lämnas via Skatteverkets e-tjänst.

Investeraravdraget är förenat med vissa villkor. Viktigast av dessa villkor är skyldigheten att återföra avdraget om andelarna säljs inom fem år eller om Bolaget beslutar om t.ex utdelning. Avdraget ska även återföras om aktieägaren under de fem beskattningsåren närmast efter betalningsåret upphör att vara skattskyldig i Sverige för kapitalvinst på andelarna.

Notera nedan avsnitt om ISK-konto. Investering via ISK kan inte kombineras med investeraravdrag.

För fullständiga regler om investeraravdraget hänvisas till Skatteverket.

### VINST/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 så kallade genomsnittsmetoden. Det innebär att det genomsnittliga omkostnadsbeloppet på innehavda aktier i GSM Electric AB 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 GSM Electric AB är vid tidpunkten för nyemissionen ej marknadsnoterade.

### FYSISKA PERSONER

Kapitalförlust på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter (aktiebeskattade värdepapper, till exempel teckningsrätter och interimaktier) är fullt avdragsgillt mot kapitalvinst samma år på marknadsnoterade eller onoterade 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 100 000 kronor 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 20,6 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.

### 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 i Sverige är Euroclear. 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 skattefria.

### INVESTERINGSSPARKONTO

Aktier som tecknas i nyemissionen kan ägas via investeringssparkonto (ISK), förutsatt att likviden till

inbetalningen kommer från samma konto. På finansiella instrument som ägs via ett investerings-sparkonto 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. Observera att investering via investeringssparkonto inte ger rätt att ansöka om det investeraravdraget (se ovan).

## KAPITALFÖRSÄKRING

Fysiska personer kan inneha aktier och andra delägarätter 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 sker 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.

## 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 bland annat 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 eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

## Bolagsordning

### 1. FIRMA

Bolagets företagsnamn är GSM Electric AB (publ). Bolaget är publikt.

### 2. STYRELSENS SÄTE

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun.

### 3. VERKSAMHET

Föremålet för bolagets verksamhet är att bedriva handel med båtar, skepp, marin utrustning, konvertering av fossildriva båtar till eldrivna, handel med livsmedel samt handel och förvaltning av värdepapper och fastigheter samt därmed förenlig verksamhet.

### 4. AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet utgör lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

### 5. ANTAL AKTIER

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

### 6. STYRELSE

Styrelsen består av lägst 3 och högst 10 ledamöter med högst 3 suppleanter. Ledamöterna väljes årligen på årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma har hållits.

### 7. REVISORER

Bolaget ska välja minst 1 och högst 2 revisorer med eller utan revisorssuppleanter alternativt ett registrerat revisionsbolag.

### 8. KALLELSE

Kallelse till årsstämma skall ske genom annons i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Svenska Dagbladet. Kallelse till ordinarie bolagsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast 6 veckor och senast 4 veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast 6 veckor och senast 3 veckor före stämman.

För att få delta i bolagsstämman skall aktieägare dels vara upptagen i en utskrift eller annan framställning av aktieboken avseende förhållandena sex (6) vardagar före stämman dels göra en anmälan till bolaget senast kl. 12.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

### 9. ÅRSSTÄMMA

Årsstämma skall avhållas årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämman ska följande ärenden förekomma:

- a) Val av ordförande vid stämman
- b) Upprättande och godkännande av röstlängd
- c) Godkännande av dagordning
- d) Val av en eller två protokolljusterare
- e) Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
- f) Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
- g) Beslut
  - i. om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
  - ii. om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
  - iii. om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktör.
- h) Fastställande av antal styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, revisorer och revisorssuppleanter eller revisionsbolag.

- i) Fastställande av styrelse- och revisorsarvodet
- j) Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, revisorer och revisorssuppleanter eller revisionsbolag.
- k) Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

**10. RÄKENSKAPSÅR**  
Räkenskapsår är 0101 - 1231.

**11. AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL**

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

## Exempel på installationer



**H-Båt.** Motor GS10.  
Batteri: Bly, 24V, 100 Ah

Prestanda: 4 kn - 3,5 h, 6 kn - 20 min



**Albatross.** Motor GS10.  
Batteri: Li, 24V, 160 Ah

Prestanda: 4 kn - 5 h, 5,5 kn - 1 h



**Dragonfly 32.** Motor GS18.  
Batteri: Li, 24V, 320 Ah

Prestanda: 4 kn - 11 h, 6,6 kn - 1,5 h



**Vikensnipa** Motor GS10.  
Batteri: Li, 24V, 200 Ah

Prestanda: 4 kn - 11 h, 6 kn - 1,5 h



**Säfvelången II.** Motor GS18. Batteri:  
Bly, 48V, 200 Ah

Prestanda: 4 kn - 11 h, 6 kn - 2 h



**Ocean Living.** Motor 2x GS18. Batteri:  
Bly, 48V, 800 Ah

Prestanda: 3 kn - 7 h, 4 kn - 1,5 h