

Inbjudan till teckning av units i
Parans Solar Lighting AB (publ)

Företrädesemission
26 november – 12 december 2018

PARANS



Handel i aktien

Parans Solar Lighting AB handlas på Spotlight Stock Market (tidigare AktieTorget) sedan juni 2010 under kortnamnet PARA. Bolagets handelsbeteckning är Parans.

Viktig information

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionsens förordning (RG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG. Prospektet har upprättats med anledning av att styrelsen i Parans Solar Lighting AB (publ), baserat på beslut från extra bolagsstämman den 25 oktober 2018, valt att genomföra en ökning av bolagets aktiekapital med högst 2 897 547 SEK genom en företrädesemission av högst 11 590 186 units ("Erbjudandet"). Förkortningarna "Parans" och "Bolaget" används på ett flertal ställen i detta Prospekt. Med detta avses Parans Solar Lighting AB (publ), organisationsnummer 556628-0649. Parans aktie är upptagen till handel på Spotlight Stock Market sedan juni 2010.

Spotlight Stock Market

Bolag som är noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights noteringsavtal, vilket bland annat innebär att bolagen ska säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Noteringsavtalet återfinns på Spotlights hemsida. Utöver ovanstående är Bolaget skyldigt att följa övriga tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är noterade på Spotlight.

Registrering hos Finansinspektionen

Prospektet har godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kapitlet § 25 och § 26 lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument med anledning av Erbjudandet. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Tvist rörande eller med anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras exklusivt enligt svensk lag och av svensk domstol varvid Stockholms tingsrätt skall utgöra första instans. En investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i detta Prospekt kan bli tvungen att själv svara för kostnaderna för översättning av Prospektet.

Distribution av Prospektet

Prospektet kommer att finnas tillgängligt på Parans hemsida (www.parans.com), Göteborg Corporate Finance hemsida (www.gcf.se) och Finansinspektionens hemsida (www.fi.se). Distributionen av Prospektet kan strida mot lag i vissa jurisdiktioner. Prospektet får inte användas i samband med ett erbjudande till någon person eller vid uppmaning till någon person till anbud i en jurisdiktion där ett sådant erbjudande eller uppmanande att lämna anbud inte är tillåtet eller till en person som det skulle strida mot lag att erbjuda eller uppmana att lämna sådant anbud till. Inga åtgärder har eller kommer att vidtas för att registrera eller godkänna värdepapper eller annars tillåta erbjudande till allmänheten av värdepapper i någon jurisdiktion utanför Sverige. Värdepapper får inte erbjudas, försälas, återförsälas, överföras eller levereras, direkt eller indirekt, i eller till Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Schweiz, Sydafrika, USA eller annan jurisdiktion där det inte skulle vara tillåtet att erbjuda värdepapper. Förvärv av värdepapper i strid med de begränsningar som beskrivs ovan kan vara ogiltigt. Förvärv i strid med dessa begränsningar kan leda till brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Parans accepterar inget legalt ansvar för brott mot dessa begränsningar, oavsett om det begås av en tänkbar investerare av värdepapper eller ej. Inga värdepapper har registrerats, och kommer inte att registreras, enligt United States Securities Act of 1933 enligt dess senaste lydelse och får därför inte utbjudas till försäljning, vidare överlåtas, utnyttjas, levereras eller överförs direkt eller indirekt, inom eller till USA vid någon tidpunkt.

Uttalanden och bedömningar om framtiden

Detta Prospekt innehåller framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Parans aktuella syn på framtida händelser samt finansiell, operativ och övrig utveckling. Orden "avser", "bedömer", "förväntar", "skall", "förutser", "planerar", "prognostiserar", "anser", "borde" och liknande uttryck anger att informationen i fråga handlar om framtidsinriktade uttalanden om bedömningar. Dessa framtidsinriktade uttalanden gäller endast per datumet för Prospektet. Prospektet innehåller historisk marknadsinformation och branschprognoser. Viss information har inhämtats från flera olika utomstående källor och Bolaget har strävat efter att återge sådan information korrekt i detta Prospekt. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Marknadsstatistik är till sin natur förenad med osäkerhet och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Värde av jämförelser av statistik för olika marknader är begränsat av flera anledningar, bland annat till följd av att marknaderna definieras olika samt att informationen kan ha insamlats genom användande av olika metoder och med olika antaganden. Viss statistik i detta Prospekt har sammanställts av Parans, i vissa fall på basis av olika antaganden.

Även om Bolaget anser att sammanställningsmetod och antaganden är rimliga har dessa endast i begränsad omfattning kunnat bekräftas eller verifieras av oberoende källor. Mot bakgrund av detta uppmärksammas läsaren av Prospektet särskilt på att marknadsstatistik som presenteras i Prospektet är förenad med osäkerhet och att ingen garanti kan ges för dess riktighet. Såvitt Bolaget känner till har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Vissa siffror i detta Prospekt har varit föremål för avrundning. Detta medför att vissa tabeller inte synes summera korrekt. Detta är fallet då belopp anges i tusen eller miljontal och förekommer särskilt i avsnitten Finansiell information i sammandrag, Kommentar till den finansiella utvecklingen och Kapitalstruktur och annan finansiell information nedan samt i den årsredovisning och den bokslutskommuniké som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. I avsnittet Riskfaktorer finns en beskrivning, dock inte fullständig, av faktorer som kan medföra att faktiskt resultat eller utveckling skiljer sig avsevärt från framtidsinriktade uttalanden.

Innehållsförteckning

Erbjudandet i korthet	3
Sammanfattning	4
Riskfaktorer	14
VD har ordet	19
Väsentliga händelser under första 9 månaderna 2018	20
Inbjudan till teckning av units	21
Bakgrund och motiv	23
Villkor och anvisningar	25
Verksamhetsbeskrivning	31
Historia	32
Affärsmodell	35
Marknad	41
Konkurrens	42
Marknadsbearbetning	43
Patent och immateriella rättigheter	45
Finansiell översikt	46
Aktien, aktiekapitalet och ägarförhållanden	59
Styrelse och ledande befattningshavare	66
Övrig information om styrelseledamöterna, ledande befattningshavarna samt revisor	72
Legala frågor och kompletterande information	74
Skattefrågor i Sverige	84
Bolagsordning	86
Definitioner	87
Villkor för Parans Solar Lighting AB:s optionsrätter 2018/2020 av serie 6 (TO6)	88
Adresser	96

Erbjudandet i korthet

Baserat på beslut från extra bolagsstämman den 25 oktober 2018, har styrelsen i Parans valt att med företrädesrätt för Bolagets aktieägare, öka Bolagets aktiekapital med 2 897 547 SEK genom en emission av 11 590 186 units. Varje unit består av en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO6. Bolaget vidhåller rätten att genomföra en utökning av Erbjudandet genom en riktad emission på totalt 2 800 000 units, motsvarande 4 900 000 SEK.

Företrädesrätt De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare äger företrädesrätt. Varje två (2) innehavda aktier berättigar till teckning av en (1) unit. Större teckning än vad erhållna teckningsrätter ger rätt till kan inlämnas. Denna teckning är utan företrädesrätt.

Företrädesemission av units

Teckningsperiod	26 november – 12 december, 2018
Emissionsbelopp	Cirka 20,28 MSEK + 4,9 MSEK i överteckningsoption vid fulltecknad emission
Villkor	Varje två (2) innehavda aktier berättigar till teckning av en (1) ny unit
Emissionsvolym	11 590 186 units + 2 800 000 units vid utnyttjande av övertilldelningsoptionen
Teckningskurs	1,75 SEK per unit. Courtage utgår ej
Antal befintliga aktier	23 180 372 st.
Bolagsvärde före emission*	Cirka 40,56 MSEK
Avstämningsdag	21 november 2018
Handel i units	Parans aktie är noterad på Spotlight Stock Market under kortnamn PARA och innehar ISIN-kod SE0002392886. Teckningsoptionerna kommer att handlas på Spotlight Stock Market.
Garantier och teckningsförbindelser	Cirka 64 procent av emissionsbeloppet. Teckningsförbindelser uppgår till cirka 7 MSEK och emissionsgarantier till 6 MSEK.
Beräknad tid för offentliggörande av emissionens utfall	Vecka 51 (17 – 22 december 2018)
Handel med teckningsrätter	26 november – 10 december 2018
Villkor teckningsoption	Lösenperiod: 6 jan 2020 – 7 feb 2020 Lösenpris: 2 SEK Villkor: Två (2) teckningsoptioner (TO6) ger rätt till teckning av en (1) ny aktie.

**Bolagsvärdet före emissionen baseras på emissionskursen som är satt till 1,75 SEK per unit, cirka 33% procents rabatt, mot volymvägd avslutskurs på marknadsplats under perioden 2018-09-03 till 2018-09-28.*

Sammanfattning

Inledning

Prospektsammanfattningen ställs upp efter informationskrav i form av ett antal "punkter" som skall innehålla viss information. Dessa punkter är numrerade i avsnitt A – E (A.1 – E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som skall ingå i en sammanfattning för denna typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte behöver ingå, finns luckor i numreringen av punkterna. Även om en viss punkt skall ingå i sammanfattningen för denna typ av värdepapper och emittent kan det förekomma att det inte finns någon relevant information att ange beträffande en sådan punkt. I sådant fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av den aktuella punkten, tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

A.1	Introduktion och varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen skall baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i ett prospekt anförts vid domstol, kan den investerare som är kårande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	Samtycke till användning av Prospektet och finansiella mellanhänder	Ej tillämplig. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda Prospektet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

AVSNITT B – EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets registrerade firma Parans Solar Lighting AB (publ), organisationsnummer 556628-0649. Handelsbeteckningen är Parans.
B.2	Säte och bolagsform	Bolagets styrelse har sitt säte i Mölndals kommun, Västra Götalands län. Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt och bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Beskrivning av emittentens verksamhet	Parans utvecklar, säljer och marknadsför äkta solljus för inomhusmiljöer genom en global närvaro till kunder över hela världen. Med Parans solljussystem är det möjligt att leda in solljus till i delar av byggnader dit solljus från fönster inte når. Paranssystemet består av mottagare, fiberoptiska kablar samt armaturer. Solljuset samlas upp av mottagare på utsidan av byggnaden. Därefter transporteras ljuset in i byggnaden via flexibla kablar. Väl inne, flödar naturligt solljus genom Parans armaturer. Bolaget har nu sin fjärde produktgeneration på marknaden med möjlighet att leda solljuset 100 meter in i byggnader vilket innebär cirka 30 våningar ner. Bolaget vänder sig främst till fastighetsägare, arkitekter och större globala arbetsgivare över hela världen.
B.4a	Beskrivning av trender i branschen	I dag tävlar många länder för att bli ledande inom den nya energieffektiva ekonomin. Grön teknik är under snabb frammarsch inom byggnadsindustrin. I USA beräknas marknaden för grön byggnadsteknik att fördubblas inom de närmaste två åren*. Myndigheter över hela världen erbjuder olika incitament som bidrag och skattelättnader för investeringar i grön teknik. I USA har ett särskilt poängsystem för grön byggnadsteknik, LEED, utvecklats som fått fotfäste även i Europa, Sydamerika och Asien. Parans produkter innebär en bättre LEED-placering. Samtidigt innebär den goda tillgången till finansiering/stöd för grön teknik att det är enklare för nya aktörer att etablera sig på marknaden. Den snabba tillväxten har gjort olika aktörer mer medvetna om fördelarna med naturligt ljus. Företag marknadsför sig som miljömedvetna för att förbättra sin image, attrahera kompetent personal och öka produktiviteten, genom att infoga naturligt ljus på arbetsplatsen: • Universitet har noterat att allt fler sökande studenter ställer frågor kring miljöinitiativ och genom att leda in naturligt solljus i föreläsningssalarna har även provresultaten förbättrats. • Sjukhus noterar att patientrehabiliteringen sker snabbare i miljöer med god tillgång på naturligt ljus. • Butiker har märkt att försäljningen ökar markant i miljöer med bra ljusflöden. • I länder med mindre naturligt ljus (Skandinavien, Storbritannien, Kanada och Ryssland) letar människor efter sätt att minska säsongsdpressioner som uppkommer genom brist på naturligt solljus. • Olika miljöcertifieringssystem kan gynna investeringar i naturligt solljus. • I en studie av Robertson Cooper var tillgång till dagsljus högst på önskelistan för en bra arbetsplats trots att 42 procent av alla kontorsanställda saknade just detta.** Från ett ekonomiskt perspektiv räknar World Bank med att energipriserna stiger med ca 4 % årligen till år 2025***, men dock från väldigt låga nivåer, vilket för Parans del innebär att man troligen inte kommer att konkurrera enbart ekonomiskt med avseende på sparad energi jämfört med exempelvis LED-lampor. * group . skanska . com / 4af531/ globalassets/ sustainability / reporting--publications / reports-on-green-building / business_case_for_green_building_report_web_2013-03-13 . pdf ** greenplantsforgreenbuildings . org/ wp-content / uploads/2015/08 / Human-Spaces-Report-Biophilic-Global_ Impact-Biophilic-Design . pdf *** pubdocs . worldbank . org / en / 743431507927822505 / CMO-October-2017-Full-Report . pdf

B.5	Koncernstruktur	Parans Solar Lighting AB (publ) ingår inte i någon koncern.																																																																																										
B.6	Anmälningspliktiga personer, aktieägare samt kontroll över Bolaget	Det föreligger, såvitt styrelsen känner till, inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal mellan existerande eller blivande aktieägare i Bolaget i syfte att skapa gemensamt inflytande över Bolaget. Förutom vissa av aktieägarna nämnda i nedanstående tabell fanns i Bolaget, per den 11 juli 2018, inga andra fysiska eller juridiska personer med innehav på fem procent eller mer av röst- eller kapitalandelen i Bolaget. <table><tr><th>Aktieägare 2018-10-19</th><th>Aktier</th><th>Kapital</th><th>Röster</th></tr><tr><td>MÅRTENSSON, GUNNAR (gnm. Sweda AB)</td><td>3 275 168</td><td>14,13%</td><td>14,13%</td></tr><tr><td>SWEDBANK AB</td><td>1 959 164</td><td>8,45%</td><td>8,45%</td></tr><tr><td>AVANZA BANK AB</td><td>1 794 265</td><td>7,74%</td><td>7,74%</td></tr><tr><td>SVENSKA HANDELSBANKEN AB</td><td>1 457 549</td><td>6,29%</td><td>6,29%</td></tr><tr><td>WIKSTEN, ISAC (privat & gnm IOPEIA AB)</td><td>788 607</td><td>3,40%</td><td>3,40%</td></tr><tr><td>SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB</td><td>686 594</td><td>2,96%</td><td>2,96%</td></tr><tr><td>ERIK PENSER BANK AB</td><td>603 906</td><td>2,61%</td><td>2,61%</td></tr><tr><td>KENNY AND THE KIDS AKTIEBOLAG</td><td>564 531</td><td>2,44%</td><td>2,44%</td></tr><tr><td>NIENHARDT, NILS</td><td>522 050</td><td>2,25%</td><td>2,25%</td></tr><tr><td>NORDEA BANK ABP, SVERIGE FILIAL</td><td>490 368</td><td>2,12%</td><td>2,12%</td></tr><tr><td>NORDNET BANK AB</td><td>420 878</td><td>1,82%</td><td>1,82%</td></tr><tr><td>RUNSÅS INVEST AB</td><td>300 000</td><td>1,29%</td><td>1,29%</td></tr><tr><td>SANDARNA PARTS AB</td><td>299 742</td><td>1,29%</td><td>1,29%</td></tr><tr><td>BERGGREN, NILS-OSCAR</td><td>230 468</td><td>0,99%</td><td>0,99%</td></tr><tr><td>Totalt största ägare</td><td>15 390 541</td><td>66,39%</td><td>66,39%</td></tr><tr><td>Övriga ägare (ca 2300 st)</td><td>7 789 831</td><td>33,61%</td><td>33,61%</td></tr><tr><td>Totalt 2018-10-19</td><td>23 180 372</td><td>100,00%</td><td>100,00%</td></tr></table>	Aktieägare 2018-10-19	Aktier	Kapital	Röster	MÅRTENSSON, GUNNAR (gnm. Sweda AB)	3 275 168	14,13%	14,13%	SWEDBANK AB	1 959 164	8,45%	8,45%	AVANZA BANK AB	1 794 265	7,74%	7,74%	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	1 457 549	6,29%	6,29%	WIKSTEN, ISAC (privat & gnm IOPEIA AB)	788 607	3,40%	3,40%	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	686 594	2,96%	2,96%	ERIK PENSER BANK AB	603 906	2,61%	2,61%	KENNY AND THE KIDS AKTIEBOLAG	564 531	2,44%	2,44%	NIENHARDT, NILS	522 050	2,25%	2,25%	NORDEA BANK ABP, SVERIGE FILIAL	490 368	2,12%	2,12%	NORDNET BANK AB	420 878	1,82%	1,82%	RUNSÅS INVEST AB	300 000	1,29%	1,29%	SANDARNA PARTS AB	299 742	1,29%	1,29%	BERGGREN, NILS-OSCAR	230 468	0,99%	0,99%	Totalt största ägare	15 390 541	66,39%	66,39%	Övriga ägare (ca 2300 st)	7 789 831	33,61%	33,61%	Totalt 2018-10-19	23 180 372	100,00%	100,00%																		
Aktieägare 2018-10-19	Aktier	Kapital	Röster																																																																																									
MÅRTENSSON, GUNNAR (gnm. Sweda AB)	3 275 168	14,13%	14,13%																																																																																									
SWEDBANK AB	1 959 164	8,45%	8,45%																																																																																									
AVANZA BANK AB	1 794 265	7,74%	7,74%																																																																																									
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	1 457 549	6,29%	6,29%																																																																																									
WIKSTEN, ISAC (privat & gnm IOPEIA AB)	788 607	3,40%	3,40%																																																																																									
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	686 594	2,96%	2,96%																																																																																									
ERIK PENSER BANK AB	603 906	2,61%	2,61%																																																																																									
KENNY AND THE KIDS AKTIEBOLAG	564 531	2,44%	2,44%																																																																																									
NIENHARDT, NILS	522 050	2,25%	2,25%																																																																																									
NORDEA BANK ABP, SVERIGE FILIAL	490 368	2,12%	2,12%																																																																																									
NORDNET BANK AB	420 878	1,82%	1,82%																																																																																									
RUNSÅS INVEST AB	300 000	1,29%	1,29%																																																																																									
SANDARNA PARTS AB	299 742	1,29%	1,29%																																																																																									
BERGGREN, NILS-OSCAR	230 468	0,99%	0,99%																																																																																									
Totalt största ägare	15 390 541	66,39%	66,39%																																																																																									
Övriga ägare (ca 2300 st)	7 789 831	33,61%	33,61%																																																																																									
Totalt 2018-10-19	23 180 372	100,00%	100,00%																																																																																									
B.7	Finansiell information i sammandrag	Följande information bör läsas i anslutning till Bolagets delårsrapporter för 2018/2017 och årsredovisningar för 2017/2016 med tillhörande noter som införlivas i detta dokument genom hänvisning. Samtliga rapporter finns att tillgå på Bolagets hemsida (www.parans.com). Redovisningen upprättas i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3). Beskrivningen nedan innehåller olika framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Bolagets nuvarande antaganden om och uppskattningar av framtida utveckling och händelser. Bolagets faktiska utveckling kan avvika väsentligt från det som avses i nedanstående framtidsinriktade uttalanden som en följd av olika riskfaktorer. Uttav de berörda delarna av rapporterna som är införlivade med hänvisningar är årsredovisningarna för 2017 och 2016 reviderade. Delårsrapporterna för 2018 och 2017 har genomgått en översiktlig granskning av Bolagets revisor. Då kassaflödesanalyser och förändringar av eget kapital inte rapporteras i Bolagets delårsrapportering, har dessa för Q1-Q3 2017 och Q1-Q3 2018 upprättats utifrån interna rapporter, samt med hjälp av balans- och resultaträkningar. Dessa har inte granskats av Bolagets revisor. <table><tr><th>Resultaträkning i sammandrag</th><th>2018-01-01 2018-09-30 9 mån (KSEK)</th><th>2017-01-01 2017-09-30 9 mån Ej reviderad</th><th>2017-01-01 2017-12-31 12 mån Reviderad</th><th>2016-01-01 2016-12-31 12 mån Reviderad</th></tr><tr><td>Nettoomsättning</td><td>3 758</td><td>977</td><td>1946</td><td>2 338</td></tr><tr><td>Aktiverat arbete för egen räkning</td><td>1 518</td><td>2102</td><td>5235</td><td>2 807</td></tr><tr><td>Övriga rörelseintäkter</td><td>438</td><td>17</td><td>4</td><td>8</td></tr><tr><td>Summa intäkter</td><td>5 714</td><td>3 096</td><td>7 185</td><td>5 153</td></tr><tr><td colspan="5">Rörelsens kostnader</td></tr><tr><td>Råvaror och förnödenheter</td><td>-2 811</td><td>-1462</td><td>-2 702</td><td>-1 819</td></tr><tr><td>Övriga externa kostnader</td><td>-6 602</td><td>-7 066</td><td>-10 929</td><td>-5 425</td></tr><tr><td>Personalkostnader</td><td>-8 083</td><td>-6 430</td><td>-8 859</td><td>-4 036</td></tr><tr><td>Avskrivningar</td><td>-1 078</td><td>-854</td><td>-1 220</td><td>-349</td></tr><tr><td>Rörelseresultat</td><td>-12 860</td><td>-12 716</td><td>-16 525</td><td>-6 476</td></tr><tr><td colspan="5">Resultat från finansiella poster</td></tr><tr><td>Ränteintäkter och liknande resultatposter</td><td></td><td></td><td>-13</td><td>0</td></tr><tr><td>Räntekostnader och liknande resultatposter</td><td>-572</td><td>-1</td><td>-2</td><td>0</td></tr><tr><td>Resultat efter finansiella poster</td><td>-13 432</td><td>-12 717</td><td>-16 540</td><td>-6 476</td></tr><tr><td>Resultat före skatt</td><td>-13 432</td><td>-12 717</td><td>-16 540</td><td>-6 476</td></tr><tr><td>Skatt på årets resultat</td><td>0</td><td>0</td><td>0</td><td>-220</td></tr><tr><td>Periodens resultat</td><td>-13 432</td><td>-12 717</td><td>-16 540</td><td>-6 696</td></tr></table>	Resultaträkning i sammandrag	2018-01-01 2018-09-30 9 mån (KSEK)	2017-01-01 2017-09-30 9 mån Ej reviderad	2017-01-01 2017-12-31 12 mån Reviderad	2016-01-01 2016-12-31 12 mån Reviderad	Nettoomsättning	3 758	977	1946	2 338	Aktiverat arbete för egen räkning	1 518	2102	5235	2 807	Övriga rörelseintäkter	438	17	4	8	Summa intäkter	5 714	3 096	7 185	5 153	Rörelsens kostnader					Råvaror och förnödenheter	-2 811	-1462	-2 702	-1 819	Övriga externa kostnader	-6 602	-7 066	-10 929	-5 425	Personalkostnader	-8 083	-6 430	-8 859	-4 036	Avskrivningar	-1 078	-854	-1 220	-349	Rörelseresultat	-12 860	-12 716	-16 525	-6 476	Resultat från finansiella poster					Ränteintäkter och liknande resultatposter			-13	0	Räntekostnader och liknande resultatposter	-572	-1	-2	0	Resultat efter finansiella poster	-13 432	-12 717	-16 540	-6 476	Resultat före skatt	-13 432	-12 717	-16 540	-6 476	Skatt på årets resultat	0	0	0	-220	Periodens resultat	-13 432	-12 717	-16 540	-6 696
Resultaträkning i sammandrag	2018-01-01 2018-09-30 9 mån (KSEK)	2017-01-01 2017-09-30 9 mån Ej reviderad	2017-01-01 2017-12-31 12 mån Reviderad	2016-01-01 2016-12-31 12 mån Reviderad																																																																																								
Nettoomsättning	3 758	977	1946	2 338																																																																																								
Aktiverat arbete för egen räkning	1 518	2102	5235	2 807																																																																																								
Övriga rörelseintäkter	438	17	4	8																																																																																								
Summa intäkter	5 714	3 096	7 185	5 153																																																																																								
Rörelsens kostnader																																																																																												
Råvaror och förnödenheter	-2 811	-1462	-2 702	-1 819																																																																																								
Övriga externa kostnader	-6 602	-7 066	-10 929	-5 425																																																																																								
Personalkostnader	-8 083	-6 430	-8 859	-4 036																																																																																								
Avskrivningar	-1 078	-854	-1 220	-349																																																																																								
Rörelseresultat	-12 860	-12 716	-16 525	-6 476																																																																																								
Resultat från finansiella poster																																																																																												
Ränteintäkter och liknande resultatposter			-13	0																																																																																								
Räntekostnader och liknande resultatposter	-572	-1	-2	0																																																																																								
Resultat efter finansiella poster	-13 432	-12 717	-16 540	-6 476																																																																																								
Resultat före skatt	-13 432	-12 717	-16 540	-6 476																																																																																								
Skatt på årets resultat	0	0	0	-220																																																																																								
Periodens resultat	-13 432	-12 717	-16 540	-6 696																																																																																								

Balansräkning i sammandrag				
	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31	2016-12-31
	9 månader	9 månader	Helår	Helår
(KSEK)	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella tillgångar</i>	9 333	6 022	8 818	4 688
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>	552	423	393	397
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>	46	0	46	0
Summa anläggningstillgångar	9 931	6 445	9 257	5 085
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager mm.</i>	3 117	2 285	3 211	2 163
<i>Förskott till leverantörer</i>	0	854	116	116
<i>Kortfristiga fordringar</i>	2 327	729	2 260	203
<i>Övriga fordringar</i>	653	408	431	306
<i>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</i>	120	168	205	156
<i>Kassa och bank</i>	1 012	5 880	2 816	6 963
Summa omsättningstillgångar	7 229	10 324	9 039	9 907
SUMMA TILLGÅNGAR	17 160	16 769	18 296	14 992
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>	12 695	6 938	11 572	5 831
<i>Fritt eget kapital</i>	-7 622	3 822	-3 994	4 927
-	-	-	-	-
Summa eget kapital	5 073	10 760	7 578	10 758
Avsättningar	500	500	500	500
Långfristiga skulder	2 366	0	3 400	0
Kortfristiga skulder	9 221	5 509	6 818	3 734
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	17 160	16 769	18 296	14 992

Kassaflödesanalys i sammandrag	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01	2016-01-01
	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31	2016-12-31
	9 månader	9 månader	12 månader	12 mån
	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
(KSEK)				
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-13 432	-12 717	-16 540	-6 476
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m	1 099	813	1 216	349
Erhållen/betald ränta			162	37
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-12 333	-11 904	-15 162	-6 090
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	94	-122	-1 048	-999
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-88	-1 378	-1 804	-14
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-2 043	1 775	2 513	1 937
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-14 370	-11 629	-15 501	-5 166
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1 518	-2 102	-5 235	-2 807
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-233	-111	-111	-340
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	0	0	-59	0
Direktavskrivning, statligt bidrag			0	478
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 751	-2 213	-5 405	-2 669
Finansieringsverksamheten				
Nyemissioner	2 290	12 759	12 759	13 658
Aktieteckning TO1	364	-	-	-
Övriga lån	4 307	0	0	0
Amortering av lån	-83	0	0	0
Ökning checkkredit	939	0	0	0
Lån konvertibler	6500	0	4 000	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	14 317	12 759	16 759	13 658
Årets kassaflöde	-1 804	-1 083	-4 147	5 823
Likvida medel vid periodens början	2 816	6 963	6 963	1 140
Likvida medel vid periodens slut	1 012	5 880	2 816	6 963

Nyckeltal och utvalda finansiella poster ¹	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01	2016-01-01
	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31	2016-12-31
(KSEK)	9 mån	9 mån	12 mån	12 mån
Nettoomsättning	3 758	977	1 946	2 338
Rörelsens kostnader	-18 574	-15 812	-23 710	-11 629
Rörelseresultat	-12 860	-12 716	-16 525	-6 476
Resultat före skatt	-13 432	-12 717	-16 540	-6 476
Immateriella anläggningstillgångar	9 333	6 022	8 818	4 688
Materiella anläggningstillgångar	552	423	393	397
Eget kapital	5 073	10 760	7 578	10 758
Balansomslutning	17 160	16 769	18 296	14 992
Soliditet (%)	29,56%	64,17%	41,42%	71,76%
Antal aktier	23 180 372	14 008 806	18 436 229	14 008 806
Eget kapital per aktie (SEK)	0,22	0,77	0,41	0,77
Utdelning	0	0	0	0
Medelantalet anställda	10	8	8	6

¹ Tabellen är inte granskad av revisorn.

Definitioner av nyckeltal

Nettoomsättning

Nettoomsättning är en summering av omsättningen från Bolagets verksamhet samt kringliggande poster. Dessa återfinns högst upp i resultaträkning och kan uträknas genom att återföra rörelsekostnader till rörelseresultatet.

Rörelsens kostnader

En summering av kostnader som är hänförliga till rörelsen.

Rörelseresultat

Rörelseresultat räknas fram genom avdrag av kostnader från Bolagets intäkter. Måttet ger en bild av verksamhetens lönsamhet innan finansiella poster och skatter beaktas.

Resultat före skatt

Resultat efter finansiella poster men före eventuella skatteposter.

Immateriella anläggningstillgångar

Sådana tillgångar som har bestående värde för verksamheten utan att vara synligt påvisbar.

Materiella anläggningstillgångar

Fysiska tillgångar som har bestående värde för verksamheten.

Eget kapital

Skillnaden mellan Bolagets tillgångar och skulder. Utgör därmed Bolagets egna medel.

Balansomslutning

Balansomslutningen visar Bolagets finansiella ställning sett till det bokförda värdet av Bolagets tillgångar.

Soliditet

Soliditet räknas ut genom att ta eget kapital i jämförelse med balansomslutningen. Med detta nyckeltal får man fram hur stor andel av bolagets tillgångar som finansierats med eget kapital. För en potentiell investerare är detta nyckeltal intressant eftersom att man med ett enkelt nyckeltal kan jämföra hur den finansiella strukturen ser ut.

Periodens resultat

Periodens resultat är ett mått på Bolagets lönsamhet efter avdrag för finansiella poster och skatter.

Antal aktier

Antal utestående aktier återger det antal aktier av samtliga serier som har emitterats.

Eget kapital per aktie

Eget kapital delat med antalet aktier. Jämförelsetal som visar värdet av Bolagets egna medel per aktie.

Medelantalet anställda

Medeltalet anställda ger en bild av utveckling i Bolagets arbetsstyrka.

		Väsentliga förändringar i finansiell ställning, ställning på marknaden och framtidsutsikter Under andra halvåret 2018 erhöll Parans kortfristiga lån i form av bryggfinansiering motsvarande 2 MSEK respektive 3 MSEK av två investerare. Båda låneavtalen tecknades den 8 oktober 2018. Lånet på 2 MSEK löper med en ränta på 2 procent per månad och förfaller till betalning den 21 januari 2019. Lånet på 3 MSEK har ställts av Sweda AB och löper räntefritt fram till den till stämman föreslagna riktade emission är avslutad, dock senast till den 31 december 2018. Initialt motsvarade lånet från Sweda AB 1 MSEK, vilket sedan kom att utökas till 3 MSEK under november 2018 till samma villkor. Utöver ovan nämnda avtal om bryggfinansiering föreligger inga händelser som har ägt rum mellan de presenterade räkenskaperna och Finansinspektionens godkännande av detta Prospekt (den 23 november 2018) som skulle medföra förändringar av väsentlig karaktär beträffande bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden.
B.8	Proformaredovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. På grund av sin korta verksamhetshistorik har Bolaget valt att ej inkludera en resultatprognos i Prospektet.
B.10	Revisionsanmärkning	Revisionsberättelsen över Bolagets årsredovisning för 2017 innehåller inga anmärkningar. Revisionsberättelsen över Bolagets årsredovisning för 2016 belyser två anmärkningar: "I balansräkningen redovisas immateriella tillgångar till ett värde av 4 688 Tkr. Vi har inte fått del av tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis för att kunna ta ställning till värdet av denna tillgång. Osäkerheten är av väsentlig betydelse för bedömningen av Bolagets resultat och ställning." Revisionsberättelsen över årsredovisningen för 2016 framhäver även följande kommentar kring osäkerhetsfaktorer: "Som framgår av förvaltningsberättelsen kommer bolaget under 2017 behöva ett kapitaltillskott för sin fortsatta finansiering. Detta förhållande tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten."
B.11	Otillräckligt Rörelsekapital	Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Bolagets nuvarande kapitalbehov uppgår till cirka 1,7 MSEK per månad beroende leverans av nya kundorders samt kunders betalningsvilja till förskottsbetalning vid större orders där lageruppbbyggnad krävs. Verksamheten har under 2018 delvis finansierats genom upptagande av kortfristiga skulder. Det befintliga kapitalunderskottet för nästkommande tolv månader, per december 2018, uppgår således till cirka 29,2 MSEK, vilken även innefattar inlösen av kortfristiga skulder motsvarande 9 MSEK, som upptagits under 2018. Bolaget befinner sig i ett skede där organisationens försäljnings-, marknadsförings- och produktionsorganisation fortfarande är under utveckling. I dagsläget har kundorderstocken inte nått tillräcklig höjd för att Bolaget ska kunna självfinansiera rörelsekapitalbehovet. Nuvarande kapital beräknas räcka till december 2018. Förestående nyemission som Bolagets styrelse har beslutat om är avsedd till att läka en del av det rörelsekapitalsunderskott under nästkommande 12 månader, och kan vid full teckning inbringa cirka 20,28 MSEK före emissionskostnader, samt ytterligare cirka 4,9 MSEK före kostnader vid övertilldelning. Efter beräknade emissionskostnader vid fullteckning om cirka 3 MSEK, uppskattas nettolikviden till cirka 17,28 MSEK vid fullteckning av Erbjudandet och ytterligare cirka 4,58 MSEK, efter ytterligare beräknade emissionskostnader om cirka 0,32 MSEK, vid en eventuell utökning av Erbjudandet. Vidare har Bolaget erhållit icke säkerställda emissionsgarantier och teckningsförbindelser om cirka 13 MSEK. Vid en fullteckning av Erbjudandet bedöms emissionslikviden, efter återbetalning/kvittning av kortfristiga skulder, uppgå till cirka 8,48 MSEK och räcka fram till slutet på juni 2019, samt till cirka 13,06 MSEK och räcka till mitten på september 2019 i det fall övertilldelningen fulltecknas. Således täcks inte hela rörelsekapitalsunderskottet för nästkommande tolv månader enbart av emissionslikviden från förestående emission. Parans har dock möjlighet att vid behov påkalla ytterligare Trancher i det Finansieringsavtal som skrevs 2017 med European Select Growth Fund där det återstår 22 MSEK av avtalade 30 MSEK. I det fall förestående nyemission och försäljningsintäkter inte möter det kapitalbehov som Parans kan komma att ha under nästkommande tolv-månaders period, är denna finansieringslösning den primära åtgärden för att läka resterande kapitalunderskottet. Det är styrelsens bedömning att avtalet ger åtkomst till en tillförlitlig källa för externt kapital som är både kostnadseffektiv och kan aktiveras snabbt när behovet uppstår. Vid påkallande av nya Trancher ersätts befintliga aktieägare med nya serier av teckningsoptioner som kompensation för eventuell utspädning. I annat fall kan styrelsen söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, bidrag, lån och/eller andra kreditfaciliteter såsom förskott från kunder. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital, kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom avyttring av tillgångar och reducering av personal. Om Bolaget, trots sådana åtgärder, inte har möjlighet att säkra tillräcklig finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital och under förutsättning att inga andra finansiella åtgärder vidtas, utgör detta en risk för osäkerhet avseende den fortsatta driften och fortlevnaden av Bolaget.

AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

C.1	Värdepapper som emitteras	Föreliggande Erbjudande omfattar Units bestående av en aktie och en teckningsoption. Aktierna har ISIN-kod SE0002392886 och kortnamnet PARA. Teckningsoptionerna (TO6) har ISIN-kod SE0011973932 och kortnamnet PARA TO6. BTU har ISIN-kod SE001973890 och kortnamnet PARA BTU.
C.2	Valuta	Värdepapperna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Totalt antal emitterade och inbetalda aktier	Aktiekapitalet i Parans Solar Lighting AB (publ) uppgår före Erbjudandet till 5 795 093 SEK fördelat på 23 180 372 aktier. Bolagets aktier har ett kvotvärde på 0,25 SEK. Samtliga aktier är fullt inbetalda.
C.4	Rättigheter relaterade till värdepappren	Units i förestående Erbjudande består av en aktie och en teckningsoption av serie TO6. Samtliga aktier som emitteras är av ett och samma aktieslag. Samtliga nyemitterade värdepapper kommer att vara fritt överlåtbara. Samtliga nyemitterade aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar, utdelning och till eventuellt överskott i händelse av Bolagets likvidation.

C.5	Inskränkningar relaterade till värdepapperen	Ej tillämplig. Det finns ej några inskränkningar i värdepapperens överlåtbarhet
C.6	Upptagande till handel på reglerad marknad	Ej tillämplig. Värdepappererna kommer inte tas upp till handel på en reglerad marknadsplats. Parans är noterat på Spotlight Stock Market. Spotlight Stock Market är en multilateral handelsplattform och har inte samma legala status som en reglerad marknadsplats.
C.7	Utdelningspolitik	Mot bakgrund av att Bolaget endast är i startskedet av sin kommersialiseringsfas, är det svårt att fastställa en framtida utdelningspolitik.

AVSNITT D - RISKER

D.1	Risker hänförliga till emittenten	Nedan beskrivs, utan inbördes rangordning, och utan anspråk på att vara heltäckande, några av de riskfaktorer och viktiga förhållanden som bedöms kunna få betydelse för Parans framtida utveckling. Konjunktorens utveckling Efterfrågan på Parans produkter påverkas av det allmänna konjunkturläget på de marknader där Parans är verksam och påverkas bland annat av faktorer såsom räntor, valutakurser, skatter, aktiemarknadens utveckling, tillgång till krediter, arbetslöshetsnivå och allmänna affärsförhållanden. Ett mindre gynnsamt konjunkturläge kan medföra förändrade förutsättningar för nyinvesteringar och underhåll bland Parans slutkunder, och kan således påverka efterfrågan på Parans produkter negativt, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Parans verksamhet, resultat och finansiella ställning. I tillägg kan förändringar i råvarupriser påverka aktivitetsnivån och leda till att investeringar senareläggs, eller att befintliga beställningar försenas eller avbryts. Parans planerade tillväxt är inriktad på företag på den globala marknaden. En konjunkturedgång i de marknader där dessa företag är verksamma kommer sannolikt att påverka investeringsviljan och därmed begränsa Parans tillväxtpotential. Konkurrens och prispress Marknaden för naturligt ljus har hittills bestått av ett flertal olika tekniker. Det finns en risk att fler aktörer kommer att göra inträde på marknaden under de närmaste åren vilket kan påverka Bolagets verksamhet och förmåga att ta marknadsandelar. Försäljning Parans produkter genomgår regelbundet generationsskiften. Dessa kan ta längre tid än beräknat vilket kan innebära att försäljningen i framtiden sjunker. Det finns en risk att de framtida produkter och tjänster som Parans kommer att erbjuda marknaden inte får det positiva mottagande som förespeglas i detta Prospekt. Priset för eller kvantiteten av framtida sålda produkter eller tjänster kan bli lägre och tiden det tar att etablera sig på marknaden kan vara längre än vad Parans i dagens skede har anledning att tro, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Parans verksamhet, finansiella ställning och resultat. Beroende av leverantörer För att kunna sälja och leverera produkter är Parans beroende av att externa leverantörer uppfyller överenskomna krav vad gäller till exempel mängd, kvalitet och leveranstid. Felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser från leverantörer kan innebära att Parans leveranser i sin tur försenas eller blir bristfälliga eller felaktiga, vilket kan innebära minskad försäljning i framtiden och således påverka Parans verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt. Produktutveckling Det finns en risk att Parans fattar felaktiga investeringsbeslut avseende produktutveckling, vilket skulle hämma Parans tillväxt. För att bli konkurrenskraftiga måste Parans fortsätta att utveckla och förbättra befintliga produkter. Det finns en risk att Parans inte kan implementera ny teknik eller anpassa sitt produktutbud och sin affärsmodell i sådan god tid att fördelarna av ny eller existerande teknik kan tillvaratas vilket kan ha en negativ inverkan på Parans verksamhet, resultat och finansiella ställning. Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov Parans saknar fortfarande tillräckliga kostnadstäckande intäkter varför det finns en risk att Parans inte kommer att lyckas generera substantiella och återkommande intäkter vilket kan medföra att Parans inte kommer att uppnå positivt resultat i framtiden. Det finns en risk att Parans inte kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten. Vidare finns en risk att Parans inte kommer att kunna erhålla nödvändig finansiering eller att sådan finansiering kan erhållas på, för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid rätt tidpunkt kan medföra att Parans måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheten. Framtida emissioner Bolaget kan i framtiden komma att anskaffa ytterligare kapital genom utgivande av aktierelaterade värdepapper såsom aktier, teckningsoptioner, konvertibla skuldebrev eller andra typer av värdepapper. En sådan emission av ytterligare värdepapper kan leda till att aktiekursen går ner och leda till en utspädning av befintliga aktieägares ekonomiska rättigheter och rösträttigheter. Om emission genomförs med företrädesrätt för befintliga aktieägare kan aktieägarna försvara sig mot utspädning genom att teckna ytterligare värdepapper, vilket förutsätter en ytterligare investering i Bolaget. En sådan emission kan också göras utan företräde för befintliga aktieägare, i vilket fall aktieägaren inte har någon möjlighet att skydda sig mot utspädning.
-----	-----------------------------------	---

D.2	Risker hänförliga till värdepapperen	Nedan redogörs för de huvudsakliga riskerna som är relaterade till värdepapperen. Riskfaktorerna är inte rangordnade efter sannolikhet, betydelse eller potentiell påverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Aktiemarknadsrisk En tänkbar investerare i Parans bör beakta att en investering i Bolaget är förknippad med risk innebärande att aktiekursen kan komma att ha en negativ utveckling. Aktiekursen påverkas av utomstående faktorer utanför Bolagets påverkan och kontroll. Således finns en risk att en investerare vid försäljningstillfället gör en förlust på sitt aktieinnehav. Aktiens likviditet Det kan föreligga en risk att aktien inte omsätts varje dag och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara betydande. Det finns en risk för att en innehavare av aktier eller andra värdepapper i Parans inte har möjlighet att sälja dessa till för innehavaren acceptabla prisnivåer vid varje given tidpunkt. Det finns även en risk i att Bolagets aktie, eller annat värdepapper, ej handlas med tillräcklig likviditet så att en innehavare kan avyttra sitt innehav på önskade prisnivåer. Om detta skulle vara fallet kan det leda till en förlust för innehavaren av aktien. Kursfall på aktiemarknaden Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Kursfall kan ske om det sker en betydande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om aktierna säljs av dess styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller stora aktieägare, eller om ett större antal aktier säljs på annat sätt. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Detta kan komma att innebära att en investerare vid försäljningstillfället gör en förlust på sitt aktieinnehav. Försäljning av aktier av befintliga aktieägare Betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare kan komma att påverka kursen på Bolagets aktie negativt. Framtida emissioner Bolaget kan i framtiden komma att anskaffa ytterligare kapital genom utgivande av aktierelaterade värdepapper såsom aktier, teckningsoptioner, konvertibla skuldebrev eller andra typer av värdepapper. En sådan emission av ytterligare värdepapper kan leda till att aktiekursen går ner och leda till en utspädning av befintliga aktieägares ekonomiska rättigheter och rösträttigheter. Om emission genomförs med företrädesrätt för befintliga aktieägare kan aktieägarna försvara sig mot utspädning genom att teckna ytterligare värdepapper, vilket förutsätter en ytterligare investering i Bolaget. En sådan emission kan också göras utan företräde för befintliga aktieägare, i vilket fall aktieägaren inte har någon möjlighet att skydda sig mot utspädning. Utdelning Ingen utdelning har hittills lämnats av Bolaget och det finns inga garantier för att utdelning kommer att lämnas i framtiden. Om ingen utdelning sker i framtiden får detta följden att avkastningen på en investering i Bolaget blir helt beroende av utvecklingen av aktiekursen. Risk att Erbjudandet ej fulltecknas Förutom risker relaterade till Parans verksamhet bör även nämnas risk att Erbjudandet ej blir fulltecknat. Cirka 63,83 procent av Erbjudandet är garanterat via ett garantikonsortium och teckningsförbindelser vilket betyder att resterande del, 36,17 procent inte är garanterad. Eftersom emissionsgarantierna inte är säkerställda finns en risk att en eller flera av de som ingått dessa åtaganden, av olika anledningar, inte fullföljer dessa. I det fall Parans, genom vidtagande av rättsliga åtgärder, misslyckas med att säkerställa dessa åtaganden, finns en risk att det garanterade beloppet inte tecknas till fullo. Det finns en risk för att om Bolaget vid en sådan situation, ej lyckas anskaffa ytterligare kapital, att omfattningen av verksamheten behöver anpassas till rådande likviditetssläge. Detta skulle kunna innebära en reducering av verksamheten med personalnedskärningar som följd. Det kan också leda till en reviderad strategi för driften av Bolagets verksamhet framgent.
-----	--------------------------------------	--

AVSNITT E - ERBJUDANDET

E.1	Emissionsbelopp	Om emissionen inom ramen för Erbjudandet fulltecknas, inkommer cirka 20,28 MSEK före avdrag för emissions- och garantikostnader till Bolaget. Bedömda emissions- och garantikostnader uppgår till cirka 3 MSEK om hela ersättningen till garanterna tas i kontant ersättning. I samband med förestående Erbjudande har Parans erhållit icke säkerställda garantier från 7 investerare. Dessa garantier tillsammans att minst 6 MSEK (cirka 29,58 % av Erbjudandet) tecknas i Erbjudandet. Ersättning till garantier kan erläggas kontant, eller i units i den mån det finns utrymme i Erbjudandet vid teckningsperiodens slut. Således kommer inga nya units emitteras till förmån för garanternas ersättning. Vidare har Bolaget erhållit cirka 7 MSEK i teckningsförbindelser från styrelse och ledning. Vid en utökning av Erbjudandet kan Bolaget tillföras ytterligare 4 900 000 SEK före emissionskostnader, vid full teckning. Vid fullteckning av Erbjudandets utökning kan emissionslikviden uppgå till maximalt 25,18 MSEK. Efter beräknade emissionskostnader om cirka 3,32 MSEK skulle detta resultera i en nettolikvid om cirka 21,86 MSEK. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie TO6 kan likviden från dessa uppgå till 11 590 186 SEK (om förestående Erbjudande fulltecknas) respektive 14 390 186 SEK (om eventuell utökning av förestående Erbjudande fulltecknas).
E.2.a	Bakgrund, motiv och användning av emissionslikvid	Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Förestående emission är avsedd till att täcka en del av det rådande rörelsekapitalbehov i Parans verksamhet. Det befintliga rörelsekapitalunderskottet för tolv månadersperioden uppgår till cirka 29,2 MSEK, inklusive återbetalning/kvittning av kortfristiga skulder om cirka 8,8 MSEK. Bolaget befinner sig i ett skede där organisationens försäljnings-, marknadsförings- och produktionsorgan fortfarande är under utveckling. I dagsläget har kundorderstocken inte nått tillräcklig höjd för att Bolaget ska kunna självfinansiera rörelsekapitalbehovet och man har under 2018 delfinansierat verksamheten genom upptagande av kortfristiga skulder. Nuvarande kapital beräknas räcka till slutet på juni 2018.

	Bolagets nuvarande kapitalbehov uppgår till cirka 1,7 MSEK per månad beroende leverans av nya kundorders samt kunders betalningsvilja till förskottsbetalning vid större orders där lageruppbbyggnad krävs. Det som föranleder förestående nyemission är primärt för att tillfredsställa en del av det befintliga kapitalunderskottet för nästkommande tolv månader. Vidare är avsikten att emissionslikviden, efter återbetalning av kortfristiga skulder, kan bidra till intensifierade satsningar inom produktutveckling och marknadsbearbetning. Emissionslikviden planeras att under 2018 och 2019 användas på följande sätt: <table><tr><th>Prioritet</th><th>Aktivitet</th><th>Erbjudandet MSEK</th><th>Utökning av erbjudandet MSEK</th></tr><tr><td></td><td>Netto emissionslikvid</td><td>17</td><td>5</td></tr><tr><td>1</td><td>Återbetalning kortfristiga skulder</td><td>9</td><td></td></tr><tr><td>2</td><td>Bearbetning/etablering USA-marknaden</td><td>1</td><td></td></tr><tr><td>3</td><td>Förstärkning av säljorganisationen med Affärsutvecklare i enlighet med Bolagets expansionsstrategi.</td><td>2</td><td></td></tr><tr><td>4</td><td>Förstärkning av organisationen med Teknisk säljsupport i enlighet med Bolagets strategi att öka effektiviteten i säljprocessen och i leveranser för att nå maximal kundnytta</td><td>1</td><td></td></tr><tr><td>5</td><td>Förstärkning av produktionsorganisationen</td><td>1</td><td></td></tr><tr><td>6</td><td>Intensifierade marknadsföringssatsningar</td><td>1</td><td></td></tr><tr><td>7</td><td>Utbildning av partnerorganisationen i installation och service</td><td>1</td><td></td></tr><tr><td>8</td><td>Produktutveckling befintligt system</td><td>1</td><td></td></tr><tr><td>9</td><td>Förstärkning av organisationen med egen produktutveckling</td><td></td><td>2</td></tr><tr><td>10</td><td>Produktutveckling nästa generation SP-system</td><td></td><td>1</td></tr><tr><td>11</td><td>Ökad kommersiell satsning</td><td></td><td>2</td></tr></table> De vidhängande teckningsoptionerna (TO6) kan tillföra Parans ytterligare cirka 11,59 MSEK under Q1 2020, samt ytterligare 2,8 MSEK i det fall övertilldelning fulltecknas. Bedömningen är att detta kapital kan stärka Bolagets fortsatta expansion år 2020. En mer detaljerad allokering av detta kapital kan Bolaget i dagsläget inte uttala sig om. Kortfristiga skulder som avses lösas är två lån från styrelseordförande Gunnar Mårtenssons helägda bolag Sweda AB motsvarande cirka 2,9 MSEK (upptogs 28 februari 2018) respektive 3 MSEK (1 MSEK upptogs 2 oktober 2018 vilket utökades till 3 MSEK den 12 november 2018). Vidare avser Bolaget lösa det kompensationsavtal som ingicks med Sweda AB, uppgående till 750 KSEK. Slutligen avser Bolaget lösa ett bryggglån om 2,12 MSEK från en extern investerare som beviljades den 2 oktober 2018.	Prioritet	Aktivitet	Erbjudandet MSEK	Utökning av erbjudandet MSEK		Netto emissionslikvid	17	5	1	Återbetalning kortfristiga skulder	9		2	Bearbetning/etablering USA-marknaden	1		3	Förstärkning av säljorganisationen med Affärsutvecklare i enlighet med Bolagets expansionsstrategi.	2		4	Förstärkning av organisationen med Teknisk säljsupport i enlighet med Bolagets strategi att öka effektiviteten i säljprocessen och i leveranser för att nå maximal kundnytta	1		5	Förstärkning av produktionsorganisationen	1		6	Intensifierade marknadsföringssatsningar	1		7	Utbildning av partnerorganisationen i installation och service	1		8	Produktutveckling befintligt system	1		9	Förstärkning av organisationen med egen produktutveckling		2	10	Produktutveckling nästa generation SP-system		1	11	Ökad kommersiell satsning		2
Prioritet	Aktivitet	Erbjudandet MSEK	Utökning av erbjudandet MSEK																																																		
	Netto emissionslikvid	17	5																																																		
1	Återbetalning kortfristiga skulder	9																																																			
2	Bearbetning/etablering USA-marknaden	1																																																			
3	Förstärkning av säljorganisationen med Affärsutvecklare i enlighet med Bolagets expansionsstrategi.	2																																																			
4	Förstärkning av organisationen med Teknisk säljsupport i enlighet med Bolagets strategi att öka effektiviteten i säljprocessen och i leveranser för att nå maximal kundnytta	1																																																			
5	Förstärkning av produktionsorganisationen	1																																																			
6	Intensifierade marknadsföringssatsningar	1																																																			
7	Utbildning av partnerorganisationen i installation och service	1																																																			
8	Produktutveckling befintligt system	1																																																			
9	Förstärkning av organisationen med egen produktutveckling		2																																																		
10	Produktutveckling nästa generation SP-system		1																																																		
11	Ökad kommersiell satsning		2																																																		
E.3	Erbjudandets former och villkor	Baserat på beslut från extra bolagsstämman den 25 oktober 2018, har styrelsen i Parans valt att öka Bolagets aktiekapital med högst 2 897 547 SEK genom en emission av högst 11 590 186 units ("Erbjudandet"). Rätten att teckna units utövas med stöd av teckningsrätter. Teckningskursen är fastställd till 1,75 SEK per unit. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Erbjudandet är fastställt till 21 november 2018. Rätt att teckna units skall med företrädesrätt tillkomma Bolagets aktieägare, varvid två (2) innehavda och registrerade aktier ska berättiga till teckning av en (1) unit. Anmälan till teckning av units med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under tiden från och med den 26 november 2018 till och med den 12 december 2018. Teckningsrätterna är fritt överlåtbara och kommer att handlas på Spotlight Stock Market från och med 26 november 2018 till och med den 10 december 2018. För det fall inte samtliga nya units tecknas med företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om fördelning av units som inte tecknats med företrädesrätt. Sådan fördelning ska i första hand ske till tecknare som tecknat units med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till det antal units som sådana personer tecknat i nyemissionen och, i den mån detta inte kan ske, genom lotning. I andra hand ska fördelning ske till övriga som tecknat units utan stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till det antal units som sådana personer anmält för teckning, och i den mån detta inte kan ske, genom lotning. I sista hand ska eventuella återstående units tilldelas de garantier som ingått emissionsgaranti i förhållande till storleken på ställt garantiåtagande och, i den mån detta inte kan ske, genom lotning. Styrelsen får vid beslut om tilldelning besluta om att tilldelning enligt föregående endast sker av visst minsta antal units. Vid full teckning inbringar emissionen 20 282 825,5 SEK före emissions- och garantikostnader som beräknas uppgå till cirka 3 MSEK inklusive kontant garantiersättning. Nettolikviden i emissionen uppgår till cirka 17,28 MSEK. För nuvarande aktieägare som inte tecknar sig i Erbjudandet uppstår en utspädningsseffekt om cirka 33,33 procent (beräknat som antalet aktier i emissionen dividerat med antalet aktier efter fulltecknad emission) eller 11 590 186 aktier vid full teckning i emissionen. Bolaget har även möjlighet att utöka Erbjudandet genom en riktad emission som omfattar maximalt 2 800 000 units. Rätt att teckna ska tillkomma tecknare som tecknat units utan företrädesrätt i Företrädesemissionen och som inte rymms inom företrädesemissionens storlek. Den riktade emissionen tillför Bolaget ytterligare 4 900 000 SEK före emissionskostnader, vid full teckning. Vid fullteckning av Erbjudandets utökning kan emissionslikviden uppgå till maximalt cirka 25,18 MSEK. Efter beräknade emissionskostnader om cirka 3,32 MSEK skulle detta resultera i en nettolikvid om cirka 21,86 MSEK.																																																			

		I varje unit ingår en vederlagsfri teckningsoption (TO6). Teckningsoptionen har lösenperiod fastställd från och med 6 januari 2020 till och med 7 februari 2020. Två teckningsoptioner av serie TO6 ger rätt till teckning av en aktie till ett pris på 2 SEK per aktie. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie TO6 kan likviden från dessa uppgå till 11 590 186 SEK (om förestående Erbjudande fulltecknas) respektive 14 390 186 SEK (om eventuell utökning av förestående Erbjudande fulltecknas). Anmälan om teckning av units ska ske under perioden 26 november – 12 december 2018. Vid full teckning kommer aktiekapitalet att öka från 5 795 093 SEK till 8 629 640 SEK och antalet aktier kommer att öka från 23 180 372 st till 34 770 558 st. Vid utökning av Erbjudandet kan aktiekapitalet öka med ytterligare 700 000 SEK. Bolaget har ingått i ett avtal om icke säkerställda emissionsgarantier om sammanlagt 6 MSEK vilket motsvarar cirka 29,58 procent av Emissionsbeloppet. Vidare har Bolaget erhållit teckningsförbindelser om cirka 7 MSEK från styrelse, ledning och personal. Således är cirka 63,83 procent (motsvarande cirka 13 MSEK av emissionsbeloppet) garanterat genom emissionsgarantier och teckningsförbindelser. Emissionsgarantierna kan tas i anspråk vid bristande teckning i erbjudandet upp till cirka 29,58 procent av det totala emissionsbeloppet. Parans har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt avbryta erbjudandet i Företrädesmissionen. Styrelsen i Parans har rätt att en eller flera gånger förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning av teckningstiden kommer offentliggöras genom pressmeddelande.																								
E.4	Intressen och intressekonflikter	Vissa styrelseledamöter har ekonomiska intressen i form av aktieinnehav i Bolaget. Förutom detta förhållande förekommer mellan Bolaget och personerna i styrelse, ledning och revisor inga intressen i samband med Erbjudandet. I samband med Erbjudandet som beskrivs i detta Prospekt har Mangold Fondkommission AB anlitats såsom emissionsinstitut för att assistera Bolaget med den administration som Erbjudandet ger upphov till. Göteborg Corporate Finance AB har anlitats som finansiell rådgivare i samband med Erbjudandet. Mangold Fondkommission AB och Göteborg Corporate Finance AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med genomförandet av Erbjudandet. Mangold Fondkommission AB innehar vid tidpunkten för Finansinspektionens godkännande av detta Prospekt (den 23 november 2018) inga aktier i Bolaget. Göteborg Corporate Finance AB innehar vid tidpunkten för Finansinspektionens godkännande av detta Prospekt (den 23 november 2018) inga aktier i Bolaget.																								
E.5	Säljande värdepappersinnehavare, lock-up avtal	Ej tillämpligt. Erbjudandet innehåller ej några säljande värdepappersinnehavare.																								
E.6	Utspädningseffekter	En befintlig aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kommer vidkännas en utspädning. Med anledning av att Erbjudandet innefattar aktier och teckningsoptioner samt att Erbjudandet kan utökas, kan utspädningseffekten variera beroende på utfall. I tabellen nedan visas utspädningseffekten som kan förväntas vid olika utfall: <table><tr><td></td><td>Fullteckning av erbjudandet</td><td>Utökning av erbjudandet</td><td>Total möjlig utspädning per värdepapper</td></tr><tr><td>Aktier</td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Procentuell utspädning</td><td>33,33%</td><td>7,45%</td><td>40,79%</td></tr><tr><td>Teckningsoptioner (TO6)</td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Procentuell utspädning</td><td>14,29%</td><td>3,59%</td><td>17,88%</td></tr><tr><td>Total möjlig utspädning per utfall</td><td>47,62%</td><td>11,05%</td><td></td></tr></table>		Fullteckning av erbjudandet	Utökning av erbjudandet	Total möjlig utspädning per värdepapper	Aktier				Procentuell utspädning	33,33%	7,45%	40,79%	Teckningsoptioner (TO6)				Procentuell utspädning	14,29%	3,59%	17,88%	Total möjlig utspädning per utfall	47,62%	11,05%	
	Fullteckning av erbjudandet	Utökning av erbjudandet	Total möjlig utspädning per värdepapper																							
Aktier																										
Procentuell utspädning	33,33%	7,45%	40,79%																							
Teckningsoptioner (TO6)																										
Procentuell utspädning	14,29%	3,59%	17,88%																							
Total möjlig utspädning per utfall	47,62%	11,05%																								
E.7	Kostnader för investeraren	Ej tillämpligt. Investerarna belastas ej med några kostnader vid teckning.																								

Riskfaktorer

Allt företagande och ägande av aktier eller teckningsoptioner är förenat med ett risktagande och en investering i Bolaget ska ses i detta perspektiv. Parans exponeras för ett stort antal risker och osäkerhetsfaktorer, vilka kan ha en negativ inverkan på den fortsatta verksamheten. Vid en bedömning av en investering i Bolaget är det av vikt att beakta ett antal riskfaktorer. Nedan beskrivs, utan inbördes rangordning, och utan anspråk på att vara heltäckande, några av de riskfaktorer och viktiga förhållanden som bedöms vara väsentliga för Parans framtida utveckling. Riskerna som beskrivs nedan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare står inför utan en samlad investeringsbedömning måste även innefatta övrig information i Prospektet samt en allmän omvärldsbedömning.

Risker hänförliga till emittenten

Nedan redogörs för de huvudsakliga riskerna som är väsentliga till emittenten. Riskfaktorerna är inte rangordnade efter sannolikhet, betydelse eller potentiell påverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Konjunktorens utveckling

Efterfrågan på Parans produkter påverkas av det allmänna konjunkturläget på de marknader där Parans är verksam och påverkas bland annat av faktorer såsom räntor, valutakurser, skatter, aktiemarknadens utveckling, tillgång till krediter, arbetslöshetsnivå och allmänna affärsförhållanden. Ett mindre gynnsamt konjunkturläge kan medföra förändrade förutsättningar för nyinvesteringar och underhåll bland Parans slutkunder, och kan således påverka efterfrågan på Parans produkter negativt, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Parans verksamhet, resultat och finansiella ställning. I tillägg kan förändringar i råvarupriser påverka aktivitetsnivån och leda till att investeringar senareläggs, eller att befintliga beställningar försenas eller avbryts. Parans planerade tillväxt är inriktad på företag på den globala marknaden. En konjunkturedgång i de marknader där dessa företag är verksamma kommer sannolikt att påverka investeringsviljan och därmed begränsa Parans tillväxtpotential.

Konkurrens och prispress

Marknaden för naturligt ljus har hittills bestått av ett flertal olika tekniker. Det finns en risk att fler aktörer kommer att göra inträde på marknaden under de närmaste åren vilket kan påverka Bolagets verksamhet och förmåga att ta marknadsandelar.

Politiska och regulatoriska risker

Parans verksamhet är inte tillståndspliktig, men omfattas av lagar, regler och standarder avseende bland annat skatter, personal och produktsäkerhet. Om Parans inte efterlever sådana regler skulle det till exempel kunna medföra att Parans åläggs att betala straffavgifter och skadestånd. Oförutsedda problem med produkternas kvalitet skulle vidare kunna skada Parans renommé och medföra ökade kostnader för produktgarantier, vilket således skulle medföra en negativ inverkan på Parans resultat och finansiella ställning. Framtida förändringar av lagar, regler eller standarder som leder till striktare bestämmelser eller ändrade förutsättningar avseende produktspecifikationer och säkerhets- eller hälsoaspekter skulle kunna medföra flera negativa effekter, såsom att Parans tvingas genomföra investeringar eller andra åtgärder för att efterleva reglerna. Sådana förändringar skulle också kunna påverka Parans produkter och därmed begränsa eller förhindra Parans verksamhet, vilket skulle medföra en väsentlig negativ inverkan på Parans verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Produktansvar och försäkring

Om Parans produkter orsakar eller är inblandade i person- eller sakskada föreligger det en risk för att skadestånds- eller andra krav, inklusive krav grundade på produktansvar, riktas mot Parans. Sådana krav kan medföra att Parans tvingas begränsa framtida försäljningen eller genomföra ändringar i Parans produkter. Det föreligger även en risk för att kunder riktar skadeståndsanspråk mot Parans för det fall Parans produkter medför eller orsakar skada i kundernas verksamhet. Eventuella sådana krav skulle kunna ha en betydande negativ påverkan på Parans verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Det kan hända att krav som framställs överstiger Parans försäkrade belopp och att Parans försäkringar inte ger ett fullgott skydd i händelse av sådana krav. Sådana krav kan också medföra att Parans i framtiden inte kan erhålla eller upprätthålla ett försäkringsskydd till tillfredsställande villkor. Eventuella förluster som inte täcks av eller överstiger försäkringsskyddets gränser skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Parans verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Försäljning

Parans produkter genomgår regelbundet generationsskiften. Dessa kan ta längre tid än beräknat vilket kan innebära att försäljningen i framtiden sjunker. Det finns en risk att de framtida produkter och tjänster som Parans kommer att erbjuda marknaden inte får det positiva mottagande som förespeglas i detta Prospekt. Priset för eller kvantiteten av framtida sålda produkter eller tjänster kan bli lägre och tiden det tar att etablera sig på marknaden kan vara längre än vad Parans i dagens skede har anledning att tro, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Parans verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Beroende av leverantörer

För att kunna sälja och leverera produkter är Parans beroende av att externa leverantörer uppfyller överenskomna krav vad gäller till exempel mängd, kvalitet och leveranstid. Felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser från leverantörer kan innebära att Parans leveranser i sin tur försenas eller blir bristfälliga eller felaktiga, vilket kan innebära minskad försäljning i framtiden och således påverka Parans verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Produktutveckling

Det finns en risk att Parans fattar felaktiga investeringsbeslut avseende produktutveckling, vilket skulle hämma Parans tillväxt. För att bli konkurrenskraftiga måste Parans fortsätta att utveckla och förbättra befintliga produkter. Det finns en risk att Parans inte kan implementera ny teknik eller anpassa sitt produktbud och sin affärsmodell i sådan god tid att fördelarna av ny eller existerande teknik kan tillvaratas vilket kan ha en negativ inverkan på Parans verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Patent och immaterialrättsliga frågor

I dagsläget har Parans inga aktiva patent. I framtiden kan patent komma att erhållas och Parans konkurrenskraft kan då vara beroende av sin förmåga att upprätthålla och försvara patent till skydd för sina produkter. Det föreligger en risk att patentansökningar inte resulterar i godkända patent, att godkända patent inte kan upprätthållas eller att patenten inte ger ett tillräckligt omfattande skydd för att ha kommersiell betydelse. Ett utökat patentskydd inom Parans kan medföra betydande kostnaderna för att upprätthålla detta skydd, liksom kostnaderna för att försvara patenten vid eventuellt intrång från tredje part. Värdet hos Parans tillgångar är till viss del beroende av förmågan att erhålla och försvara immateriella rättigheter. Varumärkesskydd kan omfatta komplicerade rättsliga frågor. Det finns en risk att Parans immaterialrättsliga tillgångar inte kommer att ge tillräckligt upphovsrättsligt skydd. En konsekvens av detta är att Parans konkurrenskraft försämras, med reducerade eller uteblivna intäkter som följd.

Personuppgiftshantering

Parans insamlar och behandlar i vissa mån personuppgifter i förhållande till sina kunder. Det är av stor betydelse att hantering och behandling av personuppgifter sker i enlighet med gällande lagstiftning. Exempelvis uppställs krav på att den registrerade informeras om personuppgiftsbehandlingen och att den sker på ett sätt som inte är oförenlig med det ändamål som gällde när personuppgifterna samlades in. Om tillfredsställande regelefterlevnad inte uppfylls, kan Parans belastas av sanktioner vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Parans verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Risker relaterade till tvister

Parans kan komma att bli inblandat i tvister inom ramen för den normala verksamheten och riskerar att bli föremål för anspråk avseende avtalsfrågor, produktansvar och påstådda fel i leveranser av Parans produkter. Sådana tvister och anspråk kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, röra stora belopp och medföra betydande kostnader. Vidare kan utgången av komplicerade tvister vara svår att förutse. Om sådana risker skulle materialiseras kan detta påverka Parans verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Marknadsrisk

Marknaden för naturligt ljus har visat en stark tillväxt under de senaste åren, till följd av den ökade medvetenheten om solljusets positiva hälsoegenskaper. Om den generella marknadstillväxten avtar, kan Bolagets intäkter, kostnader och aktievärdering påverkas negativt. Vidare avser Bolaget att löpande utveckla och lansera nya produkter på marknaden. Det finns därför risk för att Bolagets produkter inte mottas av marknaden på ett positivt sätt eller i tillräcklig utsträckning eller att konkurrerande produkter/tekniska lösningar som lanseras av andra aktörer får bättre genomslag, vilket följaktligen kan leda till att Bolaget inte möter tillräckligt höga eller bestående omsättningssiffror för att uppnå långsiktig lönsamhet eller överlevnad.

Organisatoriska risker

Parans har en relativt liten organisation vilket medför ett beroende av enskilda nyckelpersoner och förmågan att i framtiden identifiera, anställa och bibehålla kvalificerad och erfaren personal. Parans förmåga att anställa och bibehålla dessa personer är beroende av ett flertal faktorer, varav några ligger bortom Parans kontroll, bland annat konkurrensen på arbetsmarknaden. Förlusten av en lednings- eller nyckelperson på grund av att den anställda till exempel säger upp sig eller går i pension kan innebära att viktiga kunskaper går förlorade, att uppställda mål inte kan nås eller att genomförandet av Parans affärsstrategi påverkas negativt. Om nyckelpersoner lämnar Bolaget eller om Bolaget inte kan attrahera kvalificerad personal kan detta inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Parans saknar fortfarande tillräckliga kostnadstäckande intäkter varför det finns en risk att Parans inte kommer att lyckas generera substantiella och återkommande intäkter vilket kan medföra att Parans inte kommer att uppnå positivt resultat i framtiden. Det finns en risk att Parans inte kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten. Vidare finns en risk att Parans inte kommer att kunna erhålla nödvändig finansiering eller att sådan finansiering kan erhållas på, för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid rätt tidpunkt kan medföra att Parans måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheten.

Samarbetsavtal med externa parter

Parans har ett fåtal personer anställda och samarbetar med ett flertal externa konsulter inom framförallt produktutveckling. Dessa samarbeten kan komma att förändras i framtiden och nya samarbeten kan uppstå. Om Bolaget saknar förmåga att skapa väl fungerande samarbeten med externa samarbetspartner, kan Bolagets verksamhet och finansiella ställning påverkas negativt.

Finansiella risker

Parans utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker såsom ränterisk, valutarisk, prISRISK, kreditrisk och finansierings- och likviditetsrisk. Parans finansiella risker bedöms huvudsakligen vara finansieringsrisk, likviditetsrisk och valutarisk. Materialiseras sådan finansiell risk kan detta påverka Parans resultat och finansiella ställning negativt.

Likviditetsrisk

Det finns en risk att felbedömningar görs avseende Parans likviditetsbehov så att likviditetsbrist kan komma att uppstå vilket skulle kunna påverka Parans verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Valutarisk

Parans bedriver i dagsläget försäljning i SEK, EUR och USD. Kostnaderna för Parans är i dagsläget främst i SEK för personalen och svenska leverantörer och för komponenter har Parans kostnader framförallt i USD, och till viss del i EUR. Parans är exponerat för valutarisker och säkrar i dagsläget inte några valutaflöden, varför fluktuationer mellan dessa valutor kan ha en negativ påverkan på Parans resultat och finansiella ställning.

Kreditrisk

Det finns risk för att Parans kan komma att drabbas av kreditförluster. Detta skulle kunna inträffa vid felbedömning av motpart, en motparts snabbt förändrade omständigheter eller brist på ytterligare finansiering. Detta skulle kunna påverka Parans finansiella ställning negativt.

Skatterisk

Parans bedriver verksamhet i Sverige och Parans produkter distribueras över hela världen. Verksamheten bedrivs i enlighet med Parans tolkning av gällande lagar, regler och domstolspraxis liksom skattemyndigheternas administrativa praxis. Skattemyndigheterna kan göra andra bedömningar i något avseende och att Parans tidigare och nuvarande skattesituation kan komma att förändras till följd av skattemyndigheternas beslut. Tolkningen av densamma kan komma att få negativ inverkan på Parans verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till Parans värdepapper

Nedan redogörs för de huvudsakliga riskerna som är väsentliga till värdepapperen. Riskfaktorerna är inte rangordnade efter sannolikhet, betydelse eller potentiell påverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Aktiemarknadsrisk

En tänkbar investerare i Parans bör beakta att en investering i Bolaget är förknippad med risk innebärande att aktiekursen kan komma att ha en negativ utveckling. Aktiekursen påverkas av utomstående faktorer utanför Bolagets påverkan och kontroll. Således finns en risk att en investerare vid försäljningstillfället gör en förlust på sitt aktieinnehav.

Aktiens likviditet

Det kan föreligga en risk att aktien inte omsätts varje dag och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara betydande. Det finns en risk för att en innehavare av aktier eller andra värdepapper i Parans inte har möjlighet att sälja dessa till för innehavaren acceptabla prisnivåer vid varje given tidpunkt. Det finns även en risk i att Bolagets aktie, eller annat värdepapper, ej handlas med tillräcklig likviditet så att en innehavare kan avyttra sitt innehav på önskad prisnivå. Om detta skulle vara fallet kan det leda till en förlust för innehavaren av aktien.

Kursfall på aktiemarknaden

Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Kursfall kan ske om det sker en betydande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om aktierna säljs av dess styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller stora aktieägare, eller om ett större antal aktier säljs på annat sätt. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Detta kan komma att innebära att en investerare vid försäljningstillfället gör en förlust på sitt aktieinnehav.

Försäljning av aktier av befintliga aktieägare

Betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare kan komma att påverka kursen på Bolagets aktie negativt.

Framtida emissioner

Bolaget kan i framtiden komma att anskaffa ytterligare kapital genom utgivande av aktierelaterade värdepapper såsom aktier, teckningsoptioner, konvertibla skuldebrev eller andra typer av värdepapper. En sådan emission av ytterligare värdepapper kan leda till att aktiekursen går ner och leda till en utspädning av befintliga aktieägares ekonomiska rättigheter och rösträttigheter. Om emission genomförs med företrädesrätt för befintliga aktieägare kan aktieägarna försvara sig mot utspädning genom att teckna ytterligare värdepapper, vilket förutsätter en ytterligare investering i Bolaget. En sådan emission kan också göras utan företräde för befintliga aktieägare, i vilket fall aktieägaren inte har någon möjlighet att skydda sig mot utspädning.

Utdelning

Ingen utdelning har hittills lämnats av Bolaget och det finns inga garantier för att utdelning kommer att lämnas i framtiden. Om ingen utdelning sker i framtiden får detta följden att avkastningen på en investering i Bolaget blir helt beroende av utvecklingen av aktiekursen.

Risk att Erbjudandet ej fulltecknas

Förutom risker relaterade till Parans verksamhet bör även nämnas risk att Erbjudandet ej blir fulltecknat. Cirka 63,83 procent av Erbjudandet är garanterat via ett garantikonsortium och teckningsförbindelser vilket betyder att resterande del, 36,17 procent inte är garanterad. Eftersom emissionsgarantierna inte är säkerställda finns en risk att en eller flera av de som ingått dessa åtaganden, av olika anledningar, inte fullföljer dessa. I det fall Parans, genom vidtagande av rättsliga åtgärder, misslyckas med att säkerställa dessa åtaganden, finns en risk att det garanterade beloppet inte tecknas till fullo. Det finns en risk för att om Bolaget vid en sådan situation, ej lyckas anskaffa ytterligare kapital, att omfattningen av verksamheten behöver anpassas till rådande likviditetsläge. Detta skulle kunna innebära en reduktion av verksamheten med personalnedskärningar som följd. Det kan också leda till en reviderad strategi för driften av Bolagets verksamhet framgent.

VD har ordet

Alla vet idag att människan är skapt för att vistas utomhus. Vi behöver exponeras av solljuset för att fungera och för att kroppen skall veta om det är dag eller natt. Under de senaste åren har forskare också kunnat visa hur livsnödvändigt det är för flera av kroppens funktioner, ner på cellnivå, att exponeras för dagsljus och solljus.

Idag vistas stora delar av befolkningen inomhus på dagen och går miste om upp till 90% av det tillgängliga solljuset. De negativa konsekvenserna kan vara allt från ökad trötthet, nedsatt koncentrationsförmåga, sämre lärande och för vissa människor till och med depression.

Idag har de flesta fastighetsutvecklare världen runt tagit till sig av denna kunskap, och man designar nu kommersiella byggnader med större fönsterrutor, öppnare planlösningar och ljusgårdar. Allt för att släppa in det viktiga ljuset som efterfrågas av de som sedan skall vistas i fastigheten.

Problemet är bara att ju större fastigheter man bygger desto svårare blir det att leda ljuset tillräckligt djupt in i fastigheten. Genom Parans innovativa teknik koncentrerar vi solljuset och leder det genom byggnaden via fiberoptiska kablar, djupt in byggnaden och levererar ett solljus med samma fullspektrum inom det synliga ljuset som solens strålar utomhus.

Med Parans senaste produktgeneration, SP4, har vi kapacitet att leda ett starkt solljus med bibehållen ljuskvalitet upp till 100 meter in i en byggnad. Det innebär att du idag kan leda in äkta solljus till vilket rum du vill i vilken byggnad du vill. Det nya SP4-systemet är också mer avancerat än tidigare produktgenerationer. Det är bland annat uppkopplat mot internet vilket ger möjlighet till ytterligare kundvärde i form av information kring driftstatistik, antal levererade soltimmar, elbesparing samt möjlighet att uppgradera mjukvara genom fjärrstyrning.

De senaste 3 åren har Parans lagt stora resurser på att industrialisera våra produkter. Det har inneburit allt från att designa för volymtillverkning till att etablera en stabil leverantörsbas. Vi har också tagit hem produktionen till egna lokaler för att ha full kontroll över både kvalitet och kapacitetsuppbyggnad. Idag är vi en stabil lösning med kapacitet att kunna ta större orders med rimliga leveranstider. Vidare ses vi som tillförlitliga av både leverantörer och kunder då vi har en organisation med medarbetare som har stor erfarenhet inom sina ansvarsområden.

Parans är nu inne i nästa fas av Bolagets strategiska utvecklingsplan. Nu läggs betydande resurser på att kommersialisera produkten mot ett antal fokuserade marknader. Då Bolaget har höga ambitioner att utveckla försäljningen globalt, har vi valt att i de prioriterade marknaderna såsom USA, Europa och Mellanöstern, etablera samarbeten med starka försäljningspartners. Vi bedömer att det därför är av strategisk betydelse att lägga stora delar av våra kommersiella resurser på denna partnerutveckling, även om vi vet att det är tidskrävande. Vi är övertygade om att ett väl fungerande nätverk av starka lokala distributörer i våra högpotentialmarknader kommer vara avgörande för att Bolaget skall kunna generera stora försäljningsvolymmer på sikt.

Parallellt med att vi nu utvecklar vårt partnernätverk så arbetar Bolaget med direktförsäljning dels mot vår hemmamarknad, men också mot stora kunder globalt där den potentiella orderstorleken är stor. Tidigare låg den genomsnittliga orderstorleken på 300 000 upp till 700 000 kronor. Idag ser vi hur storleken på projekten successivt ökar till att ligga en bra bit över miljonen kronor. Ett exempel är avsiktsförklaringen om holländska tunnelprojektet där affärens storlek bedöms till ca 20 MSEK.

För att klara av denna ambitiösa tillväxtplan behöver Parans en stark organisation, både kommersiellt men också operationellt. Vi har redan en basorganisation på plats, men kommer successivt behöva stärka upp ytterligare med affärsutvecklare för att kunna driva utvecklingen av våra lokala distributörer på ett effektivt sätt. Mycket av arbetet kommer också ske ute i marknaderna hos våra partners och kunder.

Det är min och styrelsens bedömning att Parans aldrig tidigare har varit i en sådan bra position för att ta nästa steg i sin kommersiella utveckling. Förmågan finns där och marknaden visar ett allt ökande intresse för våra produkter.

Vi är inne i en viktig och kapitalintensiv fas av Parans utveckling. Denna nyemission är en del i att säkerställa att vi har tillräckliga resurser för att bearbeta marknaden effektivt och nå omsättningsmålet på minst 75 MSEK till 2020.

Jag ser fram emot en spännande och intensiv höst tillsammans med våra fantastiska medarbetare och med stöd från våra aktieägare.



Göteborg, november 2018
Anders Koritz
Verkställande direktör

Väsentliga händelser under första 9 månaderna 2018

Parans har under första halvåret 2018 fortsatt att bygga bolagets förmåga, både kommersiellt och operationellt, enligt den expansiva strategiska plan som man arbetat efter under 2017. Operationellt har detta inneburit att bolaget tagit hem produktionsverksamheten i egna lokaler. Det gör att bolaget har ökad kontroll över både kvalitets- och kapacitetsutvecklingen, vilket är nödvändigt för att kunna bygga ett starkt förtroende för Bolagets förmåga att leverera gentemot stora kunder med stora projekt.

Parans har idag en stabil teknisk lösning. Bolaget har under våren fortsatt arbetet med att gå över till standardkomponenter där så är möjligt och genom detta vidareutveckla leverantörsbasen mot större leverantörer med bättre kapacitet för framtida volymökning. Investeringar i kontinuerligt kvalitetsarbete kommer dock fortsätta.

Organisationen har stärkts i form av ytterligare en installations- och servicetekniker samt en ekonomichef.

Bolagets försäljningsstrategi, som bygger på etablering av ett starkt nätverk av lokala partners (distributörer) i våra fokuserade marknader har under våren tagit kliv framåt. Nya partnerkontrakt har ingåtts med bolag i Italien och Dubai samtidigt som mycket arbete har lagts på att öka aktivitetsnivån hos befintliga partners i Hong Kong, Kanada, Storbritannien och i UAE. Bolaget ser också hur kännedomen kring Parans och produkterna kontinuerligt ökar. Detta har lett till att antalet förfrågningar från nya potentiella försäljningspartners har ökat. Exempel på marknader där det nu har påbörjats partnerdiskussioner är i Oman, Australien, Indien och Holland.

Bolaget arbetar nu direkt mot de representantbolag som tidigare gick genom Wasco Skylight i USA. Det har därför etablerat nödvändig infrastruktur för att kunna sälja och leverera direkt mot slutkund till den amerikanska marknaden. Man har redan ett antal prospekt som dessa rep-bolag har identifierat och där man nu är i projekteringsfasen. Detta innefattar att Bolaget har betalningslösning mot lokal bank, process för att hantera importadministration, avtal med lokala installatörer samt anpassade avtal för direktförsäljning.

I syfte att utveckla Bolagets försäljning gentemot den offentliga sektorn i USA etablerade Bolaget ett samarbete med National Strategies Inc. (NSI). Fokus har varit på Kalifornien, då de anses vara den mest miljöinriktade och progressiva staten runt grön teknik i USA. Efter en första omgång av möten och presentationer under våren kommer det presenteras en lösning för ytterligare 11 energibolag i södra Kalifornien i början av september.

En generell utveckling i de prospekt som kommer in är att fler och fler av dessa är av större karaktär. Bolaget ser detta som ett kvitto på att våra investeringar i att bygga en trovärdig förmåga, både kommersiellt men också operationellt, ger resultat. Ett konkret exempel på detta är affären med tunnelprojektet i Holland. Det är ett projekt som Bolaget arbetat med under hela våren 2018 och som kulminerade i början av juli då representanter från slutkunden (holländska staten) och konsortiet som utvecklar tunneln besökte Parans. Deras feedback var att de var imponerade över Bolagets förmåga och professionalism, vilket låg till grund för slutkundens klarteckenavsiktsförklaring till att gå vidare med att använda Parans fiberoptiska lösning för ett belysa tunneländarna. Affärens storlek för Parans del uppskattas till cirka 20 MSEK. Slutligt kontrakt avses skrivas i Q4 2018.

Under våren har helt nya applikationsområden identifierats för Parans teknik, förutom att belysa kommersiella lokaler med fullspektrum solljus där människor vistas dagligen. Ett sådant område är växthus och Parans har nu mottagit en order på SP4-systemet från Green Oasis Foods Ltd. med en storlek på ca 3,6 MSEK.

Microsoft i Tel Aviv, Israel har lagt en order på SP4-systemet. Ordervärdet uppgår till cirka 700 KSEK.

Agentavtal har tecknats med 4 bolag i USA vilket Bolaget bedömer kan stärka Parans närvaro i Kalifornien, Texas, New Mexico, Arizona, Nevada, Oklahoma och Louisiana. Ett agentavtal har även tecknats med Noka SRL i Milano, Italien vilket inkluderade en order på demosystem.

Inbjudan till teckning av units

Baserat på beslut från extra bolagsstämman den 25 oktober 2018, har styrelsen i Parans valt att öka Bolagets aktiekapital med högst 2 897 547 SEK genom en emission av högst 11 590 186 units ("Erbjudandet"). Rätten att teckna units utövas med stöd av teckningsrätter. Teckningskursen är fastställd till 1,75 SEK per unit. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Erbjudandet är fastställt till 21 november 2018.

Rätt att teckna units skall med företrädesrätt tillkomma Bolagets aktieägare, varvid två (2) innehavda och registrerade aktier ska berättiga till teckning av en (1) unit. Anmälan till teckning av units med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under tiden från och med den 26 november 2018 till och med den 12 december 2018. Teckningsrätterna är fritt överlåtbara och kommer att handlas på Spotlight Stock Market från och med 26 november 2018 till och med den 10 december 2018.

För det fall inte samtliga nya units tecknas med företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om fördelning av units som inte tecknats med företrädesrätt. Sådan fördelning ska i första hand ske till tecknare som tecknat units med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till det antal units som sådana personer tecknat i nyemissionen och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska fördelning ske till övriga som tecknat units utan stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till det antal units som sådana personer anmält för teckning, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I sista hand ska eventuella återstående units tilldelas de garanter som ingått emissionsgaranti i förhållande till storleken på ställt garantiåtagande och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Styrelsen får vid beslut om tilldelning besluta om att tilldelning enligt föregående endast sker av visst minsta antal units.

Vid full teckning inbringar emissionen 20 282 825,5 SEK före emissions- och garantikostnader som beräknas uppgå till cirka 3 MSEK inklusive kontant garantiersättning. Nettolikviden i emissionen uppgår till cirka 17,28 MSEK. För nuvarande aktieägare som inte tecknar sig i Erbjudandet uppstår en utspädningseffekt om cirka 33,33 procent (beräknat som antalet aktier i emissionen dividerat med antalet aktier efter fulltecknad emission) eller 11 590 186 aktier vid full teckning i emissionen.

Bolaget har även möjlighet att utöka Erbjudandet genom en riktad emission som omfattar maximalt 2 800 000 units. Rätt att teckna ska tillkomma tecknare som tecknat units utan företrädesrätt i Företrädesemissionen och som inte ryms inom företrädesemissionens storlek. Den riktade emissionen tillför Bolaget ytterligare 4 900 000 SEK före emissionskostnader, vid full teckning. Vid fullteckning av Erbjudandets utökning kan emissionslikviden uppgå till maximalt cirka 25,18 MSEK. Efter beräknade emissionskostnader om cirka 3,32 MSEK skulle detta resultera i en nettolikvid om cirka 21,86 MSEK.

I varje unit ingår en vederlagsfri teckningsoption (TO6). Teckningsoptionen har lösenperiod fastställd från och med 6 januari 2020 till och med 7 februari 2020. Två teckningsoptioner av serie TO6 ger rätt till teckning av en aktie till ett pris på 2 SEK per aktie. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie TO6 kan likviden från dessa uppgå till 11 590 186 SEK (om förestående Erbjudande fulltecknas) respektive 14 390 186 SEK (om eventuell utökning av förestående Erbjudande fulltecknas).

Anmälan om teckning av units ska ske under perioden 26 november – 12 december 2018. Vid full teckning kommer aktiekapitalet att öka från 5 795 093 SEK till 8 629 640 SEK och antalet aktier kommer att öka från 23 180 372 st till 34 770 558 st. Vid utökning av Erbjudandet kan aktiekapitalet öka med ytterligare 700 000 SEK.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner (TO6) inom ramen av Erbjudandet, skulle aktiekapitalet öka med ytterligare 1 448 773 SEK. Vid en utökning av Erbjudandet skulle aktiekapitalet, med hänsyn till fullt utnyttjande av TO6, öka med ytterligare 350 000 SEK.

Med anledning av att Erbjudandet innefattar aktier och teckningsoptioner samt att Erbjudandet kan utökas, kan utspädningseffekten variera beroende på utfall. I tabellen nedan visas utspädningseffekten som kan förväntas vid olika utfall:

	Fullteckning av erbjudandet	Utökning av erbjudandet	Total möjlig utspädning per värdepapper
Aktier Procentuell utspädning	33,33%	7,45%	40,79%
Teckningsoptioner (TO6) Procentuell utspädning	14,29%	3,59%	17,88%
Total möjlig utspädning per utfall	47,62%	11,05%	

Bolaget har ingått i ett avtal om icke säkerställda emissionsgarantier om sammanlagt 6 MSEK vilket motsvarar cirka 29,58 procent av Emissionsbeloppet. Vidare har Bolaget erhållit teckningsförbindelser om cirka 7 MSEK från styrelse, ledning och personal. Således är cirka 63,83 procent (motsvarande cirka 13 MSEK av emissionsbeloppet) garanterat genom emissionsgarantier och teckningsförbindelser. Emissionsgarantierna kan tas i anspråk vid bristande teckning i erbjudandet upp till cirka 29,58 procent av det totala emissionsbeloppet. Parans har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt avbryta erbjudandet i Företrädesmissionen. Styrelsen i Parans har rätt att en eller flera gånger förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning av teckningstiden kommer offentliggöras genom pressmeddelande.

Härmed inbjuds Ni, i enlighet med villkoren i detta Prospekt, att teckna units i Parans till en kurs om 1,75 SEK per unit.

Styrelsens försäkran

Detta Prospekt har upprättats av styrelsen för Parans Solar Lighting AB med anledning av Erbjudandet. Styrelsen i Bolaget är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att styrelsen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Mölndal, november 2018

Parans Solar Lighting AB

Styrelsen

Bakgrund och motiv

Parans utvecklar, säljer och marknadsför äkta solljus för inomhusmiljöer genom en global närvaro till kunder över hela världen. Med Parans solljussystem är det möjligt att leda in solljus till delar av byggnader dit solljus från fönster inte når.

Under våren 2018 har Bolaget tagit viktiga steg i att skapa en stabil teknisk lösning. Vidare har Bolaget etablerat ett antal samarbetsavtal med starka lokala distributörer ibland annat Dubai och Italien. Samtidigt har man intensifierat bearbetningen av befintliga partners i syfte att öka deras aktivitetsnivå gentemot sina respektive marknader.

Bolaget har stärkt organisationen med ny installations- och servicetekniker samt med en ekonomichef. Idag har Bolaget en bra grundförmåga att bygga vidare på och uppfattas så som pålitliga i Bolagets förmåga gentemot partners.

Styrelsen i Parans bedömer att det är av stor strategisk betydelse att säkerställa en god likviditet i Bolaget för att kunna finansiera kommersialiseringsfasen och för att kunna lägga en grund för Bolagets fortsatta framgång. Rörelsekapitalet har varit ansträngt och man har under 2018 finansierat delar av verksamheten genom upptagande av kortfristiga skulder. Med förestående emission avser Parans täcka en del av rörelsekapitalbehovet och lösa kortfristiga skulder. Bolaget avser vidare att fortsätta arbetet med att bygga ett stabilt distributions- och servicenätverk samt hålla en hög marknadsnärvaro under 2018 och in i 2019 vilket bör positionera Bolaget bra på en marknad som växer allt mer.

Mot bakgrund av ovanstående förutsättningar söker nu Parans i föreliggande emissionserbjudande cirka 20,28 MSEK exklusive emissionskostnader som enligt planerna skall räcka för löpande drift fram till mitten av 2019 efter avslutad emission.

Varför investera?

- Parans har som mål att omsätta minst 75 MSEK till år 2020. Bolaget har redan visat förmåga att ta hem stora orders i mångmiljonklassen, vilket är ett kvitto på att hittills gjorda investeringar börja ge avkastning.
- Parans har byggt upp en erfaren organisation med nödvändig kompetens för att utvecklas både operationellt för att hantera tilltagande produktionsvolym, samt kommersiellt för att bygga ett starkt partnersätverk av distributörer i våra prioriterade marknader.
- Marknaden för tekniska lösningar som tar in dagsljus och solljus i byggnader ökar kontinuerligt i storlek då både kunder och lagstiftande myndigheter ställer allt större krav på fastighetsägare att erbjuda dagsljus på arbetsplatserna.

Kapitalanvändning

Förestående emission är avsedd till att täcka en del av det rådande rörelsekapitalbehov i Parans verksamhet, uppgående till cirka 29,2 MSEK. Den totala nettolikviden från Erbjudandet som presenteras i detta Prospekt uppgår till cirka 17 MSEK. Vid en utökning av Erbjudandet uppskattas emissionslikviden till cirka 22 MSEK. Nettolikviden vid fulltecknat Erbjudande och fulltecknad utökning av Erbjudandet bedöms räcka till slutet av juni 2019 respektive mitten av september 2019 efter återbetalning/kvittning av kortfristiga skulder. Om försäljningsintäkter inte kan bära Bolagets månatliga kapitalbehov om 1,7 MSEK, har Bolaget möjlighet att påkalla Trancher i Finansieringsavtalet med European Select Growth Fund. Planen framåt bygger vidare på bolagets långsiktiga affärsstrategi, med ett ökat fokus på kommersialisering genom förstärkta resurser inom marknadsföring och försäljning.

Emissionslikviden planeras att under 2018 och 2019 användas på följande sätt:

Prioritet	Aktivitet	Erbjudandet MSEK	Utökning av erbjudandet MSEK	Beskrivning
	Netto emissionslikvid	17	5	
1	Återbetalning/kvittning kortfristiga skulder	9		Återbetalning/kvittning av kortfristiga skulder i form av bryggån
2	Bearbetning/etablering USA-marknaden	1		Konsultarvoden för bearbetning av USA-marknaden samt uppstarts- och löpande kostnader för lokal resurs i USA
3	Förstärkning av säljorganisationen med Affärsutvecklare i enlighet med Bolagets expansionsstrategi.	2		Affärsutvecklaren kommer att ansvara för att utveckla nya marknader och affärer. Fokus kommer att vara på att identifiera och utveckla presumtiva kunder inom Bolagets fokuserade marknader men också att hitta och utveckla distributörer/partners.
4	Förstärkning av organisationen med Teknisk säljstöd i enlighet med Bolagets strategi att öka effektiviteten i säljprocessen och i leveranser för att nå maximal kundnytta	1		Den tekniske säljstödningen kommer att stödja säljfunktionen med ansvar för teknisk design av Bolagets system enligt kundernas krav. Det kommer att vara en nyckelroll för att kundernas lösning ska bli optimal.
5	Förstärkning av produktionsorganisationen	1		Ansvarig för produktion, lager och logistik.
6	Intensifierade marknadsföringssatsningar	1		Ökat deltagande på större mässor, framtagande av demoutrustning samt säljmaterial - filmer och trycksaker till partners
7	Utbildning av partnerorganisationen i installation och service	1		Workshops samt framtagande av utbildningsmaterial till partners för att kunna installera och utföra service lokalt
8	Produktutveckling befintligt system	1		Fortsatt produktvård befintliga system samt utveckling ny armatur
9	Förstärkning av organisationen med egen produktutveckling		2	För att ha bättre kontroll över produktutveckling planerar Bolaget att anställa två egna konstruktörer i stället för att anlita externa konsulter.
10	Produktutveckling nästa generation SP-system		1	Genom att göra systemet soldrivet kommer det att öka kundnyttan genom minimal energiåtgång
11	Ökad kommersiell satsning		2	Ytterligare förstärkning av säljorganisationen samt intensifierad bearbetning av de fokuserade marknaderna.

De vidhängande teckningsoptionerna (TO6) kan tillföra Parans ytterligare cirka 11,59 MSEK under Q1 2020, samt ytterligare 2,8 MSEK i det fall övertilldelning fulltecknas. Bedömningen är att detta kapital kan stärka Bolagets fortsatta expansion år 2020. En mer detaljerad allokering av detta kapital kan Bolaget i dagsläget inte uttala sig om.

Kortfristiga skulder som avses lösas är två lån från styrelseordförande Gunnar Mårtenssons helägda bolag Sweda AB motsvarande cirka 2,9 MSEK (upptogs 28 februari 2018) respektive 3 MSEK (1 MSEK upptogs 2 oktober 2018 vilket utökades till 3 MSEK den 12 november 2018). Vidare avser Bolaget lösa det kompensationsavtal som ingicks med Sweda AB, uppgående till 750 KSEK. Slutligen avser Bolaget lösa ett bryggån om 2,12 MSEK från en extern investerare som beviljades den 2 oktober 2018.

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 21 november 2018 är aktieägare i Parans Solar Lighting AB (publ) ("Parans" eller "Bolaget") äger företrädesrätt att teckna units i företrädesemissionen i relation till tidigare innehav av aktier. Två (2) per avstämningsdagen innehavda aktier berättigar till teckning av en (1) unit till kursen 1,75 kronor per unit. Varje unit består av en (1) aktie samt en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie 6.

Uniträtter

Aktieägare i Parans erhåller för en (1) på avstämningsdagen innehavd aktie, en (1) uniträtt (UR). Det krävs två (2) uniträtter för att teckna en (1) ny unit, bestående av en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie 6.

Emissionsbelopp

Erbjudandet uppgår till maximalt 20 282 826 kronor. Detta motsvarar maximalt 11 590 186 aktier och lika många teckningsoptioner av serie 6.

Teckningsoptioner

Två (2) teckningsoptioner av serie 6 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 2,00 kronor per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden den 6 januari 2020 till och med 7 februari 2020.

Teckningskurs

Teckningskursen är 1,75 kronor per unit, d.v.s. 1,75 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB för rätt till deltagande i emissionen är den 21 november 2018. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 19 november 2018. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 20 november 2018.

Övertilldelningsemission

I händelse av överteckning kan styrelsen besluta om en övertilldelning om maximalt ytterligare 2 800 000 units, motsvarande 4 900 000 kronor i emissionslikvid, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Skälet till avvikelsen från företrädesrätten och grunden till teckningskursen får anföras följande. Syftet med nyemissionen är att tillgodose ett intresse av att teckna units i Bolaget hos de personer som deltagit i företrädesemissionen enligt ovan men som inte erhållit tilldelning av samtliga av dem tecknade aktier och teckningsoptioner.

Teckningstid

Teckning av units med stöd av uniträtter skall ske under tiden från och med den 26 november 2018 till och med den 12 december 2018. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade uniträtter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning, detta skall ske senast sista dagen i teckningsperioden.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden 26 november 2018 till och med den 10 december 2018. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade uniträtter

Uniträtter som ej sålts senast den 10 december 2018 eller utnyttjats för teckning av units senast den 12 december 2018, kommer att bokas bort från samtliga vp-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av uniträtter.

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 21 november 2018 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningssedel, anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter samt teaser för teckning i emissionen. Fullständigt prospekt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida parans.com, Mangold Fondkommissions hemsida www.mangold.se.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägarers VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning av units med stöd av uniträtter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 26 november 2018 till och med den 12 december 2018. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. FÖRTRYCKT INBETALNINGSAVI FRÅN EUROCLEAR

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av units ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. SÄRSKILD ANMÄLNINGSSEDEL

I det fall ett annat antal uniträtter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas.

Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Mangold via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan enligt nedan.

Särskild anmälningssedel ska vara Mangold tillhanda senast kl. 17.00 den 12 december 2018. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

MANGOLD FONDKOMMISSION AB

Emissioner/Parans Solar Lighting

Box 55691

102 15 Stockholm

Fax: 08-503 015 51

Tfn: 08-503 015 95

Email: ta@mangold.se (inskannad anmälningssedel)

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Parans är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning utan endast en teaser. Teckning och betalning skall istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall samtliga units inte tecknas med stöd av företrädesrätt skall styrelsen, inom ramen för företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående units vilka tecknats utan stöd av företrädesrätt.

Teckning av units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 26 november till och med den 12 december 2018. Styrelsen i Parans förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En sådan förlängning skall meddelas i senast den 12 december 2018. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningssedel för teckning utan företräde ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Mangold med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Mangold via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Privatpersoner kan även fylla i och skicka in anmälningssedeln elektroniskt till Mangold via deras hemsida, mangold.se. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Parans hemsida, parans.com, från Mangold Fondkommissions hemsida mangold.se.

Anmälningssedeln ska vara Mangold tillhanda senast kl. 17.00 den 12 december 2018. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter. För det fall er än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner.

Teckning kan även ske elektroniskt med BankID. Gå in på www.mangold.se/aktuella-emissioner/ och följ instruktionerna. Vid teckning av units utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Mangold hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018. För fysiska personer måste nationellt ID (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Mangold ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Mangold kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika samt Nya Zeeland) och vilka äger rätt att teckna units i emissionen, kan vända sig till Mangold Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller Nya Zeeland kommer inga uniträtter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna units i Parans till aktieägare i dessa länder.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

Om inte samtliga units tecknats med stöd av uniträtter ska styrelsen besluta om tilldelning av units tecknade utan stöd av uniträtter varvid tilldelning i första hand ska ske till aktietecknare som tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen, i förhållande till det antal units som sådana personer tecknat i nyemissionen och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

I andra hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till övriga som anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter. Om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings och i sista hand till dem som garanterat emissionen och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till storleken av de ställda garantiutfästelserna och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av units, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan antal units komma att överlåtas till annan. Skulle priset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

De som tecknar units utan företräde genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

Betald tecknad unit (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade units (BTU) skett på tecknarens VP-konto.

De nytecknade antal units är bokförda som BTU på VP- kontot tills emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Handel med BTU

Handel med BTU kommer att äga rum på Spotlight Stock Market mellan 26 november 2018 och till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket. Handel kommer äga rum under kortnamnet PARA BTU, ISIN SE001973890.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

Så snart emissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske senast vecka 1, 2019, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen genom ett pressmeddelande vilket beräknas ske omkring vecka 51, 2019.

Handel i aktien

Aktierna i Parans handlas på Spotlight Stock Market. Aktierna handlas under kortnamnet PARA och har ISIN-kod SE0002392886. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner sker, vilket beräknas ske vecka 1, 2019.

Handel i teckningsoptionen

De nya teckningsoptionerna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner sker. Handel kommer äga rum under kortnamnet PARA TO6 med ISIN-koden SE0011973932.

Villkor och anvisningar

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna. Aktier som utgivits efter nyttjande av teckningsoptionen medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att de nya aktierna registrerats vid Bolagsverket.

Aktiebok

Bolaget är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 STOCKHOLM, Sverige.

Aktieägaresh rättigheter

Aktieägaresh rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Övrigt

Anmälan är bindande. Bolaget äger inte rätt att återkalla erbjudandet efter det att teckningsperioden inleds.

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma lämnas utan avseende. Endast en anmälningssedel per tecknare får insändas. Lämnas fler anmälningssedlar in av samme tecknare beaktas endast den senast inlämnade som lämnats in inom ramen för teckningstiden. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

A photograph of a white car driving through a tunnel. The car's headlights are on, illuminating a large cloud of dust or water spray that fills the lower half of the frame. The tunnel walls are dark and curved, with a series of yellow lights visible on the left side. The car is a white sedan with a black roof rack.

April 2018 – Parans får en avsiktsförklaring av holländska staten att ingå i ett tunnelprojekt. Parans ska förse båda tunnelmynningarna med ca 80 meter naturligt ljus. Affärens storlek för Parans del bedöms uppgå till ca 20 MSEK.

Verksamhetsbeskrivning

Affärsidé

Parans skall marknadsföra och sälja egenutvecklade, innovativa och energieffektiva system som gör solljus tillgängligt i alla rum för att öka brukarnas effektivitet och välbefinnande.

Vision

Solljus i alla rum.

Verksamhet

Parans grundades år 2003. Den första versionen av Parans teknik, Paranssystemet, kommersialiserades under 2004. Tekniken utvecklades genom ett omfattande FoU-samarbete med Chalmers Tekniska Högskola i Göteborg.

Hos grundarna av Parans fanns en stark passion för innovation och hur teknik kan förbättra världen, men också hur man kan ta avstamp i naturen för att utveckla tekniken; som en solros som följer solen hela dagen och nyttjar solen maximalt för att må bra och växa. Paranssystemet skapades från en önskan om att förbättra möjligheterna att föra in solljus i klassrum och förbättra inomhusmiljön, men också en vilja att hjälpa byggbranschen att använda material effektivt vid uppförandet av stora byggnader utan att behöva ge avkall på solljus inne i byggnaden.

Paranssystemet består av mottagare, fiberoptiska kablar samt armaturer. Solljuset samlas upp av mottagare på utsidan av byggnaden. Därefter transporteras ljuset in i byggnaden via flexibla kablar. Väl inne, flödar naturligt solljus genom Parans armaturer.

Idag när världen strävar efter att minska sitt koldioxidavtryck är Parans lösning mer aktuell än någonsin. Att använda solen som ljuskälla är hälsosamt, hållbart och smart.

Bolaget har nu sin fjärde produktgeneration på marknaden med möjlighet att leda solljuset 100 meter in i byggnader vilket innebär cirka 30 våningar ner. Bolaget vänder sig främst till fastighetsägare, arkitekter och större globala arbetsgivare över hela världen.

Försäljning

Parans kommer att fortsätta att förstärka säljorganisationen framöver. Bolaget har nu ansvariga personer som är fulltidsdedikerade mot de prioriterade marknaderna.

Finansiella mål

Styrelsen i Parans vidhåller sitt tidigare uttryckta finansiella mål om en omsättning om minst 75 MSEK till år 2020. En finansiell plan för de närmaste 5 åren har tagits fram som stödjer detta. Denna plan bygger på att Parans vid en sådan omsättning skulle kunna generera drygt 8,5 MSEK i rörelseresultat.

Priser

Parans har genom åren fått en del utmärkelser och priser. Här lyfts några av dem fram. WWF och GlobalFOCUS tilldelade Parans "Climate Solver"-priset för att de ansåg Parans vara en av Sveriges 12 viktigaste klimatinnovatörer¹. Parans har också erhållit "Globe Award" och "Saving the Planet in Style"-priset av tre ledande design- och hållbarhetsorganisationer i Sverige: Konstfack, O2 Nordic, och Albaeco². Priserna syftade till att ge uppmärksamhet till en socialt och ekologiskt hållbar design.

1 www.climatesolver.org/innovations/living/solar-lighting-system

2 www.fria.nu/artikel/8214

Historia

2000	Bengt Steneby och Torsten Mattson utvecklar tekniken bakom Parans fiberoptiska solbelysning genom ett FoU-samarbete med Chalmers tekniska högskola i Göteborg.
2001	Innovatörerna möter övriga grundare, Nils Nilsson, Marcus Fransson och Nils Plum Wirell och utvecklar planer på att kommersialisera innovatörernas princip för solbelysning.
2002	Parans grundas som ett 12 månaders projekt inom Chalmers Entreprenörsskola. En marknadsundersökning genomförs med ledande arkitektbyråer i Spanien, Holland, Frankrike och Schweiz. Parans erhåller flera framstående utmärkelser såsom Venture Cup, Innovation Cup och Miljöinnovation. Det första patentet registreras.
2003	Chalmersprojektet ombildas till ett aktiebolag och under året utvecklas en fullskalig prototyp för solbelysning.
2004	De första solljusanläggningarna levereras till IKEA i Bilbao, Spanien. Det andra patentet registreras.
2005	En småskalig produktion sätts upp och flera solljussystem levereras till nöjda kunder. Bolaget påbörjar en aktiv marknadsföring på Internet som väcker uppmärksamhet i flera länder.
2006	Parans tecknar återförsäljaravtal med fem återförsäljare i olika länder. Bolaget deltar på världens största belysningsmässa, Light and Building i Frankfurt. Parans erhåller miljöpriset Saving the Planet in Style. Parans påbörjar utvecklingen av en industriellt producerbar solljusanläggning, som benämns SP2. Den etablerade legotillverkaren Arkivator i Falköping kontrakteras för produktion och logistik av SP2.
2007	Bolaget introducerar SP2 på belysningsmässan ARCH 07 i London. Det tredje och fjärde patentet registreras. Parans har vid slutet av året 19 återförsäljare.
2008	Bolaget genomför en omkonstruktion av SP2, som mynnar ut i en ny förbättrad version, SP2.1. SP2.1 lanseras på ljusmässan Light Design 2008 i Las Vegas. Den amerikanska ambassadören Michael Wood listar Parans som ett av de mest intressanta svenska cleantech-företagen att investera i. Parans blir listad som en "Climate Solver" av Världsnaturfonden (WWF). Parans erhåller Världsnaturfondens Carl Mannerfeltpris.
2009	Parans erhåller flera prestigeuppdrag däribland Coca-Colas huvudkontor i Madrid och Sydkoreanska presidentbostaden. Medverkar i utställningen Danskt Design Center i Köpenhamn samt på Green Tech Building i Stockholm. Parans påbörjar utvecklingen av nästa produktgeneration – SP3.
2010	Den 4 juni noterades Parans på AktieTorget och blir därmed ett publikt företag. I samband med noteringen genomför Parans en nyemission som tillför bolaget 4,5 miljoner kronor i nytt kapital. Parans söker och får bidrag för produktutveckling från Västra Götalandsregionen och Tillväxtverket.
2011	Parans lanserar den tredje generationen solljussystem, SP3: dubbel prestanda, halva produktionskostnaden. Leveransen av SP3 försenas på grund av en underleverantör har haft en fabriksbrand. Vinnova beviljar Parans Eurekaansökan på 1,5 miljoner kronor inom ramen för EU-finansierat stöd. I mars avslutar Parans en nyemissionen som blir övertecknad med ca 20 procent. 580 469 aktier nyemitteras och Parans tillförs därmed ca 2,7 miljoner kronor före emissionskostnader. I oktober månad gör Parans en ytterligare emission som tillför bolaget 2,3 miljoner kronor. 778 302 aktier nyemitteras och efter emissionen kommer det finnas 4 261 120 aktier i bolaget.

2012	Parans lanserar en hybridarmatur (L2 Hybrid) som kombinerar Paransljus med artificiellt LED-ljus. Genombrott i USA med order på 50 system till den nya återförsäljaren WASCO samt ytterligare 30 system för algodling i USA. Parans tar in kapital om 735 KSEK via en riktad företrädesemission till A.H Jackson Kapitalförvaltning Parans genomför en nyemission på totalt 4,4 miljoner kronor.
2013	Parans beviljas 2,5 miljoner kronor för EU-finansierat projekt kring energieffektiva byggnader. Vinnovas innovationsprogram beviljar Parans 2 miljoner kronor för att utveckla 100 meter fiberkabel för solljus. Tillväxtverket beviljar Parans 200 000 kronor för att studera hur tekniken kan få en tydligare plats i de miljöcertifieringssystem som blir allt vanligare i Sverige och internationellt - LEED, BREEM och Miljöbyggnad. Parans har gjort en större försäljning till ett studentboende i Tyskland. Ordern utgör den hittills största enskilda försäljningen i Europa, till ett totalt ordervärde av 550 000 SEK Parans genomför en nyemission på 4,5 miljoner kronor för att bidra till produktutvecklingen av SP4. Parans solljussystem SP3 blir utvald som Leading Sustainable Solution i hållbarhetsguiden Substainia100, som identifierar de mest innovativa hållbara lösningar i världen.
2014	Parans levererar sin största order hittills med ett ordervärde om ca 4,4 MSEK till presidentpalatset i Kuala Lumpor i Malaysia. Parans erhåller en utmärkelse i innovationstävlingen LYS. För helåret 2014 levererar Parans ett positivt resultat på 2 MSEK baserat på en omsättning om 7 MSEK. Under året erhåller Parans den största orden hittills i USA då Onario Highschool i norra Kalifornien installerar 33 Paranssystem till ett totalt ordervärde om drygt 1 MSEK.
2015	Parans tecknar historiskt sett den största order i Sverige på 40 system för installation i en av Volvo Cars produktionsenheter i Göteborg. Parans och Saint-Gobain Ecophon AB tecknar samarbetsavtal för att undersöka möjligheterna att integrera dagsljuslösningar och akustiksystem i nya system och lösningar som bättre kombinerar solljus och rumsakustik komfort. Närings- och innovationsministern Mikael Damberg besökte Parans som det innovationsbolag sprunget ur Chalmers Tekniska Högskola till det idag affärsdrivande företaget. Som en del i SME instrument H2020 fas 1 erhåller Parans 50 000 EUR för marknadsutveckling. I målet ingick att integrera alla aktörer så som arkitekt, byggherre och brukare i en djupare marknads- och behovsanalys. Vid årsstämman 2015 valde delägarna i Parans att utse en helt ny styrelse. Den nya styrelsen har rekryterats genom ett grundligt arbete av de större aktieägarna tillsammans med ledningen där en kravbild tagits fram och kandidater matchats mot denna.
2016	Parans lanserar fjärde generationen Paransljus på EcoBuild i London. Google lägger den första ordern på den fjärde generationen Paransljus – SP4. Parans genomför en företrädesemission om 14 MSEK som blir fulltecknad. Nike lägger en order på den fjärde generationen Paransljus. Anders Koritz tillsätts som VD och förre VD:n Nils Nilsson tillträder rollen som CDO (Chief Design Officer) och produktchef. Ytterligare försäljningar av SP4 sker till Dubai, Indien och Australien.

2017	Parans rekryterar Lennart Ahlstedt som operativ chef (COO). Parans ingår långsiktigt samarbetsavtal med distributör för den amerikanska marknaden. Tecknande av distributörsavtal med Wasco Skylights för den amerikanska marknaden (USA). Wasco har en stark säljorganisation med räckvidd i hela USA och de har det optimala nätverket av kunder, arkitekter och installationspartners som Parans behöver i denna högprioriterade marknad. Parans erhåller en order från Lumiere Aquisition på drygt 3,2 MSEK, vilket är den dittills största order på SP4-systemet. Parans genomför en företrädesemission med företräde för Bolagets aktieägare. Emissionen övertecknas och Parans tillförs cirka 14,6 MSEK före emissionskostnader om 1,4 MSEK. Parans rekryterar Fredrik Johansson som Senior Vice President Sales & Marketing. Parans tecknar den 20 november 2017 ett avtal om finansiering om upp till 30 MSEK med L1 Capital. Kapitaltillskottet ska främst användas till att säkerställa den pågående lanseringen av Paranssystemet SP4 både operationellt och kommersiellt. Transaktionen sker genom utgivning av konvertibler med tillhörande teckningsoptioner i flera steg (så kallade trancher), över 36 månader. I samband med första Tranchen emitterar Parans vederlagsfria teckningsoptioner till befintliga aktieägare, i syfte att skydda dessa mot utspädning. Parans erhåller en order från Kastrup flygplats som är viktig ur perspektivet att det kan leda till merförsäljning hos kunden, men också öppna upp för merförsäljning till andra flygplatser. Parans erhåller en order av fastighetsbolaget Vasakronan på ett demo system för test och utvärdering. (Installationen av SP4-systemet görs under 2018) Efter utvärdering kan det finnas möjlighet till merförsäljning till Sveriges största fastighetsbolag. Parans ingår partneravtal med Gateway Technology i Qatar. Parans har dessförinnan erhållit en order för ett kontorsprojekt hos Qatar Kahrama Water & Electricity ("QKWE"). Detta är en strategiskt viktig installation som stöttar lanseringen av den nya generation-ens Paranssystem, SP4 på en helt ny marknad och efter QKWE:s utvärdering, om positiv, kommer ge legitimitet hos andra offentliga och privata aktörer i Qatar.
2018	Parans erhåller i början av året sin hittills största order på Paranssystem, SP4 till Australien. Order- värdet inklusive installation uppgår till cirka 1 300 000 kronor. Efter att systemet installeras i Australien har Paransljuset fått certifikat och blivit klassat som dagsljuset, vilket har väckt intresse bland svenska myndigheter och man söker nu liknande legitimering inom EU. Parans och Wasco Skylights, USA, distributörsavtal avslutas till följd av att Wasco blir uppköpta av Velux. Parans påbörjar arbete mot de representantbolag som tidigare gick genom Wasco Skylight i USA. Således etableras nödvändig infrastruktur för försäljning och leverans direkt mot slukt kund till den amerikanska marknaden. Parans har tecknat distributörsavtal med Bahri & Mazroei Trading Co LLC ("BMTC") baserat i Dubai, Förenade Arabemiraten. Genom detta förstärker Parans ytterligare sin närvaro i regionen och skapar en bra täckning såväl inom den statliga som privata fastighetssektorn. BMTC har även köpt och installerat ett demosystem i sitt showroom och startade sin marknadsföring av Parans lösningar i samband med mässan Light Middle East i Dubai. Parans tecknar samarbetsavtal med Al Etihad Energy Services ("Etihad Esco") i Dubai, Förenade Arabemiraten, som är ett dotterbolag till Dubai Electricity and Water Authority, ("DEWA") i Förenade Arabemiraten och intensifierar därmed sin närvaro i hela regionen. De är en viktig partner för att nå fram inom sektorn statliga byggnader som ska genomgå ombyggnation för energieffektivisering. Parans och Etihad Esco avslutar i juni månad förhandlingar avseende installation av Paranssystem i Al Sheraabyggnaden som kommer att bli världens största och intelligentaste statliga nollenergibyggnad. Om fastighetsägaren blir nöjd med installationen kan detta också sätta standarden för andra byggnader i regionen vilket innebär en merförsäljning för Parans. Formell order inväntas. I juni månad 2018 begär dåvarande styrelseordföranden och två ytterligare styrelsemedlemmar eget utträde ur styrelsen. Styrelsesuppleanten Gunnar Mårtensson träder in i styrelsen. Parans hamnar på Spotlight Stock Markets observationslista eftersom Parans har en styrelsesledamot för lite enligt avtal med Spotlight Stock Market innan Anders Koritz väljs in som medlem vid en extra bolagsstämma. Styrelseordförande blir Gunnar Mårtensson. Parans etablerar samarbete med National Strategies Inc (NSI) i syfte att intensifiera försäljning gentemot den offentliga sektorn i USA. Parans ingår i ett projekt med konsortiet COMOL5 för att förse holländska staten med ljus i tunneln. Affärens storlek för Parans del är beräknad till ca 20 MSEK och påvisar skalbarheten i orderstorlekarna som nu kan realiserar. Utöver belysning av tunnlar, påbörjar Parans bearbetning av ett nytt segment – växthus. Parans har tillsammans med sin partner i Kanada, Interior Sunlight, erhållit en flermiljonorder av Green Oasis Foods Ltd. Parans lösningar kommer att leverera naturligt ljus till hela fabriken där de anställda arbetar. Ordervärdet inklusive installation uppgår till cirka 3,6 miljoner kronor.

Affärsmodell

Parans teknik och produktsortiment

Parans är skapat med en stark passion för innovation och hur teknik kan förbättra världen. Produkten skapades från en önskan om att förbättra möjligheterna att föra in solljus i klassrum och förbättra inomhusmiljö.

Mottagare

Parans SP4 är bolagets fjärde och mest intelligenta generation av Parans system. Med SP4 kan Parans erbjuda ett mer flexibelt system än tidigare med större omfång på kabellängder, antal solljuspunkter per system och ett system som kan byggas ut om behovet ökar av ljuspunkter i ett redan installerat system.

Paranssystem - SP4

Paranssystemet följer, precis som en solros, solen under dagen. Parans SP4 kan levereras med fiberoptiska kablar upp till 100 meter vilket innebär att SP4 kan leverera solljus i byggnader som har upptill 30 våningar samt till rum djupare och längre in i byggnader. Detta gör det även möjligt att leverera solljus till rum både under som ovan mark.

Moduluppbyggt & utbyggbart

Den nya fjärde generationen Paransljus - SP4 - är ett modulärt system vilket innebär att det enkelt kan anpassas och byggas ut för att kunna förse de rum som önskas med solljus. Kunden kan välja mellan fyra och upp till 20 ljuspunkter. Kabellängden är helt kundanpassad och innebär att varje kabel på ett och samma system kan ha sin unika kabellängd.

Solens hälsosamma fullspektrumljus

Den fjärde generationen Paransljus - SP4 - har fiberoptiska kablar som leder solen upp till 100 meter in i byggnaden. Kvaliteten på kablarna gör att ljuskvalitén - solen hälsosamma fullspektrumljus - och ljusstyrkan bibehålls hela vägen.

Höjer fastighetsvärdet

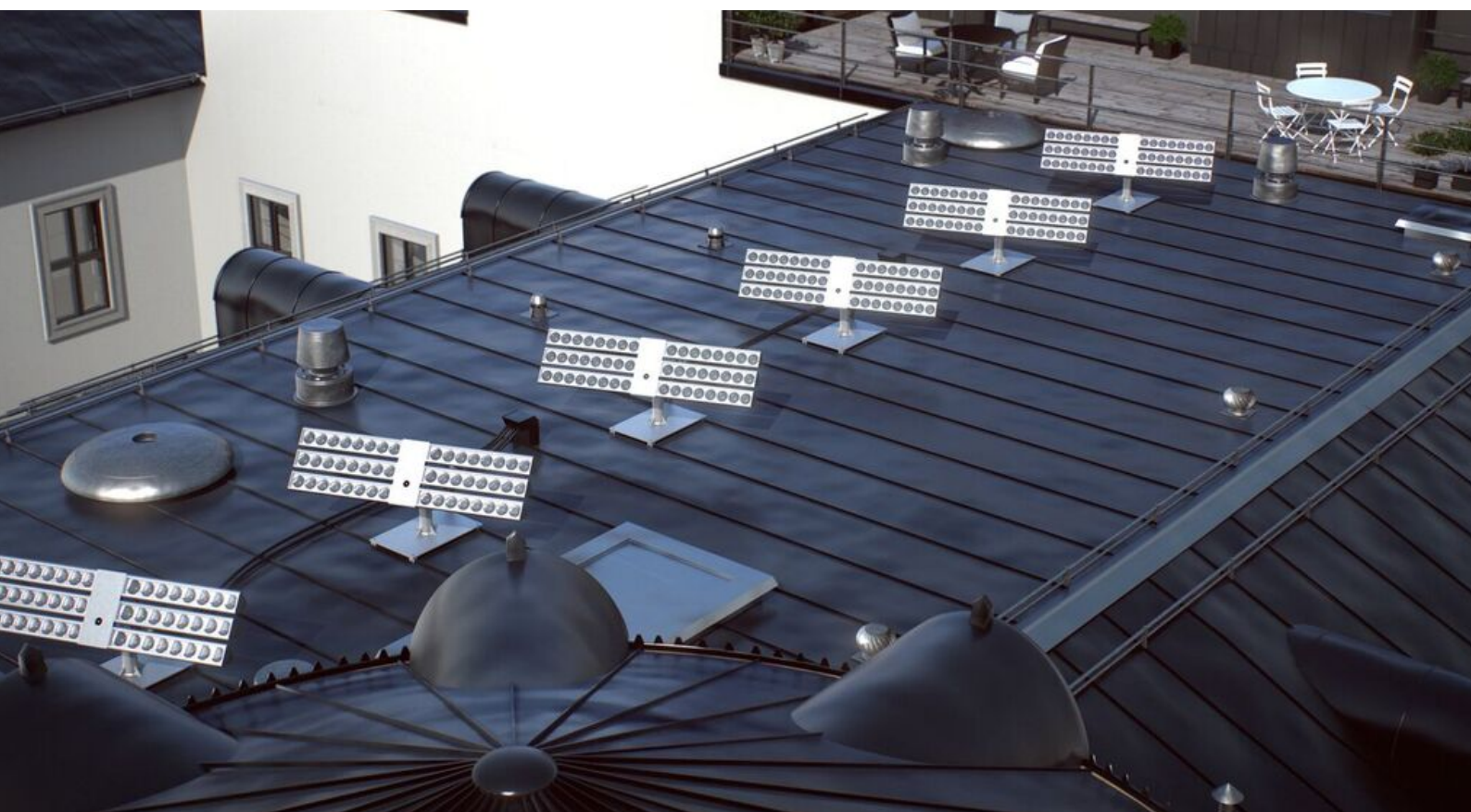
Kablarna hos SP4 är tunna och flexibla, vilket gör att de kan dras både vertikalt och horisontellt och inga strukturella ingrepp i fastigheten behöver göras. Detta innebär att ingen uthyrningsbar yta behöver tas i anspråk, men också att oattraktiva utrymmen kan bli uthyrningsbara eftersom hälsosamt solljus kan ledas till i princip alla rum där människor arbetar och studerar.

Ingen IR- och UV-strålning

Bara den synliga delen av solljuset transporteras in, medan IR- och UV-strålningen filtreras ut redan utomhus hos SP4. Det gör att mycket värmeenergi kan stängas ute och att Paransljus inte bleker material och möbler som UV-strålning gör.

SupportOnSite (SOS)

Tilläggstjänsten SupportOnSite (SOS) kommer att bli en obligatorisk del av Parans SP4 systemet vid försäljning. Tidigare har SOS varit ett frivilligt tillval men för att kunna erbjuda en längre garanti och samtidigt även försäkra kunden om att ha solljus i rummet, när solen så erbjuder, offererar bolaget inte Parans SP4 utan SOS.



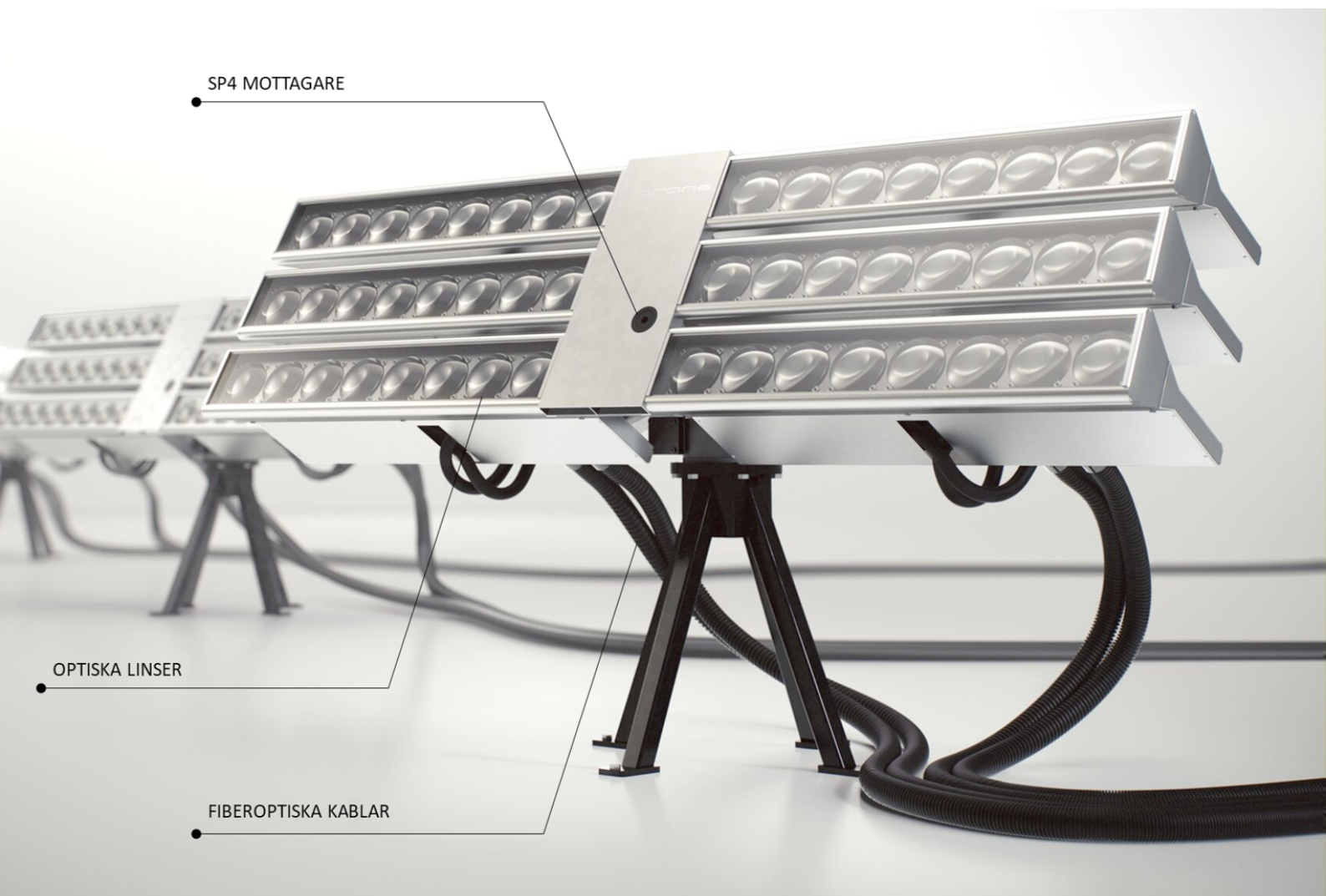
Paransmottagare

SP4 mottagare följer solen över dagen för att samla in solljus. Specialdesignade optiska linser fångar och koncentrerar den optimala mängden solljus till Parans fiberoptiska kabel för omedelbar överföring till byggnadens insida.

Det intelligenta Paranssystemet i SP4 gör installationen enkel, eftersom det kommer förprogrammerat från fabrik och att mottagaren, fiberoptiska kablarna och armaturer levereras separerade kan installationen göras i flera steg om så krävs.

Parans fiberoptiska kablar

I Parans SP4 systemet ingår, till varje lins, en fiberoptisk kabel som levereras i längder upp till 100 meter. I och med att den fiberoptiska kabeln monteras vid installationstillfället kan längderna variera utifrån behov vid varje installation. Med 100 meter som maximal längd innebär det att ljuset kan ledas ända ner till 30 våningar från byggnadens tak eller ner till rum under markytan. Kablarna består av fiberoptik med en mycket högre förmåga att transportera ljus och samtidigt behålla solens fullspektrumljus än i tidigare Parans system. Kablarna är tunna och flexibla. De kan transportera ljus både vertikalt och horisontellt och tar endast lite utrymme till förfogade.



Ljusarmaturer

Den optiska fibern mynnar ut i armaturen och levererar solljuset som transporterats genom fibern från solfångaren. Således är det ingen lampa som levererar ljus då lampor emitterar ljus genom elektrisk ström.

Point Light, Ceiling Light/Wall Light

Parans spotlightarmatur är diskret, men kan användas på en rad olika sätt. Använd armaturen för att skapa en dramatisk spotlight eller för att rikta ljus mot en yta. Armaturen kallas för Point Light (fast) och Ceiling Light/Wall Light (vinklignsbar Point Light). Den går att använda till att skapa olika upplevelser som till exempel ett ljusfall på väggen eller som ett himmelsljus. För varje Parans (fiberoptisk solljuskabel används en armatur som håller kabeln på plats.

Obegränsat flödande ljus

Armaturen kan användas för att skapa en flytande ljusupplevelse där ljuset tillåts fylla större ytor, utan att skapa exakta ljuskäglor.

Gömd ljuskälla

Eftersom armaturen är så liten och precis kan den installeras i ett "falskt" ljusschakt eller i andra arkitektoniska former. Ett falskt ljusschakt kan beskrivas som en låda som byggs in i undertaket. Inbyggda Paransarmaturer belyser lådans tak och väggar varvid det upplevs som att det är ett schakt som går från en öppning i byggnadens tak genom byggnadens våningsplan där solljus strömmar in.

Ett genomgående ljusschakt tar stor yta genom varje våningsplan och skapar utmaningar för tätning runt ljusinsläppet på taket. Dessutom avtar effekten drastiskt ett par våningar ner.

Effektljus

Användaren kan låta en utvald del av rummet få ett eget och lockande uttryck genom att låta ljuset flöda över väggen.

Himmelsk effekt

Armaturen sprider ljuset över taket och låter dig få känslan av att solen faktiskt finns precis ovanför dig trots att du är inomhus.





Pure Light, Hybrid Light

Vår armatur **Pure Light** sprider det naturliga solljuset. Armaturen integreras i undertaket och passar standardtak med utbytbara moduler om 60×60 cm. Detta är ett enkelt sätt att få solljus inomhus.

Armaturen Pure Light finns också med hybridteknik och kallas för Hybrid Light. Även denna armatur integreras i undertaket och passar standardtak med utbytbara moduler om 60×60 cm.

Hybrid Light kombinerar solljus med energieffektivt LED-ljus. Det ger en hälsosam och behaglig dagsljuskänsla inomhus. Kombinationen av ljuskällor ger en komplett belysningslösning och när solen inte skiner, kommer det elektriska ljuset från samma armatur. LED-ljuset konsumerar 15 W. Hybrid Light kan kompletteras med DALI/DSI-drivare för att användas med dessa styrsystem.

För både Pure Light och Hybrid Light används två fiberoptiska kablar per armatur.

Paranssystemets strömförbrukning

I Paranssystemet drivs styrdator och de bägge motorena som manövrerar solfångaren i sid- och höjdläget av elektrisk ström. Paranssystemets effektförbrukning är ca 10W. Dess egenförbrukning påverkar således endast i mycket ringa grad byggnadens totala energiförbrukning. Istället bringar Paranssystemet en energibesparing då det levererar solljus men genererar mycket ringa mängd värme till byggnaden. Besparingen får kalkyleras från fall till fall, beroende på vilken slags elektrisk belysning som ersätts av Paranssystemet och vilket klimatkontrollsystem som används i byggnaden för att i förekommande fall kyla ner inomhusluften för att kompensera för den värme som elektriska ljuskällor alstrar.

Försäljnings- och marknadsstrategi

Ett av Parans strategiska mål är att uppnå en omsättning på 75 miljoner kronor till 2020. För att uppnå detta kommer Parans försäljningsstrategi samt organisation att utvecklas. Ledningen och styrelsen kommer att genomföra de åtgärder som krävs för att nå de uppsatta målen.

Från augusti 2017 har Parans en försäljningschef anställd. Försäljningsorganisationen kommer successivt att stärkas för att kunna hantera en allt större marknad.

Parans försäljningsstrategi bygger på att på lång sikt generera stabilt ökande försäljningsvolymerna genom att etablera ett starkt partnersätverk av distributörer med lokal marknadskännedom. Nyckelkunder skall bearbetas genom den egna försäljningsorganisationen, med fokus på stora projekt.

Försäljningsstatistik

Fram till datumet för Finansinspektionens godkännande av detta Prospekt (den 23 november 2018) har Parans uppnått följande mätningar:

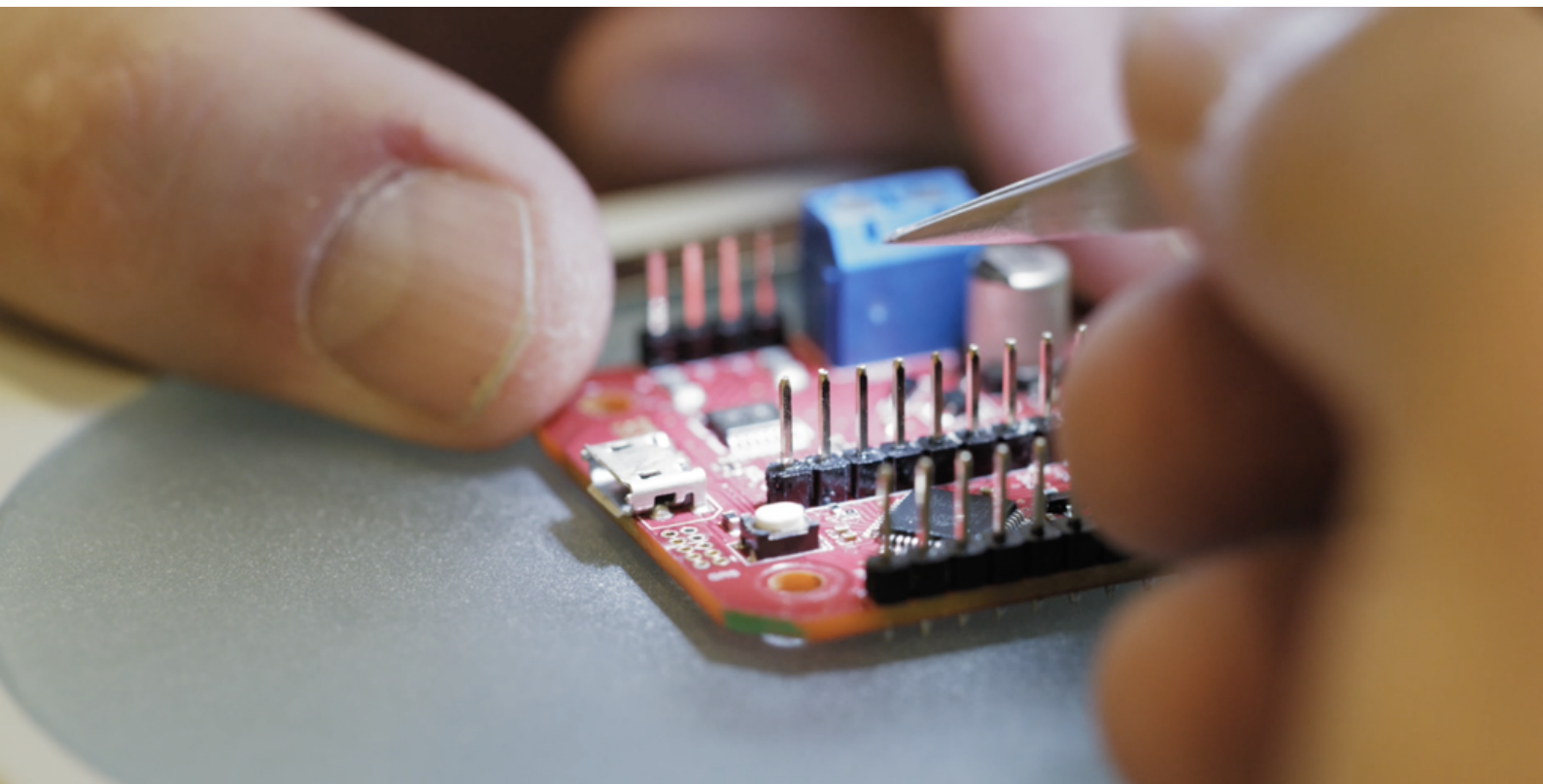
- Antal installerade SP3-system: Cirka 450 stycken
- Antal installerade SP4-system: Cirka 40 stycken
- Genomsnittligt ordervärde (SP4): 18 000 – 20 000 EUR
- Drygt 70 kunder

Produktutveckling

Bolaget arbetar kontinuerligt med produktutveckling för att hela tiden tillmötesgå marknadens behov. I dagsläget är stort fokus på att komplettera det nuvarande armatursortimentet då Parans observerar att kunderna i stor utsträckning efterfrågar hybridarmaturer med inbyggda LED-lampor som kan tändas då solen inte lyser.

Produktion

Parans besitter egen produktionskapacitet för att tillgodose en växande marknad. Produktionsstrukturen är skapad för att så väl vara skalbar som repeterbar i de fall Parans av strategiska skäl väljer att starta produktion i andra regioner eller att lägga ut produktion på underleverantörer.



Värdeerbjudande till kunder

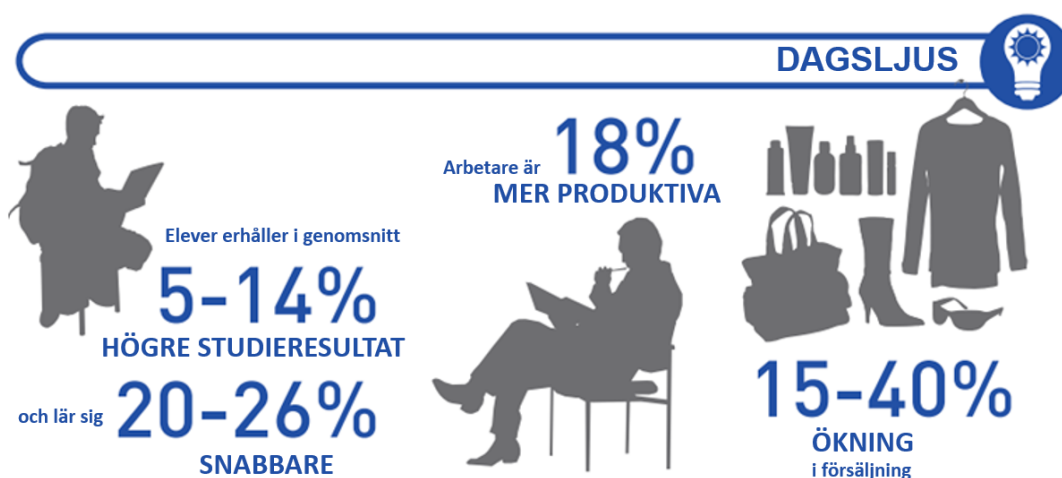
Värdeerbjudande till kunder är en kort sammanfattning av de fördelar en kund vinner vid en investering. Eftersom det är baserat på varje enskild kunds behov är det viktigt att förstå kunderna och marknaden de verkar för. Generellt är fördelarna¹:

- högre produktivitet
- ökat välbefinnande
- ökat utnyttjande av en byggnads golvareal
- naturligt ljus utan åverkan på byggnadens yttre
- minskad klimatpåverkan
- lägre elförbrukning

Vilka av ovanstående fördelar som är intressant för varje given kund varierar och för att få en metodisk och effektiv försäljningsprocess skall material utvecklas som stödjer Parans värdeerbjudande för de kunder/affärsområden Parans verkar på. Ett värdeerbjudande kan beskrivas på flera sätt men en välkänd modell² är enligt följande:

- Marknad: tydlig definition av marknaden som bearbetas
- Värdeupplevelse: vilka problem upplevs och vad värderar marknaden mest
- Erbjudande: vilka produkter eller tjänster erbjuds
- Fördelar: vilka fördelar upplever marknaden olika intressenter (köpare, konsument etc.)
- Differentiering: hur utmärker sig Parans gentemot alternativen som finns på marknaden
- Bevis: vilka bevis finns som understödjer Parans värdeskapande

Detta är en del av marknadsstrategin för att bättre förstå marknaden Parans verkar på. Parans grundplattform i marknadsförings- och försäljningsmaterial bygger på att "Solljus är bra!". Bolaget använder sig av vetenskapliga studier och artiklar för att stödja sig på detta. Dokumentet "The Business Case for Green Building³, WGBC" är ett exempel på studier som Parans använder i sin kommunikation.



Ur "The Business Case for Green Building". Översatt av Parans.

¹ www.engr.colostate.edu/~marchese/stese/reading2.pdf

² www.engr.colostate.edu/~marchese/stese/reading2.pdf

³ group.skanska.com/4af531/globalassets/sustainability/reporting-publications/reports-on-green-building/business_case_for_green_building_report_web_2013-03-13.pdf

Marknad

Naturligt ljus

Marknaden för naturligt solljus består av bolag som har lösningar för enplans- och flerplansbyggnader. För enplanslösningar kan takfönster, tub- eller heliostatlösningar appliceras medan flerplansbyggnader enbart kan hanteras av fiberoptiska lösningar i dagsläget. Tub- och heliostatlösningar är alternativa metoder att leda in ljus i byggnader. Tub är en rörkonstruktion med inbyggda spelgarspeglar som reflekterar solljuset från en öppning i taket ner genom byggnaden. Heliostat är en maskin som reflekterar solljuset mot en bestämd punkt i syfte att alstra värme eller kondensera ljus.

Bolag med enplanslösningar inkluderar Solatube, Wikoda och olika takfönstertillverkare som till exempel Velux. Solatube och Velux är de största aktörerna med en årlig omsättning på 50 miljoner dollar¹ respektive 1 miljard dollar².

Parans agerar i dagsläget i huvudsak inte på marknaden för enplanslösningar på grund av att det finns många andra olika lösningar och de stora aktörernas dominerande ställning inom denna del av marknaden. Parans har istället valt att fokusera på marknaden för flerplansbyggnader där konkurrensen är mycket begränsad och där det inte finns så många andra tekniska lösningar.

Omvärldsanalys

I dag tävlar många länder för att bli ledande inom den nya energieffektiva ekonomin. Grön teknik är under snabb frammarsch inom byggnadsindustrin³. I USA beräknas marknaden för grön byggnadsteknik att fördubblas inom de närmaste två åren. Myndigheter över hela världen erbjuder olika incitament som bidrag och skattelättnader för investeringar i grön teknik⁴. I USA har ett särskilt poängsystem för grön byggnadsteknik, LEED⁵, utvecklats som fått fotfäste även i Europa, Sydamerika och Asien. Parans produkter innebär en bättre LEED-placering. Samtidigt innebär den goda tillgången till finansiering/stöd för grön teknik att det är enklare för nya aktörer att etablera sig på marknaden.

Den snabba tillväxten har gjort olika aktörer mer medvetna om fördelarna med naturligt ljus. Företag marknadsför sig som miljömedvetna för att förbättra sin image, attrahera kompetent personal och öka produktiviteten, genom att infoga naturligt ljus på arbetsplatsen⁶:

- Universitet har noterat att allt fler sökande studenter ställer frågor kring miljöinitiativ och genom att leda in naturligt solljus i föreläsningssalarna har även provresultaten förbättrats.⁷
- Sjukhus noterar att patientrehabiliteringen sker snabbare i miljöer med god tillgång på naturligt ljus.⁸
- Butiker har märkt att försäljningen ökar markant i miljöer med bra ljusflöden.⁹
- I länder med mindre naturligt ljus (Skandinavien, Storbritannien, Kanada och Ryssland) letar människor efter sätt att minska säsongsdepressioner som uppkommer genom brist på naturligt solljus.¹⁰
- Olika miljöcertifieringssystem kan gynna investeringar i naturligt solljus.¹¹
- I en studie av Robertson Cooper var tillgång till dagsljus högst på önskelistan för en bra arbetsplats trots att 42 procent av alla kontorsanställda saknade just detta.¹²

Från ett ekonomiskt perspektiv räknar World Bank med att energipriserna stiger med ca 4 % årligen till år 2025¹³, men dock från väldigt låga nivåer, vilket för Parans del innebär att man troligen inte kommer att konkurrera enbart ekonomiskt med avseende på sparad energi jämfört med exempelvis LED-lampor.

1 Solatube 24 milj USD: www.hoovers.com/company-information/cs/company-profile.solatube_international_inc.088cfd20415f1cb.html#financials-anchor

2 Solatube 24 milj USD: www.hoovers.com/company-information/cs/company-profile.solatube_international_inc.088cfd20415f1cb.html#financials-anchor

3 World Green Building Trends 2016, Developing Markets Accelerate Global Green Growth, Dodge Data & Analytics, fidic.org/sites/default/files/World%20Green%20Building%20Trends%202016%20SmartMarket%20Report%20FINAL.pdf

4 www.mida.gov.my/home/tax-incentives-for-green-industry/posts/new.usgbc.org/leed

5 new.usgbc.org/leed

6 The World Green Building Council's report Doing Right by Planet and People: The Business Case for Health and Wellbeing in Green Building, april, 2018

7 Hesong Mahone Group, "Daylighting in schools: An investigation into the relationship between Daylight and Human Performance, 1999

8 Choi JH, Beltran L and Kim H. Impacts of indoor daylight environments on patient average length of stay (ALOS) in a healthcare facility. Building and Environment 2012; 50: 65-75

9 Hesong Mahone Group, "Skylighting and Retail Sales: An investigation into the relationship Between Daylighting and Human Performance, 1999, och Hesong Mahone Group, "Daylighting Impact on Retail Sales Performance, 2002

10 Bouce, Hunter och Howlett, 2003, The Benefits of daylight through windows, literature review, Capturing the Daylight dividend program, US department of Energy

11 www.usgbc.org/credits/healthcare/v4-draft-eqc-0

12 greenplantsforgreenbuildings.org/wp-content/uploads/2015/08/Human-Spaces-Report-Biophilic-Global_Impact_Biophilic_Design.pdf

13 pubdocs.worldbank.org/en/743431507927822505/CMO-October-2017-Full-Report.pdf

Konkurrens

Det är Parans bedömning att Bolaget främst konkurrerar mot aktörer av naturligt ljus som använder andra tekniker än fiberoptik för att ge ljusinsläpp längre ner i byggnaderna. De vanligaste teknikerna enligt Parans är ljusstunnlar, ljusschakt och atriumgårdar¹.

Bolaget bedömer att produkterna skiljer sig åt jämfört med Parans solljussystem genom stor strukturell påverkan av fastigheten. I de fall utrymmet och avståndet till taket är av avgörande betydelse, kräver Paranssystemet minimalt med utrymme. Bolaget bedömer att för fastighetsägare är denna egenskap konkurrenskraftig jämfört med ljusschakt eftersom Parans lösning ökar andelen uthyrbars ytor.

De konkurrenter som finns är Echy, Frankrike samt Himawari, Japan. Bolaget bedömer att dessa företag är alla i jämförbar storlek med Parans och använder sig av liknande teknik som Parans men har generellt sett med mindre globalt fokus. Bolaget har uppfattningen att den tekniska likheten ligger i att leda solljus genom fiber. Å andra sidan är teknikerna olika i val av material gällande fiber, linskonstruktioner, styrning och drift.

Marknaden för Parans produkter befinner sig mycket tidigt i utvecklingsstadiet och det är i dagsläget ovanligt att Parans tävlar direkt mot ovanstående företag i en upphandling. Det är noterbart att de direkta konkurrenterna hjälper till att bygga marknaden för fiberoptiska dagsljuslösningar. För att påskynda införandet och marknadspenetrationen måste Parans agera målmedvetet på strategiskt viktiga marknader.

Direkta konkurrenter

Himawari

Himawari² är produktnamnet från ett japanskt företag som heter La Foret Engineering och grundades redan 1978. Trots att bolaget har funnits länge, bedömer Parans att marknadsnärvaron ändå är låg, vilket delvis kan bero på att bolaget främst är verksamt i Japan.

Himawariis produkter består av en större plastkupa vilket, enligt Parans bedömning, försvårar en arkitektonisk integration men kan eventuellt göra systemet mindre känsligt för smuts och slitage.

Echy

Echy är en aktör som startades 2012 som en avknoppning från det franska toppuniversitetet Ecole polytechnique. Företaget har i dagsläget 10 anställda³. Produkten Eschysse är modulärt uppbyggd och liknar Parans SP4. Echy har också visat att de avser att konkurrera på den globala marknaden. Echy har tagit fram ett antal armaturer och levererar nya i snabb takt. De har även en hybridlösning som tagits fram tillsammans med Philips⁴. Företaget erhöll 1,5 MEUR den 22 juni 2015 i riskkapital för att finansiera verksamheten. Under 2015 lanserade Echy ett system som mer skall vara anpassat för konsument / privatmarknaden⁵.

1 en . wikipedia . org / wiki / Light_tube
2 www . himawari-net . co . jp/e_page-index01 . html
3 www . echy . fr / en / story /
4 www . echy . fr / en / daylight /
5 www . echy . fr / en / home /

Marknadsbearbetning

Under slutet 2017 och 2018 har fokus legat på att skapa förutsättningar för ökad tillväxt, dels via utökat partnernätverk på prioriterade områden USA, Mellanöstern/Nordafrika och Europa och dels genom fokus på större projekt.

Nya Partners

Parans inledde i slutet av 2017 ett avtal med Gateway Technology i Qatar som resulterade i en första order till Qatar Water & Electricity. Förutom värdet av kunden som referens verifierar myndigheten ny teknologi som introduceras på marknaden. Intresset för våra lösningar är stort inom både myndigheter, sjukhus och kommersiella fastigheter.

Efter en Partnersökning i samarbete med Business Sweden är nu Parans väl positionerade i Förenade Arabemiraten. Två partners med olika profil har kontrakterats under 2018.

Bahri & Mazroei Trading Co. LLC, en respekterad aktör som erbjuder lösningar inom infrastruktur, byggnationer och belysning med stor erfarenhet av att representera internationella bolag och med goda ingångar i våra fokussegment. BMTC har integrerat Parans lösning i deras showroom vilket ger presumtiva kunder möjligheten att uppleva Paransljuset, en viktig del i köpprocessen i regionen.

Eithad ESCO; dotterbolag till Dubai Water & Electricity, är ett bolag som handhar ett stort antal projekt där fastigheter skall anpassas med grön teknologi. Samarbetsavtalet medför att Parans lösning utvärderas för varje projekt och i förlängningen kan bli en standard.

BMTC samt Eithad ESCO skapar således en heltäckande position för både nya projekt samt retrofit på en tillväxtmarknad som ställer om till grön teknologi.

Via Noka SRL i Italien har Parans sedan mitten av 2018 en partner med hög kunskap inom försäljning och implementation av grön teknologi och med kontakter inom segment som också innefattar nya områden, tex stora köpcentrum. De vänder sig mot kunder såväl inom den privata som den offentliga sektorn och Paranssystemet kommer att erbjudas inom ramen för ett koncept där det fokuseras på energieffektivitet och dagsljuslösningar. Med kontor i olika delar av Italien kan även support och service av tidigare gjorda Paransinstallationer hanteras.

Med en ökad marknadskommunikation från ovan nämnda partners ser Parans också att antalet förfrågningar om att representera Parans ökar. Förfrågningar kommer in från potentiella marknader som Marocko, Oman och Saudi Arabien men även från östra Europa. Arbete fortgår med utvärderingar av marknader och partnerkandidater där också sålda nyckelprojekt är en bidragande faktor var Parans väljer att etablera partners.

Australien är ett exempel på detta. I samband med affären till SENSES, en förskola i Sydney, godkändes Parans system enligt BCA (Building Codes Australia) som lösning för att möta de dagsljuskrav som myndigheterna kräver för att bedriva verksamhet i lokalerna. Mot bakgrund av utmaningarna av att få in erforderligt dagsljus in i byggnader i Sydney och andra australiska städer skapas goda förutsättningar för att intressera Partners till att erbjuda Parans lösningar.

Befintliga Partners

Under 2018 har Parans intensifierat arbetet med Green De Corp i Hong Kong. Partnern har lång erfarenhet av Parans tidiga system SP2 och SP3. Arbetet med att introducera partnern och kunder till SP4 har genererat en första order på senaste versionen av SP4 system till kunden Science Technology Park. Installationen är viktig på många sätt; dels genom att förbipasserande får upp ögonen för Parans koncept att förse byggnader och växter med naturligt hälsosamt ljus, dels genom att få bra exponering för systemet avseende de mjukvarutjänster som kan erbjudas i form av integration med olika intelligenta system för fastigheten där Parans kan bidra med informationsdata som i förlängningen möjliggör tex energibesparingar.

Liknande arbete med att intensifiera marknadsinsatserna hos övriga partners såsom Potensiyel i Turkiet samt Limitless i UK fortgår.

I USA har förändringar skett under 2018 i och med VELUX köp av WASCO Skylights. Parans är i dialog med representantbolagen tidigare knutna till WASCO och således etableras nödvändig infrastruktur för försäljning och leverans direkt mot slutkund till den amerikanska marknaden. Parans tror mot bakgrund av USA:s marknadsstorlek och i nuläget begränsad tillgång till resurser att ett fokuserat arbetssätt är av vikt. Samarbetet med konsultbolaget National Strategies Inc (NSI) pågår i syfte att intensifiera försäljning gentemot den offentliga sektorn i USA, företräddelsevis i Kalifornien som bedöms vara den delstat som är mest öppen för grön teknologi.

Norden - Parans hemmamarknad

En förutsättning för att bygga upp och stötta ett partnernetverk med erforderlig sälj, marknads-, installations- och supportkunskap är att driva projekt i sin närhet. IKEA, Vasakronan, Köpenhamns Flygplats är alla exempel på projekt där referenser och kunskap kan appliceras på liknande segment och i andra delar av världen.

Bearbetning av Parans nordiska marknad görs via olika initiativ varav ett exempel är mässdeltagandet i Nordic Property, Göteborg i september 2018. Resultatet av mässan i form av kundmöten får anses vara tillfredställande för en nyinstallerad mässa. Parans nordiska marknader liksom övriga marknader kräver en hög grad av aktiviteter som ökar medvetenheten för Parans produkter. Parans är inte välkända för byggsektorn och har fortfarande en nischprodukt i stor utsträckning.

Större kundprojekt

Parans anser att utöver utökad marknadstäckning krävs ett fokus på större affärer för ökad tillväxttakt. Under 2018 har därför Parans engagerat sig i affärer som bygger organisatorisk förmåga att skapa samt leverera större affärer. Delegationen av representanter från myndigheter i Holland samt köpande part i Rijnlandstunnelprojektet, gav Parans höga betyg avseende lösning och köpprocess efter sitt besök till Parans kontor i juli.

Marknaders produktkrav

Parans nuvarande produktportfölj täcker in behovet för mindre och medelstora kunder med krav på naturligt ljus i utvalda områden. Ur en marknadssynpunkt är trenderna tydliga där större och mer avancerade kunder förväntar sig hybridarmaturer, som kan styras på olika sätt, via sensorer och som kan integrera både LED och solljus över större områden i byggnader. Parans förväntas vara en helhetsleverantör av ljus i större utsträckning vilket kommer kräva en satsning på armateursortiment och vidareutveckling av hybrider.

SP4: ans uppkoppling till internet dygnet runt för att hantera driften och mätning av antalet soltimmar uppskattas av marknaden. I majoriteten av interaktioner med större kunder i Holland, Hong Kong, Förenade Arabemiraten och Qatar förväntas Parans vara en del av byggnaders intelligenta styrsystem. Kunder vill ta tillvara på och i realtid kunna se nyttjandegraden av systemet och antal levererade soltimmar och presentera detta på monitorer för att visa på graden av energibesparing. Krav på en enkel integrering och utveckling av Bolagets erbjudande inom mjukvaran är därför högst reell. Investeringar mot mjukvarusidan är en förutsättning för att ta större affärer.

På hårdvarusidan efterfrågas i allt större utsträckning ett nollenergisystem. Dvs, solmottagarna bör utrustas med solpaneler för att kunna driva mottagarens motorer utan tillgång till ström från själva byggnaden. Ovanstående önskemål adresseras i Parans Produktplan.

Patent och immateriella rättigheter

De immateriella rättigheterna hos Parans består av:

- Registrerat varumärke
- Registrerade domäner
- Företagshemligheter

Parans har inga patent i kraft eller några pågående patentansökningar. Det är inte möjligt att patentera principen att koncentrera solljus mot en fiberoptisk kabel. Komplexiteten ligger i att välja rätt material i alla led i den tekniska lösningen samt förmågan att designa en industriell lösning där de mekaniska och optiska toleranskedjorna är optimerade för optimal pris/prestanda-förhållande. Denna know-how som finns i ritningsunderlag, specifikationer samt toleranser utgör det primära teknikskyddet. I dagsläget har Parans alla nödvändiga licenser för fortsatt drift av verksamheten.

Parans registrerade varumärke

Ordmärket "Parans" är registrerat varumärke i USA, Turkiet, Australien, Schweiz, Ryssland samt i EU. Genom att säkerställa att alla återförsäljare säljer Bolagets produkter under namnet Parans samt använder Parans i allt marknadsföringsmaterial får Bolaget visst skydd samt kan fortsätta sälja produkterna i egen regi alternativt genom andra återförsäljare/kanaler om problem skulle uppstå.

Parans registrerade domäner

Parans har registrerat och äger domänerna [www . parans . com](http://www.parans.com) samt [www . parans . se](http://www.parans.se).

Parans patent och patentansökningar

Parans har inga patent i kraft eller några pågående patentansökningar.

Finansiell översikt

Följande information bör läsas i anslutning till Bolagets delårsrapporter för 2018/2017 och årsredovisningar för 2017/2016 med tillhörande noter som införlivas i detta dokument genom hänvisning. Samtliga rapporter finns att tillgå på Bolagets hemsida (www.parans.com). Redovisningen upprättas i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3). Beskrivningen nedan innehåller olika framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Bolagets nuvarande antaganden om och uppskattningar av framtida utveckling och händelser. Bolagets faktiska utveckling kan avvika väsentligt från det som avses i nedanstående framtidsinriktade uttalanden som en följd av olika riskfaktorer.

Utav de berörda delarna av rapporterna som är införlivade med hänvisningar är årsredovisningarna för 2017 och 2016 reviderade. Delårsrapporterna för 2018 och 2017 har genomgått en översiktlig granskning av Bolagets revisor. Då kassaflödesanalyser och förändringar av eget kapital inte rapporteras i Bolagets delårsrapportering, har dessa för Q1-Q3 2017 och Q1-Q3 2018 upprättats utifrån interna rapporter, samt med hjälp av balans- och resultaträkningar. Dessa har inte granskats av Bolagets revisor.

Resultaträkning i sammandrag	2018-01-01 2018-09-30 9 mån (KSEK)	2017-01-01 2017-09-30 9 mån Ej reviderad	2017-01-01 2017-12-31 12 mån Reviderad	2016-01-01 2016-12-31 12 mån Reviderad
Nettoomsättning	3 758	977	1946	2 338
Aktiverat arbete för egen räkning	1 518	2102	5235	2 807
Övriga rörelseintäkter	438	17	4	8
Summa intäkter	5 714	3 096	7 185	5 153
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-2 811	-1462	-2 702	-1 819
Övriga externa kostnader	-6 602	-7 066	-10 929	-5 425
Personalkostnader	-8 083	-6 430	-8 859	-4 036
Avskrivningar	-1 078	-854	-1 220	-349
Rörelseresultat	-12 860	-12 716	-16 525	-6 476
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter			-13	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-572	-1	-2	0
Resultat efter finansiella poster	-13 432	-12 717	-16 540	-6 476
Resultat före skatt	-13 432	-12 717	-16 540	-6 476
Skatt på årets resultat	0	0	0	-220
Periodens resultat	-13 432	-12 717	-16 540	-6 696

Balansräkning i sammandrag				
	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31	2016-12-31
	9 månader	9 månader	Helår	Helår
(KSEK)	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella tillgångar</i>	9 333	6 022	8 818	4 688
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>	552	423	393	397
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>	46	0	46	0
Summa anläggningstillgångar	9 931	6 445	9 257	5 085
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager mm.</i>	3 117	2 285	3 211	2 163
<i>Förskott till leverantörer</i>	0	854	116	116
<i>Kortfristiga fordringar</i>	2 327	729	2 260	203
<i>Övriga fordringar</i>	653	408	431	306
<i>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</i>	120	168	205	156
<i>Kassa och bank</i>	1 012	5 880	2 816	6 963
Summa omsättningstillgångar	7 229	10 324	9 039	9 907
SUMMA TILLGÅNGAR	17 160	16 769	18 296	14 992
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>	12 695	6 938	11 572	5 831
<i>Fritt eget kapital</i>	-7 622	3 822	-3 994	4 927
-	-	-		
Summa eget kapital	5 073	10 760	7 578	10 758
Skulder				
<i>Avsättningar</i>	500	500	500	500
<i>Långfristiga skulder</i>	2 366	0	3 400	0
<i>Kortfristiga skulder</i>	9 221	5 509	6 818	3 734
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	17 160	16 769	18 296	14 992

Kassaflödesanalys i sammandrag	2018-01-01 2018-09-30 9 månader (KSEK) Ej reviderad	2017-01-01 2017-09-30 9 månader Ej reviderad	2017-01-01 2017-12-31 12 månader Reviderad	2016-01-01 2016-12-31 12 mån Reviderad
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-13 432	-12 717	-16 540	-6 476
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m	1 099	813	1 216	349
Erhållen/betald ränta			162	37
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-12 333	-11 904	-15 162	-6 090
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	94	-122	-1 048	-999
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-88	-1 378	-1 804	-14
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-2 043	1 775	2 513	1 937
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-14 370	-11 629	-15 501	-5 166
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1 518	-2 102	-5 235	-2 807
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-233	-111	-111	-340
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	0	0	-59	0
Direktavskrivning, statligt bidrag			0	478
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 751	-2 213	-5 405	-2 669
Finansieringsverksamheten				
Nyemissioner	2 290	12 759	12 759	13 658
Aktieteckning TO1	364	-	-	-
Övriga lån	4 307	0	0	0
Amortering av lån	-83	0	0	0
Ökning checkkredit	939	0	0	0
Lån konvertibler	6500	0	4 000	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	14 317	12 759	16 759	13 658
Årets kassaflöde	-1 804	-1 083	-4 147	5 823
Likvida medel vid periodens början	2 816	6 963	6 963	1 140
Likvida medel vid periodens slut	1 012	5 880	2 816	6 963

Nyckeltal och utvalda finansiella poster ¹	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01	2016-01-01
	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31	2016-12-31
(KSEK)	9 mån	9 mån	12 mån	12 mån
Nettoomsättning	3 758	977	1 946	2 338
Rörelsens kostnader	-18 574	-15 812	-23 710	-11 629
Rörelseresultat	-12 860	-12 716	-16 525	-6 476
Resultat före skatt	-13 432	-12 717	-16 540	-6 476
Immateriella anläggningstillgångar	9 333	6 022	8 818	4 688
Materiella anläggningstillgångar	552	423	393	397
Eget kapital	5 073	10 760	7 578	10 758
Balansomslutning	17 160	16 769	18 296	14 992
Soliditet (%)	29,56%	64,17%	41,42%	71,76%
Antal aktier	23 180 372	14 008 806	18 436 229	14 008 806
Eget kapital per aktie (SEK)	0,22	0,77	0,41	0,77
Utdelning	0	0	0	0
Medelantalet anställda	10	8	8	6

¹ Tabellen är inte granskad av revisorn.

De Nyckeltal som är definierade enligt redovisningsprincipen är: Nettoomsättning, Rörelsens kostnader, Rörelseresultat, Resultat före skatt, Immateriella anläggningstillgångar, Materiella anläggningstillgångar, Eget kapital, Balansomslutning, Antal aktier, Utdelning och Medelantalet anställda. Nyckeltalen har inte reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Parans bedömer att dessa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Dessa finansiella nyckeltal ska inte betraktas enskilt eller som ett alternativ till prestationsnyckeltal som har framtagits i tidigare redovisning från Bolaget. Dessutom bör sådana nyckeltal, såsom Bolaget definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att ovannämnda nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan räkna fram dem på ett annat sätt än Bolaget. Nyckeltalen ovan är uträknade med hjälp av årsredovisningarna för 2017 och 2016. Årsredovisningarna för 2017 och 2016 är reviderade av Bolagets revisor. Nyckeltalen för delårsrapporterna 2018 och 2017 är uträknade med hjälp av informationen ur Bolagets respektive delårsrapporter. Dessa rapporter är ej granskade eller reviderade av Bolagets revisor.

Definition av nyckeltal

Nettoomsättning

Nettoomsättning är en summering av omsättningen från Bolagets verksamhet samt kringliggande poster. Dessa återfinns högst upp i resultaträkning och kan uträknas genom att återföra rörelsekostnader till rörelseresultatet.

Rörelsens kostnader

En summering av kostnader som är hänförliga till rörelsen.

Rörelseresultat

Rörelseresultat räknas fram genom avdrag av kostnader från Bolagets intäkter. Måttet ger en bild av verksamhetens lönsamhet innan finansiella poster och skatter beaktas.

Resultat före skatt

Resultat efter finansiella poster men före eventuella skatteposter.

Immateriella anläggningstillgångar

Sådana tillgångar som har bestående värde för verksamheten utan att vara synligt påvisbar.

Materiella anläggningstillgångar

Fysiska tillgångar som har bestående värde för verksamheten.

Eget kapital

Skillnaden mellan Bolagets tillgångar och skulder. Utgör därmed Bolagets egna medel.

Balansomslutning

Balansomslutningen visar Bolagets finansiella ställning sett till det bokförda värdet av Bolagets tillgångar.

Soliditet

Soliditet räknas ut genom att ta eget kapital i jämförelse med balansomslutningen. Med detta nyckeltal får man fram hur stor andel av bolagets tillgångar som finansierats med eget kapital. För en potentiell investerare är detta nyckeltal intressant eftersom att man med ett enkelt nyckeltal kan jämföra hur den finansiella strukturen ser ut.

Antal aktier

Antal utestående aktier återger det antal aktier av samtliga serier som har emitterats.

Eget kapital per aktie

Eget kapital delat med antalet aktier. Jämförelsetal som visar värdet av Bolagets egna medel per aktie.

Medelantalet anställda

Medeltalet anställda ger en bild av utveckling i Bolagets arbetsstyrka.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen för koncernen

Rörelsens intäkter

Rörelsens totala intäkter för räkenskapsåret 2016 uppgick till 5 153 KSEK, varav nettoomsättningen var 2 338 KSEK. Övriga intäkter under året avser övriga rörelseintäkter om 8 KSEK samt balanserade utvecklingskostnader om 2 807 KSEK. Under 2017 minskade nettoomsättningen till 1 946 KSEK. Övriga intäkter avser övriga rörelseintäkter om 4 KSEK samt balanserade utvecklingskostnader om 5 235 KSEK. Rörelsens totala intäkter de första nio månaderna 2018 uppgick till 5 714 KSEK vilket är en ökning med 2 617 KSEK mot samma period 2017. Intäktsökningen utgjordes framför allt av ökad nettoomsättning med 2 781 KSEK - ett resultat av att försäljningen av det nya SP4-systemet nu kommit igång.

Rörelsens kostnader och resultat

Parans totala rörelsekostnader för 2016 uppgick till -11 629 KSEK varav personalkostnader -4 036 KSEK, övriga externa kostnader -5 425 KSEK, råvaror och förnödenheter -1 819 KSEK samt avskrivningar -349 KSEK. Rörelseresultatet för 2016 uppgick därmed till -6 476 KSEK. Under 2017 ökade rörelsens kostnader till -23 710 varav de största posterna avsåg nyrekryteringar samt satsningar på industrialisering och marknadsföring av systemet i enlighet med bolagets strategi att bygga kommersiell och operativ förmåga. Tillsammans med lägre försäljning och bruttomarginal ökade rörelseförlusten till -16 540 KSEK. Rörelsekostnader under de första nio månaderna 2018 uppgick till -18 574 vilket är en ökning med -2 764 mot samma period 2017. De ökade kostnaderna avsåg ytterligare nyrekryteringar, uppbyggnad av egen produktion samt ökade satsningar på kundbearbetning och marknadsföring.

Rörelseresultatet första nio månaderna 2018 uppgick till -12 860 KSEK vilket är en förändring med -145 mot samma period 2017 där såväl nettoomsättning som bruttomarginal har ökat men även kostnadsmassan i enlighet med bolagets strategi att fortsatt bygga bolagets förmåga.

Resultat från finansiella poster

Finansiella poster uppgick till -15 KSEK 2017 varav merparten var nedskrivning av andelar i koncernföretag. 2016 var finansiella poster 0 KSEK. Under 2018 upptogs lån hos Almi företagspartner Väst AB samt lån hos aktieägare varför finansiella kostnader har ökat med -571 KSEK jämfört med samma period 2017.

Periodens resultat

Resultat för första nio månaderna 2018 uppgick till -13 432 KSEK (-12 717 KSEK). För helåret 2017 uppgick periodens resultat till -16 540 KSEK (-6 696 KSEK).

Balansräkningar

Balansomslutningen per 2016-12-31 var 14 992 KSEK, varav likvida medel uppgick till 6 963 KSEK. Eget kapital var 10 758 KSEK och de immateriella tillgångarna var 4 688 KSEK. De kortfristiga skulderna uppgick till 3 734 KSEK.

Vid utgången av räkenskapsår 2017 var balansomslutningen 18 296 KSEK och de likvida medlen 2 816 KSEK. Det egna kapitalet påverkades av årets negativa resultat, en nyemission på 12,8 MSEK samt konvertering av konvertibellån på 0,6 SEK. De kortfristiga skulderna ökade till 6 818 KSEK. De långfristiga skulderna ökade med 3 400 KSEK genom upptagande av konvertibellån.

Balansomslutningen per 2017-09-30 var 16 769 KSEK, varav likvida medel uppgick till 5 880 KSEK. Eget kapital var 10 760 KSEK och de immateriella tillgångarna var 6 022 KSEK. De kortfristiga skulderna uppgick till 5 509 KSEK.

Per 2018-09-30 var balansomslutningen 17 160 KSEK och de likvida medlen 1 012 KSEK. Det egna kapitalet har förändrats genom de nio först månadernas negativa resultat, en riktad nyemission på 2,5 MSEK samt konvertering av konvertibellån på 8,3 MSEK. De kortfristiga skulderna uppgick till 9 221 KSEK varav ingick reverslån på 1 MSEK och lån från aktieägare på 2,3 MSEK. De långsiktiga skulderna uppgick till 2 366 KSEK varav ingick reverslån på 0,7 MSEK och konvertibellån 1,6 MSEK.

De immateriella tillgångarna för samtliga perioder består i sin helhet av balanserade utvecklingskostnader.

Förändringar av Eget kapital

Belopp i KSEK

1 jan - 31 dec 2016	Aktiekapital	Balanserade utv.utgifter	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst/förlust	Årets resultat	Totalt eget kapital
Belopp vid årets ingång	2 802	0	1 032	2 167	-2 205	3 796
Disposition enligt beslut av årets årsstämma			-1 032	-1 172	2 205	1
Nyemission efter emissionskostnader	700		12 957			13 657
Fond för balanserade utvecklingsutgifter		2 329		-2 329		0
Årets resultat					-6 696	-6 696
Belopp vid årets utgång	3 502	2 329	12 957	-1 334	-6 696	10 758

1 jan - 30 september 2017	Aktiekapital	Balanserade utv.utgifter	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst/förlust	Årets resultat	Totalt eget kapital
Belopp vid årets ingång	3 502	2 329	12 957	-1 334	-6 696	10 758
Överföring årets resultat till balanserat			-6 696	0	6 696	0
Nyemission efter emissionskostnader	1 107		11 652			12 759
Årets resultat					-12 716	-12 716
Belopp vid årets utgång	4 609	2 329	17 913	-1 334	-12 716	10 801

1 jan - 31 dec 2017	Aktiekapital	Balanserade utv.utgifter	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst/förlust	Årets resultat	Totalt eget kapital
Belopp vid årets ingång	3 502	2 329	12 957	-1 334	-6 696	10 758
Disposition enligt beslut av årets årsstämma			-12 957	6 261	6 696	0
Nyemission efter emissionskostnader	1 107		11 652			12 759
Fond för balanserade utvecklingsutgifter		4 570		-4 570		0
Utbyte av konvertibler mot aktier	63		537			600
Årets resultat					-16 540	-16 540
Belopp vid årets utgång	4 672	6 899	12 189	357	-16 540	7 577

1 jan - 30 september 2018	Aktiekapital	Balanserade utv.utgifter	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst/förlust	Årets resultat	Totalt eget kapital
Belopp vid årets ingång	4 672	6 899	12 189	357	-16 540	7 577
Överföring årets resultat till balanserat			-16 183	-357	16 540	0
Nyemission efter emissionskostnader	250		2 240			2 490
Aktieteckning TO1	25		363			388
Pågående nyemission			-200			-200
Utbyte av konvertibler mot aktier	848		7 401			8 249
Årets resultat					-13 432	-13 432
Belopp vid årets utgång	5 795	6 899	5 810	0	-13 432	5 072

Kassaflöden

Kassaflödet för den löpande verksamheten var under räkenskapsår 2016, - 5 166 KSEK.

Investeringsverksamheten, framför allt investeringar i immateriella tillgångar, påverkade kassaflödet negativt med 2 669 KSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten bestod av en nyemission på 13 658 KSEK.

Under 2017 uppgick kassaflödet för den löpande verksamheten till -15 501 KSEK där både rörelseresultatet och rörelsekapitalet hade negativ påverkan. Investeringsverksamheten, främst i immateriella tillgångar uppgick till -5 405 KSEK. En nyemission på 12 759 KSEK och ett konverteringslån på 4 000 KSEK bidrog med ett positivt kassaflöde på 16 759 KSEK.

Under de nio första månaderna 2017 uppgick kassaflödet från löpande verksamheten till -11 629 KSEK, främst från negativt rörelseresultat. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -2 213 KSEK, främst från investeringar i immateriella tillgångar. En nyemission på 12 759 KSEK bidrog till positivt kassaflöde från finansieringsverksamheten.

Under första nio månaderna i 2018 uppgick kassaflödet från löpande verksamheten till -14 370 KSEK, främst från negativt rörelseresultat. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1 751 KSEK, främst från investeringar i immateriella tillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 14 317 KSEK, varav en riktad nyemission på 2 490 KSEK, aktieteckning från TO2, upptagande av konvertibellån på 6 500, upptagande av övriga lån netto på 4 224 KSEK samt ökning av utnyttjad checkkredit på 939 KSEK.

Investeringar i immateriella tillgångar för samtliga perioder består i sin helhet av balanserade utvecklingskostnader.

Kapitalstruktur och annan finansiell information

Finansieringsstruktur, finansiella resurser och lånebehov

Parans har idag begränsade finansiella resurser. Detta begränsar Bolagets möjligheter att ta tillvara på de affärsmöjligheter som Parans bedömer finns på marknaden. För att bedriva en intensifierad bearbetning av dessa affärsmöjligheter har styrelsen i Parans beslutat om föreliggande kapitalanskaffning genom nyemission. En del av emissionslikviden skall användas för att återbetala kortfristiga lån (se nästa rubrik, "Koncernens skuldsättning").

Eget kapital och skuldsättning per 30 september 2018		KSEK
Kortfristiga räntebärande skulder		
Mot säkerhet*		2 139
Blancokrediter		2 307
Summa kortfristiga räntebärande skulder		4 446
Långfristiga räntebärande skulder		
Mot säkerhet**		717
Blancokrediter		0
Summa långfristiga räntebärande skulder		717
Eget kapital		
Aktiekapital		5 795
Övrigt tillskjutet kapital		5 810
Annat eget kapital inklusive årets reslutat		-6 532
Summa eget kapital		5 073

*Lån hosfrån Almi Företagspartner Väst AB,
Utestående amortering av lån 2 från Almi Företagspartner Väst AB,
Utnyttjad checkkredit Handelsbanken

**Lån 2 hos Almi Företagspartner Väst AB

Nettoskuldsättning per 30 september 2018	KSEK
A. Kassa	
B. Likvida medel	1 012
C. Lätt realiserbara värdepapper	0
D. Summa likviditet (A+B+C)	1 012
E. Kortfristiga fordringar	3 100
F. Kortfristiga banksskulder	939
G. Kortfristig del av långfristig skuld	200
H. Andra kortfristiga skulder	8 081
I. Summa kortfristig skuldsättning (F+G+H)	9 220
J. Netto kortfristig skuldsättning (I-E-D)	5 108
K. Långfristiga banklån	0
L. Emitterade obligationer/konvertibla lån	1 650
M. Andra långfristiga lån	717
N. Långfristig skuldsättning (K+L+M)	2 367
O. Nettoskuldsättning (J + N)	7 474

Indirekt skuldsättning	nej
Eventualförpliktelser	nej

I tabellen ovan är F, G och M räntebärande. L är inte räntebärande. Utav H hänförs 3 307 KSEK till räntebärande skulder, vilket betyder att resterande belopp om 4 774 KSEK inte är räntebärande.

Under andra halvåret 2018 erhöll Parans kortfristiga lån i form av bryggfinansiering motsvarande 2 MSEK respektive 3 MSEK av två investerare. Båda låneavtalen tecknades den 8 oktober 2018. Lånet på 2 MSEK löper med en ränta på 2 procent per månad och förfaller till betalning den 21 januari 2019. Lånet på 3 MSEK har ställts av Sweda AB och löper räntefritt fram till den till stämman föreslagna riktade emission är avslutat, dock senast till den 31 december 2018. Initialt motsvarade lånet från Sweda AB 1 MSEK, vilket sedan kom att utökas till 3 MSEK under november 2018 till samma villkor.

Då ovan nämnda lån tecknades efter 30 september 2018 finns dessa inte presenterade i räkenskaperna som presenteras i detta Prospekt.

Indirekt skuldsättning och eventualförpliktelser

Bolaget har varken indirekt skuldsättning eller borgensåtaganden.

Otillräckligt rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Bolagets nuvarande kapitalbehov uppgår till cirka 1,7 MSEK per månad beroende leverans av nya kundorders samt kunders betalningsvilja till förskottsbetalning vid större orders där lageruppbyggnad krävs. Verksamheten har under 2018 delvis finansierats genom upptagande av kortfristiga skulder. Det befintliga kapitalunderskottet för nästkommande tolv månader, per december 2018, uppgår således till cirka 29,2 MSEK, vilken även innefattar inlösen av kortfristiga skulder motsvarande 9 MSEK, som upptagits under 2018. Bolaget befinner sig i ett skede där organisationens försäljnings-, marknadsförings- och produktionsorganisation fortfarande är under utveckling. I dagsläget har kundorderstocken inte nått tillräcklig höjd för att Bolaget ska kunna självfinansiera rörelsekapitalbehovet. Nuvarande kapital beräknas räcka till december 2018.

Förestående nyemission som Bolagets styrelse har beslutat om är avsedd till att låka en del av det rörelsekapitalsunderskott under nästkommande 12 månader, och kan vid full teckning inbringa cirka 20,28 MSEK före emissionskostnader, samt ytterligare cirka 4,9 MSEK före kostnader vid övertilldelning. Efter beräknade emissionskostnader vid fullteckning om cirka 3 MSEK, uppskattas nettolikviden till cirka 17,28 MSEK vid fullteckning av Erbjudandet och ytterligare cirka 4,58 MSEK, efter ytterligare beräknade emissionskostnader om cirka 0,32 MSEK, vid en eventuell utökning av Erbjudandet. Vidare har Bolaget erhållit icke säkerställda emissionsgarantier och teckningsförbindelser om cirka 13 MSEK.

Kortfristiga skulder som avses lösas är två lån från styrelseordförande Gunnar Mårtenssons helägda bolag Sweda AB motsvarande cirka 2,9 MSEK (upptogs 28 februari 2018) respektive 3 MSEK (1 MSEK upptogs 2 oktober 2018 vilket utökades till 3 MSEK den 12 november 2018). Vidare avser Bolaget lösa det kompensationsavtal som ingicks med Sweda AB, uppgående till 750 KSEK. Slutligen avser Bolaget lösa ett bryggglån om 2,12 MSEK från en extern investerare som beviljades den 2 oktober 2018.

Vid en fullteckning av Erbjudandet bedöms emissionslikviden, efter återbetalning/kvittning av kortfristiga skulder, uppgå till cirka 8,48 MSEK och räcka fram till slutet på juni 2019, samt till cirka 13,06 MSEK och räcka till mitten på september 2019 i det fall övertilldelningen fulltecknas. Således täcks inte hela rörelsekapitalsunderskottet för nästkommande tolv månader enbart av emissionslikviden från förestående emission. Parans har dock möjlighet att vid behov påkalla ytterligare Trancher i det Finansieringsavtal som skrevs 2017 med European Select Growth Fund där det återstår 22 MSEK av avtalade 30 MSEK. I det fall förestående nyemission och försäljningsintäkter inte möter det kapitalbehov som Parans kan komma att ha under nästkommande tolv-månaders period, är denna finansieringslösning den primära åtgärden för att låka resterande kapitalunderskottet. Det är styrelsens bedömning att avtalet ger åtkomst till en tillförlitlig källa för externt kapital som är både kostnadseffektiv och kan aktiveras snabbt när behovet uppstår. Vid påkallande av nya Trancher ersätts befintliga aktieägare med nya serier av teckningsoptioner som kompensation för eventuell utspädning.

I annat fall kan styrelsen söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, bidrag, lån och/eller andra kreditfaciliteter såsom förskott från kunder. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital, kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom avyttring av tillgångar och reducering av personal. Om Bolaget, trots sådana åtgärder, inte har möjlighet att säkra tillräcklig finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital och under förutsättning att inga andra finansiella åtgärder vidtas, utgör detta en risk för osäkerhet avseende den fortsatta driften och fortlevnaden av Bolaget.

Genomförda, pågående och framtida investeringar

Investeringarna liksom verksamheten i övrigt har finansierats genom operativt kassaflöde, eget kapital, aktieemission och bryggglån.

Investeringar 2016

Under räkenskapsåret 2016 har Parans investerat 340 KSEK i materiella tillgångar (inventarier, verktyg och installationer).

Under samma period har 2 807 KSEK utgått som balanserade utgifter för forskning och utveckling.

Investeringar 2017

Under räkenskapsåret 2017 har 5 235 KSEK utgått som balanserade utgifter för forskning och utveckling.

Investeringar under 2018 och pågående investeringar

Under räkenskapsåret 2018 har Parans investerat 147 KSEK i materiella tillgångar (inventarier, verktyg och installationer).

Under samma period har 1 184 KSEK utgått som balanserade utgifter för forskning och utveckling.

Framtida investeringar

Mindre investeringar i demonstrations- och produktionsutrustning är planerade. Vidare utgår kapital som balanserade utgifter för forskning och utveckling motsvarande cirka 1 MSEK. Detta planeras finansieras med del av emissionslikviden från förestående nyemission.

Revisionsanmärkningar

Revisionsberättelsen över Bolagets årsredovisning för 2017 innehåller inga anmärkningar.

Revisionsberättelsen över Bolagets årsredovisning för 2016 belyser två anmärkningar:

"I balansräkningen redovisas immateriella tillgångar till ett värde av 4 688 Tkr. Vi har inte fått del av tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis för att kunna ta ställning till värdet av denna tillgång. Osäkerheten är av väsentlig betydelse för bedömningen av Bolagets resultat och ställning."

Revisionsberättelsen över årsredovisningen för 2016 framhäver även följande kommentar kring osäkerhetsfaktorer: "Som framgår av förvaltningsberättelsen kommer bolaget under 2017 behöva ett kapitaltillskott för sin fortsatta finansiering. Detta förhållande tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten."

Väsentliga förändringar i finansiell ställning, ställning på marknaden och framtidsutsikter

Under andra halvåret 2018 erhöll Parans kortfristiga lån i form av bryggfinansiering motsvarande 2 MSEK respektive 3 MSEK av två investerare. Båda låneavtalen tecknades den 8 oktober 2018. Lånet på 2 MSEK löper med en ränta på 2 procent per månad och förfaller till betalning den 21 januari 2019. Lånet på 3 MSEK har ställts av Sweda AB och löper räntefritt fram till den till stämman föreslagna riktade emission är avslutad, dock senast till den 31 december 2018. Initialt motsvarade lånet från Sweda AB 1 MSEK, vilket sedan kom att utökas till 3 MSEK under november 2018 till samma villkor.

Utöver ovan nämnda avtal om bryggfinansiering föreligger inga händelser som har ägt rum mellan de presenterade räkenskaperna och Finansinspektionens godkännande av detta Prospekt (den 23 november 2018) som skulle medföra förändringar av väsentlig karaktär beträffande bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden.

Tendenser

Försäljning av SP4 har visat tillagande tillväxt sedan 2016. Bolagets bedömning är att marknadernas efterfrågan tilltar i takt med att städer förtätas och kommersiella fastigheter blir allt större, vilket hämmar det naturliga solljusets framkomlighet. Vidare spelar forskningen en alltmer central roll i att belysa vikten av naturligt solljus, inte minst för människans välbefinnande, utan även som substitut till klimatpåverkande energiförbrukning. Bolagets bedömning är att både den offentliga och privata sektorn i allt större utsträckning har bejakar vetenskapen och blir allt mer angelägna om att finna lösningar som kan minska deras klimatpåverkan.

Parans produkt, SP4, består dels av egendesignade och ritningsspecifika komponenter samt standardkomponenter som går att köpa på den globala marknaden, exempelvis industridatorer, modem, elmotorer och kontakter. Parans har idag etablerat en stabil leverantörsbas för både de ritningsspecifika komponenterna samt på standardkomponenterna. Parans har ingen egen tillverkning av komponenter utan har lagt ut all komponenttillverkning på externa leverantörer. Huvuddelen av de mekaniska komponenterna tillverkas i Sverige. De fiberoptiska kablarna tillverkas i USA. Trots att tillverkningen sker externt genom underleverantörer, är det Parans bedömning att den är kodifierad på sådant vis att en leverantör kan ersättas utan väsentlig inverkan på Bolagets verksamhet.

Produktionsverksamheten för färdig produkt består idag endast av slutmontering, testning samt packning för leverans. Denna verksamhet var fram till 2017 utförd av en extern legotillverkare, Tyratronic AB. Från 2018 har denna verksamhet tagits hem i egna lokaler i Mölndal i syfte att säkerställa kvalitet och kostnadskontroll samt kapacitetsutveckling. Då produktionsvolymerna idag är förhållandevis låga är det av strategisk betydelse att i detta inledningsskede först bygga erfarenhet av produktion samt optimering av densamma innan det är relevant att lägga ut denna på tredje part. Då produktionsverksamheten mer kan karaktäriseras av sammansättning är det idag Bolagets långsiktiga strategi att förlägga högvolymsproduktion så nära marknaden som möjligt. Det är också troligt att denna kommer outsourcas till extern kontraktstillverkare med existerande infrastruktur för att undvika att Bolaget tar på sig fasta kostnader i form av produktionsanläggningar med tillhörande produktionsutrustning.

Som tidigare nämnts bedömer Parans att konkurrerande lösningar är relativt begränsande vilket har tillåtit Bolaget att basera prissättningen av SP4-systemet på huvudsakligen endogena faktorer. Bolaget observerar dock att marknaden mognar och att nya lösningar håller på att introduceras. Detta skulle kunna resultera i att prisbilden ändras. Dock är det Bolagets bedömning att en mognande marknad kan bidra positivt till Parans försäljningsmål då det kan leda till en bredare uppmärksamhet för fiberoptiska solljuslösningar.

Övriga osäkerhetsfaktorer

Parans har under andra halvåret 2018 beviljats två kortfristiga lån från två investerare. Om Parans inte skulle klara av att möta sina åtaganden gentemot långivarna kan det påverka Parans förmåga att bedriva befintlig verksamhet i önskvärd takt. Vidare kan detta leda till betydande kostnadsnedskärningar och en efterfrågan på alternativa finansieringslösningar.

Övrig finansiell information

Skattesituation

På grund av de svårigheter som är förknippade med att prognostisera Parans resultatutveckling är det svårt att bedöma Bolagets eventuella skattebelastning under de närmaste åren.

Skattemässiga förlustavdrag

Per den 31 december 2017 hade Parans ett ansamlat skattemässigt underskott av näringsverksamhet uppgående till 59 457 KSEK.

Finanspolicy

Styrelsen har i Parans finanspolicy fastställt olika ramar och vilka risker som får tas. Riskhanteringen syftar till att identifiera, kvantifiera och reducera alternativt om möjligt eliminera risker. Bolagets finanspolicy beskriver hur olika typer av finansiella risker skall hanteras och definierar den riskexponering som skall gälla för verksamheten och att den överensstämmer med övergripande finansiella mål. Huvudinriktningen är att eftersträva en så låg riskprofil som möjligt.

Sponsring

Parans har inte erbjudit någon form av sponsring.

Fastigheter

Bolaget äger inga egna fastigheter. Bolagets verksamhet bedrivs i hyrda lokaler.

Tidpunkter för ekonomisk information

Parans lämnar återkommande ekonomisk information enligt följande plan. Bolagets räkenskapsår är 1 januari – 31 december.

- Delårsrapport Kvartal 3 – 22 november 2018
- Bokslutskommuniké 2018 – 22 februari 2019

Aktien, aktiekapitalet och ägarförhållanden

Aktiekapital

Aktierna i Bolaget har utgivits i enlighet med svensk lagstiftning och är angivna i svenska kronor. Det finns inte några inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier. Per datumet för detta Prospekt uppgår Bolagets aktiekapital till 5 795 093 SEK fördelat på 23 180 372 aktier. Aktierna har ett kvotvärde på 0,25 SEK. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.

Teckningsoptioner

Serie TO2 2017-2022

Teckningsoptioner av serie TO2 2017/2022 delades ut till aktieägarna för att minska utspädningen i den första tranchen i den finansieringslösning som Parans offentliggjorde den 21 november 2017.

En (1) teckningsoption av serie TO2 tilldelades för tjugioåtta (28) aktier som innehades per avstämningsdagen. Innehav av en (1) teckningsoption av serie TO2 berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie till en kurs om 2,50 kronor under nedanstående perioder.

Teckning av nya aktier genom utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO2 till ett sammanlagt värde om 50 000 kronor eller mer kan ske från och med dagen för registrering av beslutet att emittera teckningsoptionerna vid Bolagsverket till och med den dag som infaller fem (5) år efter dagen för registrering hos Bolagsverket. Emissionen av teckningsoptionerna av serie TO2 registrerades hos Bolagsverket tisdagen den 28 november 2017.

Utnyttjande av teckningsoptioner som understiger sammanlagt 50 000 kronor kan ske vid fem tillfällen under den tvåveckorsperiod som föregår dagen för 12, 24, 36, 48 respektive 60 månader efter den 28 november 2017, dagen för registrering. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO2 kommer att vara möjligt under nedanstående perioder:

- Onsdagen den 14 november 2018 till och med onsdagen den 28 november 2018
- Torsdagen den 14 november 2019 till och med torsdagen den 28 november 2019
- Lördagen den 14 november 2020 till och med lördagen den 28 november 2018
- Söndagen den 14 november 2021 till och med söndagen den 28 november 2021
- Måndagen den 14 november 2022 till och med måndagen den 28 november 2022

Teckningsoptioner av serie TO2 är föremål för handel på Spotlight Stock Market och har ISIN-kod SE0010662965.

Serie TO3 2018-2023

Teckningsoptioner av serie TO3 2018/2023 delades ut till aktieägarna för att minska utspädningen i det finansieringsvtal som Parans offentliggjorde den 25 maj 2018.

En (1) teckningsoption av serie TO3 tilldelades för fyrtiosex (46) aktier som innehades per avstämningsdagen. Innehav av en (1) teckningsoption av serie TO3 berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie till en kurs om 3,00 kronor under nedanstående perioder.

Teckning av nya aktier genom utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO3 till ett sammanlagt värde om 50 000 kronor eller mer kan ske från och med dagen för registrering av beslutet att emittera teckningsoptionerna vid Bolagsverket till och med den dag som infaller fem (5) år efter dagen för registrering hos Bolagsverket. Emissionen av teckningsoptionerna av serie TO3 registrerades hos Bolagsverket onsdagen den 4 juli 2018.

Utnyttjande av teckningsoptioner som understiger sammanlagt 50 000 kronor kan ske vid fem tillfällen under den tvåveckorsperiod som föregår dagen för 12, 24, 36, 48 respektive 60 månader efter den 4 juli 2018, dagen för registrering. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO3 kommer att vara möjligt under nedanstående perioder:

- Torsdagen den 20 juni 2019 till och med torsdagen den 4 juli 2019
- Lördagen den 20 juni 2020 till och med lördagen den 4 juli 2020
- Söndagen den 20 juni 2021 till och med söndagen den 4 juli 2021
- Måndagen den 20 juni 2022 till och med måndagen den 4 juli 2022
- Tisdagen den 20 juni 2023 till och med tisdagen den 4 juli 2023

Teckningsoptioner av serie TO3 är föremål för handel på Spotlight Stock Market och har ISIN-kod SE0011452523.

Serie TO4 2018-2023

Teckningsoptioner av serie TO4 2018/2023 delades ut till aktieägarna för att minska utspädningen i den tredje tranchen i den finansieringslösning som Parans offentliggjorde den 21 november 2017.

En (1) teckningsoption av serie TO4 tilldelades för fyrtiotvå (42) aktier som innehades per avstämningsdagen. Innehav av en (1) teckningsoption av serie TO4 berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie till en kurs om 3,60 kronor under nedanstående perioder.

Teckning av nya aktier genom utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO4 till ett sammanlagt värde om 50 000 kronor eller mer kan ske från och med dagen för registrering av beslutet att emittera teckningsoptionerna vid Bolagsverket till och med den dag som infaller fem (5) år efter dagen för registrering hos Bolagsverket. Emissionen av teckningsoptionerna av serie TO4 registrerades hos Bolagsverket tisdagen den 23 augusti 2018.

Utnyttjande av teckningsoptioner som understiger sammanlagt 50 000 kronor kan ske vid fem tillfällen under den tvåveckorsperiod som föregår dagen för 12, 24, 36, 48 respektive 60 månader efter den 23 augusti 2018, dagen för registrering. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO4 kommer att vara möjligt under nedanstående perioder:

- Fredagen den 9 augusti 2019 till och med fredagen den 23 augusti 2019
- Söndagen den 9 augusti 2020 till och med söndagen den 23 augusti 2020
- Måndagen den 9 augusti 2021 till och med måndagen den 23 augusti 2021
- Tisdagen den 9 augusti 2022 till och med tisdagen den 23 augusti 2022
- Onsdagen den 9 augusti 2023 till och med onsdagen den 23 augusti 2023

Teckningsoptioner av serie TO4 är föremål för handel på Spotlight Stock Market har ISIN-kod SE0011642354.

Serie TO5 2018-2023

Teckningsoptioner av serie TO5 2018/2023 delades ut till Sweda AB som kontrolleras av styrelseordförande Gunnar Mårtensson och Parans Solar AB ("Dotterbolaget"), ett vilande Dotterbolag till Parans Solar Lighting AB.

Syftet med emissionen av TO5 till Dotterbolaget är för att kunna dela ut vederlagsfria teckningsoptioner till Bolagets aktieägare under samma villkor som till Sweda AB.

Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie i bolaget (med iakttagande av eventuella justeringar i enlighet med "Villkor för teckningsoptioner i Parans Solar Lighting AB (publ) 2018/2023") till en teckningskurs om 2,952 kronor.

Utnyttjande av teckningsoptioner som understiger sammanlagt 50.000 kronor kan ske vid fem tillfällen under den tvåveckorsperiod som föregår dagen för 12, 24, 36, 48 respektive 60 månader efter dagen för registrering av beslutet att emittera teckningsoptionerna vid Bolagsverket.

Fullständiga villkor för serie TO2, TO3, TO4 och TO5 finns publicerade på Parans hemsida, www.parans.com

Sammanställning teckningsoptioner

Det bör observeras att i syfte att skydda optionsägare från eventuella utspädning till följd av förestående nyemission, kommer villkoren för redan utgivna serier av teckningsoptioner anpassas. Vid aktieteckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som belöper på varje optionsrätt.

<i>omräknad teckningskurs</i>	=	$\frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$
-------------------------------	---	---

<i>omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna</i>	=	$\frac{\text{föregående antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$
--	---	---

Teckningsrättens värde skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätterna vid handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen. Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

Mot bakgrund av ovanstående, enligt villkoren fastställda förutsättningar, kan Bolaget inte på förhand kommunicera den exakta omräkningen av villkor eller teckningskurser för teckningsoptioner av serie 2, 3, 4 och 5.

De teckningsoptioner av serie 6 som utfärdas i samband med förestående Erbjudande behandlas under avsnittet "Inbjudan till teckning av units" och behandlas med hänsyn till antalet utestående aktier efter förestående emission. Villkoren för TO6 återfinns i slutet på detta Prospekt.

Tabellen nedan visar en sammanställning av samtliga teckningsoptioners villkor och vilken utspädningseffekt de kan generera vid fullteckning.

Serie	Teckningskurs	Antal TO	Optionsutnyttjandeförhållandet	Antal aktier som kan tecknas	Utspädning
TO2 2017/2022	2,50	1 325 102	1 ny aktie, 1 TO	1 325 102	5,4074%
TO3 2018/2023	3,00	1 000 000	1 ny aktie, 1 TO	1 000 000	3,9207%
TO4 2018/2023	3,60	1 098 554	1 ny aktie, 1 TO	1 098 554	4,1293%
TO5 2018/2023	2,95	852 707	1 ny aktie, 1 TO	852 707	3,1056%
Summa		4 276 363		4 276 363	16,5630%

Följande formel har använts för uträkning av utspädning:

$$\text{Utspädning} = \frac{\text{Nyttillkomna aktier}}{(\text{Nya totalsumman av aktier} + \text{antalet aktier ev. föregående serie}(r) \text{ ger rätt till vid fullteckning})}$$

Antalet aktier innan påökning för respektive uträkning uppgår till dagens antal, dvs 23 180 372 stycken.

Ägarförhållanden

Det föreligger, såvitt styrelsen känner till, inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal mellan existerande eller blivande aktieägare i Bolaget i syfte att skapa gemensamt inflytande över Bolaget.

Utfärdade värdepapper

Typ av värdepapper	Kortnamn	ISIN	Handelsplats
Aktie	PARA	SE0002392886	Spotlight Stock Market
Teckningsoption (TO2)	PARA TO2	SE0010662965	Spotlight Stock Market
Teckningsoption (TO3)	PARA TO3	SE0011452523	Spotlight Stock Market
Teckningsoption (TO4)	PARA TO4	SE0011642354	Spotlight Stock Market
Teckningsoption (TO5)	PARA TO5	SE0011896794	Notering planerad på Spotlight Stock Market

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Kvot-värde	Ökning/minskning av antalet aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital	Teckningskurs (SEK)
2016	Nyemission	0,25	2 801 761	700 440	14 008 806	3 502 202	5,00
2017:01:00	Nyemission	0,25	4 427 423	1 106 856	18 436 229	4 609 058	3,25
2017:02:00	Utbyte av konvertibler KV1 ^A	0,25	250 000	62 500	18 686 229	4 671 558	2,40
2018:01:00	Utbyte av konvertibler KV1 ^B	0,25	250 000	62 500	18 936 229	4 734 058	2,00
2018:02:00	Utbyte av konvertibler KV1 ^C	0,25	833 333	208 333	19 769 562	4 942 391	2,40
2018:03:00	Utbyte av konvertibler KV1 ^D	0,25	206 896	51 724	19 976 458	4 994 115	2,90
2018:04:00	Utbyte av konvertibler KV1 ^E	0,25	107 142	26 786	20 083 600	5 020 900	2,80
2018:05:00	Utbyte av konvertibler KV2 ^F	0,25	200 000	50 000	20 283 600	5 070 900	2,50
2018:06:00	Utbyte av konvertibler KV2 ^G	0,25	188 679	47 170	20 472 279	5 118 070	2,65
2018:07:00	Riktad nyemission ^H	0,25	1 000 000	250 000	21 472 279	5 368 070	2,50
2018:08:00	Aktieteckning TO1 ^I	0,25	99 656	24 914	21 571 935	5 392 984	3,90
2018:09:00	Utbyte av konvertibler KV2 ^J	0,25	170 212	42 553	21 742 147	5 435 537	2,35
2018:10:00	Utbyte av konvertibler KV3 ^K	0,25	1 063 830	265 958	22 805 977	5 701 495	2,35
2018:11:00	Utbyte av konvertibler KV2 ^L	0,25	222 222	55 556	23 028 199	5 757 050	2,70
2018:12:00	Utbyte av konvertibler KV4 ^M	0,25	152 173	38 043	23 180 372	5 795 093	2,30
2018	Föreliggande nyemission*	0,25	11 590 186	2 897 547	34 770 558	8 629 640	1,75
2019	Inlösen TO6*	0,25	5 795 093	1 448 773	40 451 521	10 078 413	2,00

*Förutsätter full teckning/inlösen, exkl. eventuell utökning av Erbjudandet

Noter till aktiekapitalets utveckling

- A. European Select Growth Opportunities Fund
- B. European Select Growth Opportunities Fund
- C. European Select Growth Opportunities Fund
- D. European Select Growth Opportunities Fund
- E. European Select Growth Opportunities Fund
- F. European Select Growth Opportunities Fund
- G. European Select Growth Opportunities Fund
- H. Sweda AB
- I. Från företrädesemissionen 2017
- J. European Select Growth Opportunities Fund
- K. Sweda AB
- L. European Select Growth Opportunities Fund
- M. European Select Growth Opportunities Fund

Ägarförteckning per den 11 augusti 2018

Aktieägare 2018-10-19	Aktier	Kapital	Röster
MÅRTENSSON, GUNNAR (gnm. Sweda AB)	3 275 168	14,13%	14,13%
SWEDBANK AB	1 959 164	8,45%	8,45%
AVANZA BANK AB	1 794 265	7,74%	7,74%
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	1 457 549	6,29%	6,29%
WIKSTEN, ISAC (privat & gnm IOPEIA AB)	788 607	3,40%	3,40%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	686 594	2,96%	2,96%
ERIK PENSER BANK AB	603 906	2,61%	2,61%
KENNY AND THE KIDS AKTIEBOLAG	564 531	2,44%	2,44%
NIENHARDT, NILS	522 050	2,25%	2,25%
NORDEA BANK ABP, SVERIGE FILIAL	490 368	2,12%	2,12%
NORDNET BANK AB	420 878	1,82%	1,82%
RUNSÅS INVEST AB	300 000	1,29%	1,29%
SANDARNA PARTS AB	299 742	1,29%	1,29%
BERGGREN, NILS-OSCAR	230 468	0,99%	0,99%
Totalt största ägare	15 390 541	66,39%	66,39%
Övriga ägare (ca 2300 st)	7 789 831	33,61%	33,61%
Totalt 2018-10-19	23 180 372	100,00%	100,00%

Avtal om Lock-up

Det förekommer inga avtal om lock-up som skulle förhindra Bolagets respektive huvudägare att sälja hela eller delar av sitt innehav.

Styrelse och ledande befattningshavare

Styrelse

Gunnar Mårtensson, f. 1944

Styrelseordförande sedan 2018

Aktieinnehav: Via bolag (Sweda AB): 3 275 168 aktier, 414 675 teckningsoptioner av serie 2, 578 219 teckningsoptioner av serie 3, 83 670 teckningsoptioner av serie 4 och 423 411 teckningsoptioner av serie 5.



Bakgrund

Elektronikingenjör och fil.kand. i företagsekonomi och systemvetenskap. Entreprenör med 40 års erfarenhet av företagande i Sverige och internationellt. Har medverkat i styrelser inom privata och publika bolag, bland andra TurnIT, DistIT och Lunarstorm.

Nuvarande sysselsättning: Ägare och styrelseledamot i bolag i Sverige och USA.

Pågående och avslutade bolagsengagemang de senaste 5 åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Danner Inc	Ledamot	Under perioden avslutat
Vacanza Rentals LLC	Ordförande	Under perioden avslutat
Aspiro	Medlem i valberedning	Under perioden avslutat
Ocean Industries AB	Ordförande	Under perioden avslutat
FUSAB Fastighetsutveckling i Stockholm	Ordförande	Pågående
Giftbees AB	Ordförande	Pågående
Sweda AB	Suppleant	Pågående
Till Dig in Scandinavia AB	Ordförande	Pågående

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Sweda AB	100	100	Pågående
Antech Alliance Inc	100	100	Pågående
Antech Alliance US Inc	100	100	Pågående
Giftbees AB	100	100	Pågående
Till Dig in Scandinavia AB	100	100	Pågående
Vacanza Rentals LLC	100	100	Under perioden avslutat
Danner Inc	25	25	Under perioden avslutat
Aspiro	2	2	Under perioden avslutat

Isac Wiksten, f. 1981

Styrelseledamot sedan 2015

Aktieinnehav:

Privat: 252 616 aktier, 9 022 teckningsoptioner av serie 2, 5 491 teckningsoptioner av serie 3, 6 014 teckningsoptioner av serie 4.

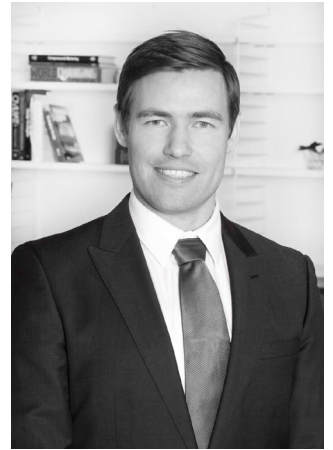
Genom bolag (Ilopeia AB): 535 991 aktier, 19 142 teckningsoptioner av serie 2, 11 651 teckningsoptioner av serie 3, 12 761 teckningsoptioner av serie 4.

Bakgrund

Civilingenjör i Industriell Ekonomi från Linköpings Tekniska högskola och MBA från Handelshögskolan i Stockholm.

Mångårig erfarenhet från internationell konsultverksamhet av bland annat affärsutveckling, förändringsarbete och processkartläggning. Har arbetat både för etablerade större företag och som egen företagare inom flertalet industrier och marknader.

Nuvarande sysselsättning: Managementkonsult vid Fortos Management Consulting AB.



Gunnar Benselfelt, f. 1952

Styrelseledamot sedan 2017

Aktieinnehav: Privat: 10 000 aktier, 357 teckningsoptioner av serie 2, 217 teckningsoptioner av serie 3, 238 teckningsoptioner av serie 4.

Bakgrund

Erfarenhet: Civilekonom med flerårig internationell erfarenhet bland annat som VD och grundare av säljbolag i USA samt i svenskt säljbolag inom byggmaskiner. Har i huvudsak arbetat med internationell marknadsföring av produkter och större system inom pumpning och sophantering. Nuvarande sysselsättning: Affärsutveckling för Atlas Copco inom gruv- och byggindustrin i egen regi.

Pågående och avslutade bolagsengagemang de senaste 5 åren

Inga



Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Nej

Anders Koritz, f. 1964

Styrelseledamot sedan 2018

VD för Parans, se Ledande befattningshavare nedan



Ledande befattningshavare

Anders Koritz, f. 1964

VD sedan 2016

Aktieinnehav: Privat: 100 000 aktier, 3 571 teckningsoptioner av serie 2, 2 173 teckningsoptioner av serie 3, 2 380 teckningsoptioner av serie 4.

Bakgrund

Civilingenjör från Chalmers Tekniska Högskola och har över 20 års erfarenhet av att utveckla bolag i olika roller, från konsult till affärsområdeschef samt VD. Anders kommer närmast från clean tech-bolaget Cleanergy AB där han var VD 2009 – 2015. Tillträdde som VD i Parans 2016.



Pågående och avslutade bolagsengagemang de senaste 5 åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Cleanergy AB	VD	Under perioden avslutat
Quest for Advisory & Implementation Venture Holding Nordic AB	Ledamot	Under perioden avslutat
Scandinavian Trading and Consulting Services i Kungsbacka AB	Ledamot	Pågående

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Quest for Advisory & Implementation Venture Holding Nordic AB	14	14	Under perioden avslutat

Lennart Ahlstedt, f. 1959

COO (Chief Operating Officer) sedan 2017

Aktieinnehav: Privat: 6 250 aktier, 223 teckningsoptioner av serie 2, 135 teckningsoptioner av serie 135, 148 teckningsoptioner av serie 4



Bakgrund

Civilekonom från Handelshögskolan i Göteborg med över 30 års erfarenhet av att utveckla och driva inköps- och produktionsverksamheter inom olika industriella bolag. Har sedan 1993 innehaft ledande chefsbefattningar och ingått i ledningsgrupper inom olika bolag så som; Mölnlycke Health Care, Ascom Tateco AB, dotterbolag inom Ericsson koncernen, Divisioner och gruppfunktioner inom SKF, gruppfunktioner inom Getinge AB, Företagsledning i Viktor Hasselblad AB, Företagsledning i TTS Marine AB samt nuvarande Parans.

Pågående och avslutade bolagsengagemang de senaste 5 åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Viktor Hasselblad AB	Director Supply Chain	Under perioden avslutat
TTS Marine AB	VP Supply Chain	Under perioden avslutat

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Nej

Fredrik Johansson, f. 1973

Försäljnings & Marknadschef sedan 2017

Aktieinnehav: Nej

Bakgrund

Civilekonom Internationell Ekonomi & Marknadsföring från Handelshögskolan i Göteborg med över 15 års erfarenhet av att utveckla bolag och partnernätverk i olika roller, från regionscheferoller för MEA, Asien och Latinamerika till utlandsbaserade VD-uppdrag i Mellanöstern och Europa. Fredrik kommer närmast från mjukvarubolaget Qmatic Group där han var verksam under stort antal år. Senaste ansvarsområdet var Director Global Business Consulting & Sector Marketing med uppgift att utveckla Qmatic's konsultverksamhet och marknadsföring gentemot bolagets säljkanaler i ca 135 länder.



Pågående och avslutade bolagsengagemang de senaste 5 åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Qmatic Group	Säljchef/Enhetschef för global konsultavdelning	Under perioden avslutat

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Nej

Övrig information om styrelseledamöterna, ledande befattningshavarna samt revisor

Ingen av styrelsens ledamöter eller Bolagets ledande befattningshavare har varit inblandad i konkurs, konkursförvaltning eller likvidation (när fråga varit om obestånd) i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Ingen styrelseledamot eller någon av Bolagets ledande befattningshavare har de senaste fem åren dömts i något bedrägerirelaterat mål. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

VD Anders Koritz har accepterat en sanktionsavgift som härrör från en försenad rapportering till insynsregistret efter köp av aktier i Parans genom teckningsförbindelse i samband med företrädesemissionen i maj 2017.

Styrelsemedlem Isac Wiksten har den 20 augusti accepterat ett strafföreläggande angående otillbörlig marknadspåverkan. Ärendet gällde en felaktig förflyttning av aktier i Parans från privat investeringssparkonto till närstående bolag och skedde den 20 januari 2017. Handel omfattade tre transaktioner och skedde till rådande marknadspris. Transaktionerna insynsrapporterades och publicerades inom 1 timme från första transaktionens genomförande.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna är berättigad till några förmåner i samband med upphörande av uppdrag som styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några familjeband med någon annan av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna. Bolaget är inte medvetet om några intressekonflikter mellan styrelseledamöters eller ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Bolaget och sådan styrelseledamots eller sådan ledande befattningshavares privata intressen och/ eller andra skyldigheter.

Ägarstyrning och styrelserepresentation

Bolagets styrelse och ledning arbetar med en aktiv ägarstyrning och Bolagets största ägare finns representerad i styrelsen.

Styrelsekommittéer

Bolagets styrelse har inte utsett några kommittéer för ersättningsfrågor eller revision. Styrelsen fattar beslut om tillsättning av och ersättning till verkställande direktör.

Ersättning till verkställande direktören

Ersättning till verkställande direktören Anders Koritz utgår i form av en grundlön om 95 KSEK per månad samt en årlig, prestationsbaserad bonus och semesterersättning. Under 2017 uppgick ersättning till VD till 1 342 000 SEK, varav 256 000 SEK var i bonus. Pensionen avsätts motsvarande ITP2. Verkställande direktör erhåller en privatvårdsförsäkring motsvarande 4296 SEK per år. Uppsägningstiden för verkställande direktören uppgår till 6 månader. Om uppsägningen sker från bolagets sida utgår utöver uppsägningslönen ett avgångsvederlag om 12 månadslöner.

I övrigt utgår inga förmåner till verkställande direktör.

Ersättning till styrelse övriga ledande befattningshavare

Styrelsen

Ersättning till styrelse under 2017

Styrelsearvode (SEK)

Harald Angström, ordf t o m 2018-05-31	89 600
Mikael Sjölund, medlem t o m 2018-05-31	44 800
Anders Barne, medlem t o m 2018-05-31	44 800
Isac Wiksten, medlem	44 800
Gunnar Benselfelt, medlem	22 400
Gunnar Mårtensson, ordf fr o m 2018-07-17	0
Anders Koritz, medlem fr o m 2018-07-17	0

Övriga ledande befattningshavare

Ersättning till övriga ledande befattningshavare (två stycken) uppgick under 2017 till 1 294 418 SEK. Ledande befattningshavare är var och en berättigade till en privatvårdsförsäkring uppgående till 3 330 SEK per år. Inga övriga förmåner utgår till ledande befattningshavare.

Styrelsens kontaktuppgifter

Styrelsen i Parans kan nås på följande adress, Frölundagatan 118, 431 44 Mölndal.

Bolagets revisor

Revisor är revisionsbolaget KPMG AB. Huvudansvarig revisor är auktoriserade revisor Mikael Ekberg och har varit så under samtliga räkenskapsperioder presenterade i detta Prospekt. Mikael Ekberg är medlem i FAR. Ersättning till revisorn utgick under 2017 till 92 KSEK.

Legala frågor och kompletterande information

Bildande och legal form

Parans Solar Lighting AB är ett publikt aktiebolag och bedriver verksamhet under denna associationsform, vilket regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har under firman Parans Solar Lighting AB (publ) bedrivit verksamhet sedan 2002-04-12 med organisationsnummer 556628-0649. Bolaget ska enligt verksamhetsbeskrivningen i bolagsordningen bedriva utveckling, tillverkning, marknadsföring och försäljning av miljösystem samt teknisk konsultverksamhet. Parans har sitt säte i Mölndal. Bolaget har besöksadress: Frölundagatan 118, 431 44 Mölndal. Bolagets webbplats är www.parans.com.

Väsentliga avtal

Avtal med European Select Growth Fund

Parans Solar Lighting AB (publ) ("Parans") har avtalat med European Select Growth Fund som förvaltas av L1 Capital Pty Ltd ("Investeraren") om finansiering upp till 30 MSEK. Transaktionen sker genom utgivning av konvertibler ("Konvertibler") med tillhörande teckningsoptioner (Teckningsoptioner") i flera steg, s k trancher, över 36 månader (enskilt en "Tranche"). Vid varje tranche ges vederlagsfria teckningsoptioner till befintliga aktieägare för att skydda dessa mot utspädning. Avtalet skrevs 2017-11-20 och ett tilläggsavtal skrevs 2018-03-08. Investeraren innehar vid tidpunkten för godkännande av detta Prospekt (den 23 november 2018) 165 stycken konvertibler, 2 459 teckningsoptioner av serie 3 och 553 110 teckningsoptioner av serie 4.

Konvertiblerna har ett nominellt belopp om 10 000 SEK vardera, uppbär ingen ränta och har en löptid på 12 månader från dagen då styrelsens beslut om emission av Konvertiblerna registrerats hos Bolagsverket. Under löptiden kan Investeraren begära att konvertera vissa eller alla Konvertibler till en rörlig konverteringskurs.

Konverteringskursen ska motsvara en 10-procentig rabatt på den fastställt lägsta köpkursen, vid stängning, under den gällande prissättningsperioden.

Prissättningsperioden avser de femton (15) på varandra följande Handelsdagarna omedelbart före det relevanta datumet som beaktas för att bestämma Konverteringskursen. Konverteringskursen ska utgå från Marknadsplatsens officiella kurslista för aktien i Bolaget.

Vid en sådan begäran om konvertering har Parans möjlighet att återbetala efter eget godtycke, i kontanter, aktier i Parans eller en kombination av båda, vilket möjliggör för Parans att minska potentiella utspädningseffekter till följd av Konvertiblerna.

Teckningsoptionerna har en löptid på fem (5) år från dagen då styrelsens beslut om emission av Teckningsoptioner registrerats hos Bolagsverket och är fristående från Konvertiblerna med omedelbar verkan. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en (1) ny aktie (med förbehåll för standardjusteringar enligt teckningsoptionsvillkoren) i Parans till ett fast lösenpris motsvarande en 20-procentig premie i förhållande till Referenspriset på dagen för Parans begäran om utgivande av en ny Tranche.

Parans styrelse har åtagit sig, gentemot Investeraren, att vid bolagsstämma och vid behov, anpassa begränsningen för det maximala antalet aktier som kan utfärdas samt att delegera befogenhet till styrelsen att godkänna utfärdandet av ytterligare Trancher bestående av Konvertibler och tillhörande Teckningsoptioner. Varje ytterligare Tranche kan uppgå till 2,5 MSEK (beloppet kan ökas vid ömsesidigt samtycke mellan Investeraren och Parans). I tilläggsavtal 2018-03-08 har beloppen för Tranche 2-5 bestämts till 2 000 000 SEK vardera.

Parans kan begära att Investeringen tecknar en ny Tranche under förutsättning att nedanstående villkor är uppfyllda på dagen för en begäran samt på dagen för fullgörandet av den begärda Tranchen:

- Investeringens innehav av Konvertibler får inte överstiga ett värde av 500 000 SEK;
- ingen väsentlig negativ förändring har skett;
- ingen skiljeutslag av default förekommer;
- inget hinder för konvertering av Konvertiblerna har inträffat under de 90 kalenderdagar som föregår ovanstående dagar;
- inget handelsstopp av aktierna har inträffat under de 90 kalenderdagar som föregår ovanstående dagar;
- Parans styrelse är bemyndigad att besluta om emission av tillräcklig mängd aktier för konvertering av Konvertiblerna och utnyttjande av Teckningsoptionerna;
- Stängningskursen samt den volymvägda genomsnittskursen för Parans aktier under de 5 handelsdagar som föregår ovanstående dagar är minst lika med 1,50 SEK;
- Det genomsnittliga dagliga handelsvärdet av Parans aktier över de 10 dagar som föregår ovanstående dagar är minst lika med 150 000 SEK och
- efter teckning av den begärda Tranchen ska inte Investeringen inneha mer än 5 procent av det då utestående antalet aktier i Parans (villkoret tillämpades ej för den första Tranchen).

Per 2018-06-30 har två konvertibellån, Tranche 1 och 2, tecknats om totalt 6 MSEK (KV1 och KV2). Per 2018-08-31 har ytterligare ett konvertibellån, Tranche 3, om 2 MSEK tecknats (KV4). Inga av Konvertiblerna har lösts in mot kontanter utan har konverterats till aktier i Parans, av den tredje Tranchen återstår 165 konvertibler. Till KV1 har totalt 1 325 102 Teckningsoptioner givits ut (TO2), varav 666 till ESGO och 658 436 till övriga aktieägare. Då KV2 och KV4 var av lägre belopp än KV1, har en teckningsoptionsserie till bägge konvertibellånen givits ut (TO4), totalt 1 098 554 varav 550 362 till Investeringen. Teckningsoptionerna har tagits upp till handel på Spotlight Stock Market, vilket även kommande Teckningsoptioner kommer att göras.

Avtal med huvudägare

Parans har vid tre tillfällen under 2018 ingått i finansieringsavtal med Sweda AB som kontrolleras av styrelseordförande Gunnar Mårtensson. Se avsnittet "Transaktioner med närstående part".

Avtal om bryggfinansiering

Den 9 oktober 2018 ingick Parans ett avtal om bryggfinansiering om 2 MSEK med Gerhard Dal. Lånet inklusive ränta förfaller till betalning den 21 januari 2019. Återbetalning av lånet till Långgivaren ska ske senast tre (3) bankdagar efter det att kapitaltillskottet från de emissioner som den extra bolagsstämman den 25 oktober föreslås besluta om finns tillgängliga hos Bolaget. Ränta utgår med 2,0 procentenheter per månad och ska beräknas och erläggas på förfallodagen. Vid försenad betalning av lånet utgår dröjsmålsränta med en ränta motsvarande en årsränta om 36 % beräknat dagligen.

Om Parans inte kan betala dröjsmålsräntebeloppet senast 45 dagar efter lånets förfall, d v s den 7 mars 2019, kan Gerhard Dal begära att Parans styrelse beslutar att genomföra en kvittningsemission av aktier motsvarande dröjsmålsbeloppet eller del därav till en kurs som motsvarar 50 % av den senaste betalkursen för aktien samma dag som handlingar för sådan emission skickas in till Bolagsverket. Parans har vid två tillfällen ingått i avtal om bryggfinansiering med närstående, se "Transaktioner med närstående part".

Leverantörsavtal

Parans innehar ett Leverantörsavtal med Laser Components Nordic AB sedan 2017. Laser Components är ett företag med säte i Tyskland med försäljningsbolag i Göteborg. Laser Components är generalagent i Europa för tillverkaren av den optiska fiber som Parans använder. Avtalet reglerar Parans köp av optisk fiber avseende pris och logistik. Aktuellt pris är baserat på en kvantitetsprognos om 100 000 meter, oaktat antal kablar i kundanpassade längder. 12 månaders ömsesidig uppsägning är villkorat enligt avtalet.

Distributörsavtal

Parans har distributörsavtal med följande bolag:

- Gateway Technology, Qatar – ingicks 2017
- Etihad Esco, Dubai – ingicks 2018
- Noka, Italien – ingicks 2018
- Green de Corp, Hong Kong – ingicks 2018
- Limitless, UK – ingicks 2017
- Bahri & Mazroei Trading Co, Dubai – ingicks 2018

Parans distributörer tar ett helhetsansvar för sina respektive marknader/regioner. De har en existerande lokal marknadskännedom och de kontrakterar slutkund. Parans säljer sina produkter till distributören, som i sin tur kontrakterar slutkund. Parans åtagande är endast gentemot distributören.

Distributörsavtal löper i ett år med automatisk förlängning och med ömsesidig uppsägningstid på tre månader.

Agentavtal

Parans har agentavtal med följande bolag:

- Architectural Engineered Products, USA – ingicks 2018
- Southern Architectural Sales, Duane Tuly – ingicks 2018
- Interior Sunlight, Kanada – ingicks 2016
- Tau Innovative Solutions, Astana – ingicks 2017
- MyLite Technology BVBA, Belgien - ingicks 2016
- Kasab International Green Energy Services, Kasab – ingicks 2016
- Potansiyel Enerji Makine Sanayi ve Ticaret Ltd., Istanbul – ingicks 2017

Parans kommersiella partners som man har agentavtal med tar en "förmedlande" roll i de affärer som de skapar. De arbetar i sina respektive lokala marknader/regioner och med stöd av Parans identifierar potentiella kunder. Agenterna ingår inte säljavtal med slutkund utan får endast en fastställd provision för genomförd affär. Parans försäljningsavtal är direkt mot slutkund.

Agentavtal löper i ett år med automatisk förlängning och med ömsesidig uppsägningstid på tre månader.

Samarbetsavtal

Parans har ett samarbetsavtal med National Strategies Inc. (NSI). NSI är en konsultfirma, baserad i Washington DC. De specialiserar sig på att stötta bolag i försäljning gentemot offentlig sektor. Fokus i nuvarande uppdrag är Kalifornien, där Parans bearbetar i dagsläget motsvarigheten till Energimyndigheten samt de största energibolagen.

Avtalet löper månadsvis med en månads uppsägningstid.

Licenser

Under 2003 tecknades ett royaltyavtal med Paranssystemets uppfinnare. Avtalet gäller t.o.m 2020 med sista ekonomiska reglering enligt avtalet senast 2021-02-14. Enligt avtalet delar två uppfinnare på 2,5% av Parans totala bruttoförsäljning av produkter upp till en omsättning på 15 MSEK. Därefter ändras ersättningen till 1% av Parans totala bruttoförsäljning av produkter överstigande 15 MSEK. Royaltysättningen begränsas till 500 KSEK per räkenskapsår.

Försäkringar

Styrelsen bedömer att Bolaget har ett för den nuvarande verksamheten tillräckligt försäkringsskydd.

Miljö, regulatoriska godkännanden och tillstånd

Parans följer RoHS och Reach-direktivet för allt direkt material. RoHS (Restriction of Hazardous Substances) är ett EU-direktiv som förbjuder eller begränsar användningen av vissa tungmetaller och flamskyddsmedel i elektriska och elektroniska produkter på marknaden. Reach (Registration, Evaluation, Authorisation and Restriction of Chemicals) är Europaparlamentets och rådets förordning för registrering, utvärdering, godkännande och begränsning gällande produktionen och säkert användande av kemikalier.

Det finns såvitt Bolaget känner till inga miljöfaktorer eller andra eventuella begränsningar av anläggningstillgångar som, direkt eller indirekt, väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Fastighets- och hyresavtal

Parans hyr kontorslokal och produktions- och lagerlokal av AR Pedagogen Park AB. Hyreskontraktet för kontorslokalen gäller t.o.m 2022-02-28 och för produktions- och lagerlokalen t.o.m 2021-12-31. Bägge avtalen har nio månaders uppsägningstid.

Anställnings- och konsultavtal

Idag finns 9 anställda i Bolaget. Anställningsavtal ingås på marknadsmässiga villkor och är i regel föremål för särskilda bestämmelser avseende sekretess och överlåtelse av immateriella rättigheter.

Parans har konsultavtal med National Skylight Solutions gällande installation. Exklusivitetsavtal ingicks 2018 med 2 månaders ömsesidig uppsägning.

Rättsliga förfaranden

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

Transaktioner med närstående

Den 28 februari 2018 upptog Parans ett lån om 2 MSEK i form av bryggfinansiering från Gunnar Mårtensson (tidigare extern aktieägare, idag styrelseordförande) samt de tidigare styrelseledamöterna Harald Angström och Anders Barne. Villkor omfattande en grundavgift på 20 procent samt en årlig ränta om 16 procent. Sedan Gunnar Mårtensson tillträdde som styrelseordförande har han löst ut övriga två långgivare och står därmed som ensam långgivare. Lånet avses vara återbetalt innan utgången av 2018.

Den 25 maj 2018 ingick Parans ett finansieringsavtal med Sweda AB som kontrolleras av styrelseordförande Gunnar Mårtensson. Transaktionen omfattande dels en riktad emission om 2,5 MSEK till Sweda AB genom utgivande av 250 konvertibler, dels genom en riktad nyemission om 2,5 MSEK till Sweda AB genom en emission av 1 000 000 aktier. Konvertiblerna gav Sweda AB rätt att påkalla konvertering av hela eller delar av konvertibeln till nya aktier i Parans, under 12 månader efter datum för registrering hos Bolagsverket. Lånet betalades i sin helhet 2018-07-04 och hela konvertibeln konverterades till aktier i Parans 2018-07-20. Som avtalats tillfördes Sweda AB även 500 000 st vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO3. I avtalet fanns villkorat att Sweda AB innehar en rätt till kompensation av mellanskillnaden i det fall Parans ger ut en företrädesemission under 2018 till en lägre teckningskurs än den teckningskurs som Sweda tecknade sig för i enlighet med Finansieringsavtalet. Bestämmelsen om kompensation i Finansieringsavtalet blir nu aktuell i samband med den till stämman föreslagna företrädesemissionen. Teckningspriset för den nu föreslagna företrädesemissionen är 1,75 kronor och teckningspriset i enlighet med Finansieringsavtalet var 2,50 kronor för 1 000 000 aktier, vilket innebär att Sweda ska kompenseras mellanskillnaden motsvarande 750 000 kronor. I enlighet med Finansieringsavtalet kan Parans välja att kompensera mellanskillnaden i kontanter eller genom nya aktier i Bolaget. Avsikten är att beloppet i mån av utrymme ska kvittas i den föreslagna emissionen.

Den 8 oktober ingick Parans ett bryggfinansieringsavtal med Sweda AB gällande ett lån om 1 MSEK. Lånet löper räntefritt fram till kvittning i samband med förestående emission, dock senast till den 31 december 2018. I det fall lånet inte är återbetalt eller kvittat mot aktier i sin helhet den 31 december 2018, utgår en dröjsmålsränta på 30 procent per år. Lånet utökades med 2 MSEK under november 2018 under samma villkor och uppgår således till 3 MSEK. Kvittning mot aktier kan ske i den mån det finns utrymme för detta inom förestående emission. Således avser Bolaget inte emittera nya aktier i samband med kvittning av detta lån. Detta kommer ej heller medföra någon ytterligare utspädning för övriga aktieägare utöver vad förestående Erbjudande kan uppbringa.

I övrigt har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare haft någon direkt eller indirekt delaktighet som motpart i några av Bolagets affärstransaktioner, som är eller har varit ovanliga till sin karaktär eller med avseende på villkoren och som i något avseende kvarstår oreglerad eller oavslutad. Bolaget har heller inte lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelse till eller till förmån för någon av styrelsens ledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer i Bolaget. Inga intressekonflikter anses föreligga mellan Bolaget och dess styrelseledamöter och ledande befattningshavare.

Intressekonflikter

Flera av styrelsens ledamöter har direkt eller indirekt ägarintressen i Bolaget. Se avsnitten Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden samt Styrelse, ledande befattningshavare och revisor. Enligt styrelsens bedömning föranleder nämnda ägarintressen inte någon intressekonflikt. 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 överenskommelser 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.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Fullständig historisk finansiell information införlivas via hänvisning. I de årsredovisningar som införlivas via hänvisning (se nedan) ingår revisionsberättelser för den via hänvisning införlivade finansiella informationen och redovisningsprinciper. Parans årsredovisningar har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 (K3). Införlivade dokument ska läsas som en del av Prospektet. Via hänvisning införlivade dokument finns tillgängliga på Bolagets kontor (Frölundagatan 118, 431 Mölndal) och hemsida (www.parans.com/sv/om-oss/investor-relations/).

- Parans Solar Lighting AB Årsredovisning, perioden 2016-01-01 – 2016-12-31

	Sida
Balansräkning	5-6
Resultaträkning	4
Kassaflödesanalys	7
Förändring av eget kapital	3
Noter	8-17
Revisionsberättelse	17-18
Revisionsanmärkningar	17

- Parans Solar Lighting AB Årsredovisning, perioden 2017-01-01 – 2017-12-31

	Sida
Balansräkning	7-8
Resultaträkning	6
Förändring av eget kapital	5
Kassaflödesanalys	9

Noter	10-19
Revisionsberättelse	20

- Parans Solar Lighting AB Delårsrapport, perioden 2017-01-01 – 2017-09-30

	Sida
Balansräkning	4
Resultaträkning	3

Noter	4
-------	---

- Parans Solar Lighting AB Delårsrapport, perioden 2018-01-01 – 2018-09-30

	Sida
Balansräkning	1
Resultaträkning	1

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Följande handlingar, eller kopior av dessa, finns tillgängliga för inspektionen under Prospektets giltighetstid.

- Emittentens stiftelseurkund och bolagsordning.
- Samtliga delårsrapporter samt årsredovisningar som till någon del hänvisas till i detta Prospekt
- Övriga brev, handlingar, pressmeddelanden, historisk finansiell information, värderingar eller utlåtanden som utfärdats av sakkunnig på emittentens begäran och som till någon del hänvisas till eller ingår i detta Prospekt.

Bolagsstämma

Bolagsstämman är Bolagets högsta beslutande organ. Årsstämma ska hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång. På årsstämman fastställs balans- och resultaträkningar, beslutas om disposition av Bolagets resultat, fattas beslut om ansvarsfrihet, väljs styrelse och i förekommande fall revisorer och fastställs deras respektive arvoden samt behandlas andra lagstadgade ärenden. Bolaget offentliggör tid och plats för årsstämman så snart styrelsen fattat beslut därom. Aktieägare som är införd i eget namn i den förda aktieboken på avstämningsdagen och som har anmält deltagande i tid har rätt att delta i bolagsstämma och rösta för sitt aktieinnehav. Kallelse till årsstämma och extra bolagsstämma ska ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets hemsida. Meddelande om att kallelse utfärdas ska dessutom annonseras i Svenska Dagbladet. Kallelse till årsstämma eller extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

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 - har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Bolagsstyrning

Bolaget har att iakttä aktiebolagslagens bestämmelser om bolagsstyrning. Styrelsen har därvid upprättat en arbetsordning för sitt arbete, instruktioner avseende arbetsfördelningen mellan Styrelsen och verkställande direktören, vilken behandlar dennes arbetsuppgifter och rapporteringsskyldigheter, samt fastställt instruktioner för den ekonomiska rapporteringen. Arbetsordningen ses över årligen. Bolagsstyrningskodens tillämpning har utvidgats till att gälla alla bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. Spotlight utgör inte en reglerad marknad och Bolaget har därför inte krav på sig att följa Koden även efter den planerade listningen. Bolaget följer dock kontinuerligt utvecklingen på området och avser att följa de delar av Koden som kan anses relevanta.

Ägarkoncentration och eventuellt missbruk

Huvudaktieägare i Bolaget har möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på ärenden där aktieägare har rösträtt. I övrigt känner inte Bolaget till några ägargrupperingar som skulle kunna tänkas utöva väsentligt inflytande genom inbördes avtal. Denna koncentration av företagskontrollen kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än huvudaktieägarna. Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av sin kontroll över ett bolag.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen.

Rösträtt

Samtliga aktier har samma rösträtt. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier med mera

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag pro rata till det antal aktier som innehas sedan tidigare (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas av de aktieägare som är berättigade till teckning genom primär företrädesrätt kommer att erbjudas till samtliga aktieägare (subsidiär företrädesrätt).

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning, om sådan lämnas, samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning, om sådan lämnas. Utdelningen, om sådan lämnas, utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden AB som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden AB, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Utdelningspolicy

Storleken på framtida eventuella aktieutdelningar till aktieägarna i Bolaget är beroende av ett antal faktorer, som resultat, finansiell ställning, kassaflöde och rörelsekapitalbehov. Först när långsiktig lönsamhet kan förutses, kan utdelning ske till aktieägarna. Styrelsen har inte fastställt någon utdelningspolicy. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear Sweden AB. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelningen som beslutas av bolagsstämman.

Uppköpserbudanden och budplikt

Bolagets aktier har under det innevarande eller föregående räkenskapsåret ej varit föremål för offentligt uppköpserbudande. Aktier är ej föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet.

Spotlight Stock Market

Bolag som är noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights noteringsavtal, vilket bland annat innebär att bolagen ska säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Noteringsavtalet återfinns på Spotlights hemsida. Utöver ovanstående är Bolaget skyldigt att följa övriga tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är noterade på Spotlight.

Spotlight är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en så kallad MTF-plattform. I lagar och författningar ställs lägre krav på bolag som är noterade på MTF-plattform än på bolag som är noterade på en så kallad reglerad marknad. En stor del av de regler som lagstiftaren ställer endast på reglerad marknad har Spotlight dock infört genom sitt noteringsavtal. Spotlight tillhandahåller ett effektivt aktiehandelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nasdaq OMX Stockholm. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på Spotlight går att följa på Spotlights hemsida (www.spotlightstockmarket.com/), hos de flesta internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar. Aktierna som nyemitteras i denna nyemission kommer att bli föremål för handel på Spotlight. Styrelsen i Bolaget avser i dagsläget inte verka för att Bolaget ska ansluta sig till någon annan marknadsplats.

Finansiell rådgivare

Göteborg Corporate Finance AB är finansiell rådgivare till Bolaget med anledning av emissionen och har gett råd till Bolaget vid upprättandet av Prospektet. All information i Prospektet kommer från Bolaget, därav friskriver sig Göteborg Corporate Finance AB från allt ansvar i förhållande till investerare i Bolaget, samt i förhållande till övriga direkta och/eller indirekta konsekvenser av ett investeringsbeslut och/ eller andra beslut baserade, helt eller delvis, på informationen i Prospektet.

Avtal avseende emissionsgarantier i samband med Erbjudandet

I samband med förestående Erbjudande har Parans erhållit icke säkerställda emissionsgarantier från 7 investerare. Emissionsgarantierna har skriftligen avtalats mellan respektive garantigivare och Bolaget. Emissionsgarantierna har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande.

Emissionsgaranterna garanterar tillsammans att minst teckna 3 428 572 aktier motsvarande 6 000 000 SEK (cirka 29,58 procent) av Erbjudandet i det fall marknaden inte tecknar upp till motsvarande antal units. Garanterna erhåller en ersättning på 10 procent på det garanterade beloppet i form av kontant betalning, alternativt 12 procent i form av kvittning av units i Parans enligt villkoren i Erbjudandet och i den mån det finns utrymme i Erbjudandet. Inga nya units kommer att emitteras för garanternas ersättning. Garanternas ersättning uppgår till cirka 600 KSEK i kontant eller motsvarande 720 SEK i aktier, beroende på i vilken form de väljer att ta sin ersättning. Göteborg Corporate Finance AB samordnade erbjudandet om garantin. Garanterna kan nås via Göteborg Corporate Finance AB på adress: Prästgårdsängen 21, 412 71 Göteborg eller via telefon på 031-13 82 30.

Garant	Garantiavtalet ingånget	Adress	Garanterat belopp (SEK)
Gerhard Dal	2018-10-03	Parans Solar Lighting AB Frölundagatan 118, 431 44 Mölndal	3 000 000
Sebastian Clausin	2018-10-03	Parans Solar Lighting AB Frölundagatan 118, 431 44 Mölndal	500 000
Dividend Sweden AB	2018-10-03	Kungsgatan 24, 11135 Stockholm	500 000
Niclas Löwgren	2018-10-03	Parans Solar Lighting AB Frölundagatan 118, 431 44 Mölndal	500 000
Myacom Investment AB	2018-10-03	Torstensongatan 3, 114 56 Stockholm	500 000
Formue Markedsneutral A/S	2018-10-03	Nytorv 11, 900 00 Aalborg, Danmark	500 000
Modelio Equity AB	2018-10-03	Eriksbergsgatan 1 B, 114 30 Stockholm	500 000

Teckningsförbindelser i samband med Erbjudandet

I samband med förestående Erbjudande har Parans erhållit icke säkerställda emissionsgarantier från 7 investerare. Emissionsgarantierna har skriftligen avtalats mellan respektive garantigivare och Bolaget. Emissionsgarantierna har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande.

Tecknare	Tecknat belopp (SEK)
Gunnar Mårtensson	6 750 000
Anders Koritz	87 500
Gunnar Bensefelt	100 000
Annette Alfredsson	8 750

Skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av de skatteregler som enligt gällande svensk skattelagstiftning vid utgivandet av denna Bolagsbeskrivning kan aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag. Sammanfattningen vänder sig till fysiska personer, dödsbon och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i sammanhanget. Den behandlar exempelvis inte de särskilda regler som gäller för s.k. kvalificerade andelar i fåmansföretag, innehav via kapitalförsäkring alternativt investeringssparkonto, värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgång i näringsverksamhet. Vidare behandlas inte de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst och utdelning på s.k. näringsbetingade andelar i bolagssektorn. Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, såsom värdepappersfonder och specialfonder, investmentföretag, försäkringsbolag samt personer som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Varje berörd aktieinnehavare bör rådfråga skatterådgivare om skattekonsekvenser för dennes del, för utländska aktieägare till exempel tillämpligheten av utländsk skattelagstiftning och skatteavtal (bl.a. med avseende på begränsning av uttag av kupongskatt) och eventuella andra tillämpliga förordningar.

Källskatt

Parans påtar sig ej ansvaret för att innehålla källskatt på eventuella inkomster av aktierna.

Obegränsat skattskyldiga i Sverige

Fysiska personer

Skatt på utdelning

Bolaget arbetar kontinuerligt med produktutveckling för att hela tiden tillmötesgå marknadens behov. I dagsläget är stort fokus på att komplettera det nuvarande armatursortimentet då vi ser att kunderna i stor utsträckning efterfrågar hybridarmaturer med inbyggda LED-lampor som kan tändas då solen inte lyser.

Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter, förutom andelar i investeringsfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Aktiebolag

För ett aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas utan begränsning i tid och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår.

Begränsat skattskyldiga aktieägare

Skatt på utdelning

Skatt på utdelning För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden AB eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad för aktieägare bosatta i andra jurisdiktioner genom skatteavtal som Sverige ingått med vissa andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Kapitalvinstbeskattning

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel är dock i flera fall begränsad av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Bolagsordning

§ 1 Firma

Bolagets firma är Parans Solar Lighting AB (publ).

§ 2 Styrelsens Säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Mölndals kommun, Västra Götalands län.

§ 3 Verksamhet

Föremål för bolagets verksamhet är utveckling, tillverkning, marknadsföring och försäljning av miljösystem samt teknisk konsultverksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 4 995 000 kronor och högst 19 980 000 kronor.

§ 5 Aktieantal

Bolaget skall utge lägst 19 980 000 aktier och högst 79 920 000 aktier.

§ 6 Styrelsen

Styrelsen skall bestå av minst 3 och högst 10 ledamöter med lägst 0 och högst 6 suppleanter. Ledamöterna och suppleanterna väljs årligen på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

§ 7 Revisorer

För granskning av bolagets räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall på ordinarie bolagsstämma utses lägst 1 och högst 2 revisorer med eller utan revisorssuppleanter alternativt ett auktoriserat revisionsbolag.

Revisor och i förekommande fall revisorssuppleant väljs på årsstämman för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls under fjärde räkenskapsåret efter revisorsvalet. Om samma revisor skall utses på nytt i anslutning till att tiden för tidigare uppdrag löpt ut, kan bolagsstämman besluta att uppdraget skall gälla till slutet av den årsstämma som hålls under det tredje räkenskapsåret efter revisorsvalet.

§ 8 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse har skett.

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

§ 9 Bolagsstämma

På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringsmän.
4. Prövning om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Dagordningens godkännande.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen.
7. Beslut
 - a) om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen,
 - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktör
8. Fastställelse av arvoden åt styrelsen och revisorn.
9. Val av styrelse samt revisor och revisorssuppleant.
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

§ 12 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om 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).

Definitioner

"Parans" eller "Bolaget"	avser i detta Prospekt ("Prospektet") Parans Solar Lighting AB (publ) med organisationsnummer 556628-0649 och med säte i Mölndal, Västra Götalands län.
"Erbjudandet"	avser erbjudandet om förvärv av units
"GCF"	avser Göteborg Corporate Finance AB med organisationsnummer 556250-9553
"Euroclear"	avser Euroclear Sweden AB med organisationsnummer 556112-8074
"Spotlight"	avser Spotlight Stock Market, tidigare AktieTorget

Övriga definitioner

FoU	Forskning och utveckling	Avser produktutveckling i Parans verksamhet
IR-strålning	Infraröd strålning	Elektromagnetisk strålning, kallas ofta värmestrålning
KSEK	Tusental svenska kronor	Enhet vid beskrivande av finansiella termer och valuta
LED	"Light Emitting Diode"	Ljusediod
LEED	"Leadership in Energy and Environmental Design"	U.S. Green Building Council's betygssystem för fastigheter och infrastruktur i USA
MSEK	Miljoner svenska kronor	Enhet vid beskrivande av finansiella termer och valuta
REACH	"Registration, Evaluation, Authorisation and Restriction of Chemicals"	Europaparlamentets och rådets förordning för registrering, utvärdering, godkännande och begränsning gällande produktionen och säkert användande av kemikalier.
RoHS	"Restriction of Hazardous Substances"	EU-direktiv som förbjuder eller begränsar användningen av vissa tungmetaller och flamskyddsmedel i elektriska och elektroniska produkter på marknaden.
SEK	Svenska kronor	Officiell valuta i Sverige och tillika Parans redovisningsvaluta.
SOS	"SupportOnSite"	Supporttjänst för SP4
SP4	Paranssystem	Senaste versionen av Paranssystemet
UV-strålning	Ultraviolett strålning	Elektromagnetisk strålning som kan orsaka hudcancer vid långvarig överexponering

Villkor för Parans Solar Lighting AB:s optionsrätter 2018/2020 av serie 6 (TO6)

§ 1 DEFINITIONER

I föreliggande villkor skall följande benämningar ha den innebörd som anges nedan:

"aktie"	aktie i bolaget.
"aktiebolagslagen"	aktiebolagslagen (2005:551).
"banken"	är det kontoförande institut vilket även har tillstånd att agera emissionsinstitut och som Bolaget vid var tid utsett att handha administration av optionsrätterna enligt dessa villkor.
"bankdag"	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige.
"bolaget"	Parans Solar Lighting AB (publ), org nr; 556628-0649
"kontoförande institut"	bank eller annan som medgettts rätt att vara kontoförande institut enligt Lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Optionsinnehavare öppnat konto avseende optionsrätt.
"optionsrätt"	teckningsoption, dvs rätt att teckna nya stamaktier i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor.
"teckning"	sådan nyteckning av aktier i bolaget, som avses i 14 kap aktiebolagslagen.
"teckningskurs"	den kurs till vilken teckning av nya stamaktier med utnyttjande av optionsrätt kan ske.
"Euroclear"	Euroclear AB (f.d. VPC AB).
"VP-konto"	Värdepapperskonto (hos Euroclear) enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument där respektive optionsinnehavares innehav av optionsrätter eller innehav av aktier förvärvade genom optionsrätt är registrerat.

§ 2 OPTIONS RÄTTER OCH REGISTRERING

Antalet optionsrätter uppgår till högst 14 390 186 stycken av slaget TO 6. Optionsrätterna skall för Optionsinnehavarens räkning registreras på VP-konto i ett avstämningsregister i enlighet med lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, i följd varav inga värdepapper kommer att utges. Begäran om viss registreringsåtgärd avseende Optionsrätterna skall riktas till Banken eller annat Kontoförande institut.

§ 3 TECKNING

Serie 6 (TO6)

Två (2) teckningsoptioner av Serie 6 (TO 6) medför rätt att under tiden från och med den 6 januari 2020 till och med den 7 februari 2020 teckna en (1) aktie till priset 2 kr per aktie.

Som framgår av § 7 nedan kan omräkning av dels teckningskursen, dels det antal nya aktier som varje optionsrätt berättigar till teckning av äga rum. Omräkning får dock aldrig medföra att teckningskursen blir lägre än aktiens kvotvärde. Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar, som en och samma innehavare samtidigt önskar utnyttja.

Vid anmälan om teckning skall för registreringsåtgärder ifylld anmälningssedel enligt fastställt formulär inges till Bolaget för vidarebefordran till Banken. Inges inte anmälan om teckning inom i första stycket angiven tid, upphör all rätt enligt optionsrätterna att gälla.

Skulle Bolaget fatta beslut om emission, skall, om tillämpligt, i beslutet om emissionen anges den senaste dag då anmälan om teckning skall ske för att medföra rätt att delta i emissionen. Vid anmälan om teckning efter sådan dag skall omräkning ske enligt § 7 nedan.

§ 4 INFÖRING I AKTIEBOKEN

Efter teckning verkställs tilldelning genom att de nya Aktierna upptas på Optionsinnehavares VP-konto såsom interimssaktier. Sedan registrering av Aktierna ägt rum hos Bolagsverket, blir registreringen av de nya Aktierna på VP-konto slutgiltig.

§ 5 FÖRVALTARE OCH FÖRVALTARREGISTRERING

Den som erhållit tillstånd enligt 5 kap. 14 § aktiebolagslagen att i stället för aktieägare införas i Bolagets aktiebok, äger rätt att registreras på konto som innehavare. Sådan förvaltare skall betraktas som Optionsinnehavare vid tillämpning av dessa villkor.

§ 6 UTDELNING PÅ NY AKTIE

Aktie som utgivits efter teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning, som infaller närmast efter det att teckning verkställts.

§ 7 OMRÄKNING I VISSA FALL

Beträffande den rätt, som ska tillkomma innehavare i de situationer som anges nedan ska nedanstående gälla. Omräkningen utföres av ett av Bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag. Följande skall gälla beträffande omräkning:

- A. Genomför Bolaget en fondemission, skall teckning, där anmälan om teckning görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast på femte vardagen före bolagsstämma som beslutar om emissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning som verkställs efter emissionsbeslutet, registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid aktieteckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen utföres av ett av Bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

<i>omräknad teckningskurs</i>	=	$\frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{antalet aktier före fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}}$
-------------------------------	---	---

<i>omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna</i>	=	$\frac{\text{föregående antal aktier, som varje optionsrätt ger rätt att teckna} \times \text{antalet aktier i Bolaget efter fondemissionen}}{\text{antalet aktier i Bolaget före fondemissionen}}$
--	---	---

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna fastställs av Bolaget snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

- B. Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna, skall mom. A. ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.
- C. Genomför Bolaget en nyemission – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning eller betalning mot kvittning – skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av optionsrätt:
1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet om emissionen anges den senaste dag då aktieteckning skall vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom teckning med utnyttjande av optionsrätt, skall medföra rätt att delta i emissionen.
 2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, skall teckning – som påkallas på sådan tid att teckningen inte kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning enligt detta mom. C. tredje sista stycket.

Aktier, som tillkommit på grund av sådan teckning, registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som belöper på varje optionsrätt. Omräkningen utföres av ett av Bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

<i>omräknad teckningskurs</i>	=	$\frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}$
-------------------------------	---	---

<i>omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna</i>	=	$\frac{\text{föregående antal aktier, som varje optionsrätt ger rätt att teckna} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$
--	---	--

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. Avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

<i>teckningsrättens värde</i>	=	$\frac{\text{det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times (\text{aktiens genomsnittskurs} - \text{emissionskursen för den nya aktien})}{\text{antalet aktier före emissionsbeslutet}}$
-------------------------------	---	---

3. Uppstår härvid ett negativt värde, skall det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje optionsrätt före omräkning berättigar till teckning av upptas interimistiskt på avstämningskonto. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts. Slutlig registrering i aktieboken sker sedan omräkningarna fastställts.

- D. Genomför Bolaget – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning mot kvittning – en emission enligt 14 kap eller 15 kap. aktiebolagslagen, skall beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som utgivits vid teckning med utnyttjande av optionsrättsbestämmelserna i mom. C. ovan äga motsvarande tillämpning.

Vid aktieteckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som belöper på varje optionsrätt. Omräkningen utföres av ett av Bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

<i>omräknad teckningskurs</i>	=	$\frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$
-------------------------------	---	---

<i>omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna</i>	=	$\frac{\text{föregående antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$
--	---	---

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom. C. ovan angivits.

Teckningsrättens värde skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätterna vid handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

Vid aktieteckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i mom. C. sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

- E. Skulle Bolaget i andra fall än som avses i mom. A.-D. ovan lämna erbjudande till aktieägarna

att, med företrädesrätt av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet), skall vid aktieteckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som belöper på varje optionsrätt. Omräkningen skall utföras av ett av Bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

<i>Omräknad teckningskurs</i>	=	<i>$\frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}}$</i>
--------------------------------------	----------	---

<i>Omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna</i>	=	<i>$\frac{\text{föregående antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} \times \text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$</i>
---	----------	--

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom. C. ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde skall härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätten vid handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

För det fall aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, skall omräkning av teckningskursen ske med tillämpning så långt som möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. E., varvid följande skall gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid marknadsplatsen, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen. Vid omräkning av teckningskursen enligt detta stycke, skall nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket ovan i detta mom. E.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget snarast möjligt efter det att värdet av rätten till deltagande i erbjudandet kunnat beräknas och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Vid aktieteckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs fastställts, skall bestämmelserna i mom. C. sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

- F. Genomför Bolaget – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning mot kvittning – en emission enligt 13 kap, 14 kap eller 15 kap. aktiebolagslagen, äger Bolaget besluta att ge samtliga innehavare av optionsrätter samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid skall varje innehavare av optionsrätter, oaktat sålunda att aktieteckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som innehavaren av optionsrätter skulle ha erhållit, om aktieteckning verkställts efter den teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om emission.

Skulle Bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i mom. E. ovan, skall vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal aktier som innehavaren av optionsrätter skall anses vara ägare till i sådant fall skall fastställas efter den teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om Bolaget skulle besluta att ge innehavarna av optionsrätter företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta mom. F., skall någon omräkning enligt mom. C., D. eller E. ovan av teckningskursen och det antal aktier som belöper på varje optionsrätt inte äga rum.

- G. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 15 procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall, vid aktieteckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna.

Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 15 procent av aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning).

Omräkningen utföres av ett av Bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

<i>Omräknad teckningskurs</i>	=	<i>föregående teckningskurs × aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr. o. m. den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (aktiens genomsnittskurs)</i> <i>aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie</i>
-------------------------------	---	--

<i>Omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna</i>	=	<i>föregående antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna × aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelningen som utbetalas per aktie</i> <i>aktiens genomsnittskurs</i>
--	---	---

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under respektive period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar räknat från och med en dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

- H. Om Bolagets aktiekapital skulle nedsättas med återbetalning till aktieägarna, vilken nedsättning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen utföres av ett av Bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

<i>Omräknad teckningskurs</i>	=	<i>föregående teckningskurs × aktiens genomsnittliga marknadskurs under en tid av 25 handelsdagar räknat fr. o. m. den dag då aktierna noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)</i> <i>aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie</i>
<i>Omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna</i>	=	<i>föregående antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna × aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie</i> <i>aktiens genomsnittskurs</i>

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom. C. angivits.

Vid omräkning enligt ovan och där nedsättningen sker genom inlösen av aktier, skall i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

<i>Beräknat återbetalningsbelopp per aktie</i>	=	<i>faktiskt belopp som återbetalas per inlöst aktie minskat med aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i nedsättningen (aktiens genomsnittskurs)</i> <i>antalet aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1</i>
--	---	--

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som ovan angivits i mom. C. ovan. Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

Vid aktieteckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs fastställts, skall bestämmelserna i mom. C. sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning. Om Bolagets aktiekapital skulle nedsättas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken nedsättning inte är obligatorisk, men där, enligt Bolagets bedömning, nedsättningen med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med nedsättning som är obligatorisk, skall omräkning av teckningskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. H.

- I. Beslutas att Bolaget skall träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, aktieteckning ej därefter påkallas. Rätten att påkalla aktieteckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämma tar ställning till fråga om Bolaget skall träda i frivillig likvidation enligt aktiebolagslagen, skall de kända innehavarna av optionsrätter genom skriftligt meddelande enligt § 9 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet skall intagas en erinran om att aktieteckning ej får påkallas, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, skall innehavare av optionsrätter – oavsett vad som i § 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av aktieteckning – äga rätt att påkalla aktieteckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att aktieteckning kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation skall behandlas.

- J. Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap. 6 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, får aktieteckning ej därefter påkallas.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, skall de kända innehavarna av optionsrätter genom skriftligt meddelande enligt § 9 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt skall innehavarna av optionsrätter erinras om att aktieteckning ej får påkallas, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, skall innehavare av optionsrätter – oavsett vad som i § 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av aktieteckning – äga rätt att påkalla aktieteckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att aktieteckning kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget skall uppgå i annat Bolag, skall godkännas.

- K. Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag, eller blir Bolagets aktier föremål för tvångsinlösen enligt 22 kap. samma lag skall följande gälla.

Äger ett aktiebolag samtliga aktier i Bolaget och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, skall Bolaget, för det fall att sista dag för aktieteckning enligt § 3 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för påkallande av aktieteckning (slutdagen). Slutdagen skall infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Äger en aktieägare (majoritetsaktieägaren) ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i Bolaget att majoritetsägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning, äger påkalla tvångsinlösen av återstående aktier och offentliggör majoritetsägaren sin avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen, skall vad som i föregående stycke sägs om slutdag äga motsvarande tillämpning. Skulle ny slutdag fastställas i enlighet med

denna punkt skall Bolaget fastställa en omräknad teckningskurs enligt Black & Scholes optionsvärderingsmodell varigenom innehavarna av optionsrätter kompenseras ekonomiskt för optionsrätternas förkortade löptid.

Om offentliggörande skett i enlighet med vad som anges ovan i detta mom., skall – oavsett vad som i § 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av aktieteckning – innehavare av optionsrätter äga rätt att påkalla aktieteckning fram till slutdagen. Bolaget skall senast fyra veckor före slutdagen genom skriftligt meddelande erinra de kända innehavarna av optionsrätter om denna rätt samt att aktieteckning ej får påkallas efter slutdagen.

L. 1. Genomför Bolaget en s.k. partiell delning enligt 24 kap aktiebolagslagen, genom vilken en

del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag utan att Bolaget upplöses, skall en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier tillämpas. Omräkningen utföres av ett av Bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

<i>Omräknad teckningskurs</i>	=	$\frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga kurs under en period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då handeln påbörjades i aktien utan rätt till delningsvederlag (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av det delningsvederlag som utbetalas per aktie}}$
<i>Omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna</i>	=	$\frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av det delningsvederlag som utbetalas per aktie})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan nämnda period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen. För det fall delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som är föremål

för notering på börs eller annan auktoriserad marknadsplats skall värdet av det delningsvederlag som utges per aktie anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid sådan marknadsplats. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen.

För det fall delningsvederlag utgår i form av aktier eller andra värdepapper som inte är föremål för notering skall värdet av delningsvederlaget, så långt möjligt, fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av att delningsvederlaget utgivits.

Ovan omräknad teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till skall fastställas två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs fastställts, skall bestämmelserna i mom C, sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

Innehavarna skall inte kunna göra gällande någon rätt enligt dessa villkor gentemot det eller de bolag som vid partiell delning övertar tillgångar och skulder från Bolaget.

2. Om Bolaget skulle besluta om delning enligt 24 kap aktiebolagslagen genom att godkänna delningsplan, varigenom samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag och Bolaget därvid upplöses utan likvidation, får anmälan om teckning inte ske därefter.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt föregående stycke, skall innehavaren underrättas om delningsplanen i enlighet med § 9 nedan. Meddelandet skall innehålla en redogörelse för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt en erinran om att anmälan om teckning inte får ske sedan slutligt beslut fattats om delning i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle Bolaget lämna meddelande om planerad delning enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad anges i § 3 ovan om den tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats om delningsplanen, förutsatt att teckning kan verkställas senast femte vardagen före den bolagsstämma, vid vilken delning skall beslutas jämligt 24 kap aktiebolagslagen.

- M. Genomför Bolaget åtgärd som avses i denna § 7 ovan och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som innehavarna av optionsrätter erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall Bolaget, förutsatt att Bolagets styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkningen av teckningskursen och antalet aktier på sätt Bolagets av bolagsstämman valda revisorer finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen av teckningskursen och antalet aktier leder till ett skäligt resultat.
- N. Vid omräkning enligt ovan skall teckningskurs avrundas till helt öre, varvid ett halvt öre skall avrundas uppåt, samt antalet aktier avrundas till två decimaler.
- O. Oavsett vad under mom. I., J., K. och L. ovan sagts om att aktieteckning ej får påkallas efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller delningsplan eller utgången av ny slutdag vid fusion eller delning, skall rätten att påkalla aktieteckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen ej genomförs.

- P. För den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs, får aktieteckning ej därefter påkallas. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får aktieteckning återigen påkallas.

§ 8 SÄRSKILT ÅTAGANDE AV BOLAGET

Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon i § 7 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp understigande de tidigare aktiernas kvotvärde.

§ 9 MEDDELANDEN

Meddelanden rörande optionsrätterna skall tillställas innehavare av optionsrätter som meddelat sin postadress till Bolaget.

§ 10 ÄNDRING AV VILLKOR

Bolaget äger rätt att ändra innehavares av optionsrättsvillkor i den mån lagstiftning, domstols-avgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt – enligt Bolagets bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavares av optionsrätt rättigheter inte försämras.

§ 11 SEKRETESS

Bolaget eller Euroclear får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om Optionsinnehavare.

Bolaget har rätt att ur det av Euroclear förda avstämningsregistret över optionsrätter erhålla uppgifter avseende bl a namn, adress och antal innehavda optionsrätter för Optionsinnehavare.

§ 12 TILLÄMPLIG LAG OCH FORUM

Svensk lag gäller för dessa optionsrätter och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan skall väckas vid Stockholms tingsrätt eller vid sådant annat forum som skriftligen accepterats av Bolaget.

§ 13 FORCE MAJEURE

Ifråga om de på Bolaget enligt dessa villkor ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet ifråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Bolaget är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Bolaget varit normalt aktsam. Bolaget är i intet fall ansvarigt för indirekt skada.

Adresser

Bolaget

Parans Solar Lighting AB (publ)
Frölundagatan 118
431 44 Mölndal

Finansiell rådgivare

Göteborg Corporate Finance AB
Prästgårdsängen 21
412 71 Göteborg

Revisor

KPMG AB
Vasagatan 16
111 20 Stockholm

Emissionsinstitut

Mangold Fondkommission AB
Engelbrektsplan 2
114 34 Stockholm

Central värdepappersförvaltare

Euroclear Sweden AB
Box 191
101 23 Stockholm