

INBJUDAN ATT TECKNA UNITS I DLABORATORY SWEDEN AB

Mars 2021

Emissionen i sammandrag

Emissionsbelopp vid full teckning

Erbjudandet omfattar högst 6 289 308 Units motsvarande en emissionslikvid om cirka 50 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Vid stort intresse har styrelsen möjlighet att genom en riktad emission erbjuda upp till ytterligare 1 257 862 Units motsvarande ytterligare cirka 10 MSEK före avdrag för emissionskostnader, så kallad Övertilldelning.

Unit

En (1) Unit innehåller en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption (TO1).

Teckningskurs

Teckningskursen är 7,95 SEK per Unit, det vill säga 7,95 SEK per aktie, vilket motsvarar en pre-money värdering om ca 82,5 MSEK. Teckningsoptionerna (TO1) erhålls vederlagsfritt.

Teckningsoptionen TO1

Teckningskursen är 11,10 SEK för en (1) ny aktie med stöd av två (2) teckningsoptioner (TO1) under perioden 1 - 30 september 2022.

Teckningsperiod

Teckningstiden för Units är 8 mars 2021 till och med 26 mars 2021. Om styrelsen beslutar att förlänga teckningstiden för Erbjudandet kommer detta att meddelas genom pressmeddelande senast den 26 mars 2021.

Ankarinvesterare

Ett konsortium av ankarinvesterare, syndikerat av G&W Fondkommission, har på förhand tecknat sig för cirka 30 MSEK av erbjudandet, därtill teckningar från Bolagets egna led om cirka 5,5 MSEK. Således är cirka 35,5 MSEK på förhand tecknat i form av signerade teckningsåtaganden, motsvarande cirka 71 procent av emissionen.

Lock-up avtal

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare som äger aktier i Bolaget har ingått lock-up avtal som löper under en period om 12 månader från och med första handelsdag. Tillsammans med övriga befintliga aktieägare som ingått lock-up

avtal utgör denna andel cirka 29 procent av samtliga utestående aktier i Bolaget förutsatt full teckning i Erbjudandet, oaktat eventuell övertilldelning.

Första handelsdag

Preliminär första handelsdag på Nasdaq First North Growth Market är den 21 april 2021 (förutsatt godkänd noteringsansökan).

För att teckna Units i emissionen vänligen gör detta i första hand via Nordnet som agerar Selling Agent, Avanza eller andra förvaltare som tillåter teckning alternativt via Hagberg & Aneborn Fondkommission som agerar emissionsinstitut. För att ta reda på om teckning tillhandahålls och/ eller via ISK/ kapitalförsäkring, vänligen tala med förvaltare av din depå.

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

Executive summary – detta är dLab

dLab är ett SaaS-bolag sprunget ur omfattande forskning som erbjuder realtidsövervakning och optimering av elnät till operatörer och ägare världen över. Bolaget har ett starkt fäste på den svenska energimarknaden och står nu inför en internationell expansion av Bolagets kunderbjudande som omfattar hårdvara, mjukvara, molnbaserad datalagring och patenterade algoritmer.

Bolaget

dLab är ett innovativt företag som erbjuder en IT-baserad plattform för insamling, analys och presentation av tillståndsinformation för att driva och utveckla framtidens elnät. Bolagets lösningar möjliggör proaktivt underhållsarbete och ökad leveranssäkerhet med färre avbrott. dLab är sprunget ur forskning vid den tekniska institutionen på Lunds Universitet. Forskningsprojektet bolagiserades 2010 och verksamheten har bedrivits kommersiellt sedan 2015. Idag arbetar 13 personer på Bolaget motsvarande cirka 10 heltidstjänster. Bolaget har ett starkt fäste på den svenska marknaden samt påbörjat sin internationella expansion med pilotprojekt i Finland och Indonesien samt initiala diskussioner i fler länder.

Framtidens elnät behöver bli mer flexibelt och ge en tryggare elleverans eftersom allt fler delar av vårt samhälle blir beroende av eldistributionen. Samtidigt ska elnätet klara att hantera den variationsrikedom som uppstår när nya energitjänster och ny produktion tillkommer. dLab erbjuder en lösning som digitaliserar, effektiviserar och leveranssäkrar elnätet.

På Bolagets kundlista finns välrenommerade elnätsföretag så som E.ON, Ellevio och Kraftringen. De anställda har väl diversifierade bakgrunder från olika sektorer såsom mjukvara, finans samt erfarenhet av att kommersialisera och sälja högteknologiska produkter på global basis.

Affärsidé

dLab erbjuder en smart plattform för analys av elnätet som levererar insikter hos våra kunder samt stödjer deras övergång till ett datadrivet arbetssätt och beslutsfattande.

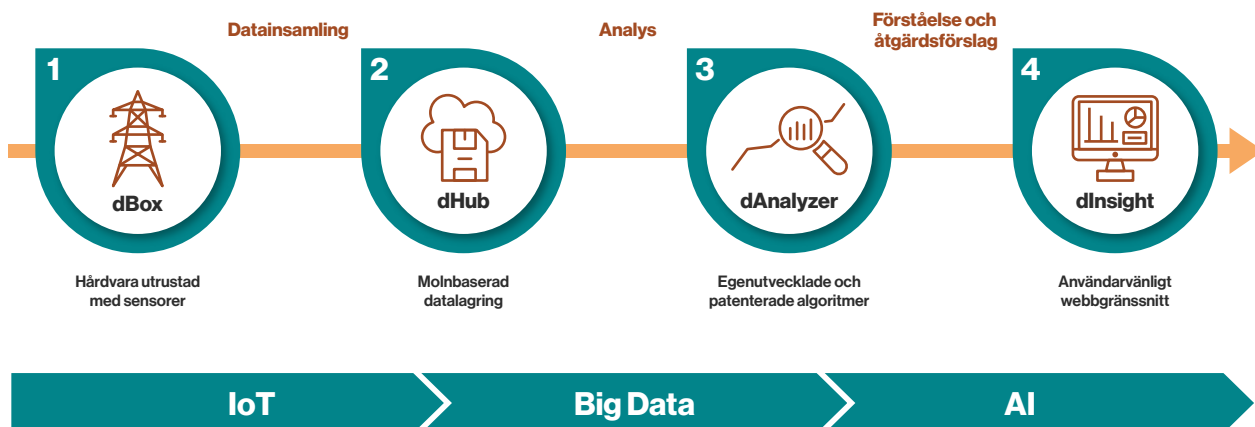
Vision

dLab ska sträva efter att vara den mest respekterade leverantören av digitala analyslösningar för en proaktiv elnätsverksamhet och i längden bidra till ett mer hållbart samhälle

Produkten

dLab erbjuder ett antal analystjänster baserade på en patenterad algoritm som omvandlar elnätsdata till användbar inför både operativ och strategisk verksamhet. Tjänsterna gör det möjligt för elnätsbolag att minska avbrotten, effektivisera verksamheten och få överblick över elnäts hälsostatus.

dLab adderar värde för kunden i varje steg



Kärnan i Bolagets tjänster är dAnalyzer, en patenterad mjukvarulösning som erbjuder en automatisk analys av händelser i elnätet. Inom loppet av några minuter efter att en händelse inträffat i elnätet finns information tillgänglig och analyserad i valfritt gränssnitt. dAnalyzer ger både detaljerad information om specifika händelser och störningar, samt en enkel sammanfattning av vad som hänt. Genom att koppla dAnalyzer till mjukvarukomponenten dQuality erhålls en kostnadseffektiv elkvalitetsövervakning med hög noggrannhet. dAnalyzer mäter och observerar kontinuerligt strömmar och spänningar i fördelningsstationen. Mätvärdesanalysen sker i realtid, data analyseras i molntjänsten och resultatet kan ses via webb, samt i en automatiskt genererad veckorapport. Det finns också möjlighet att löpande jämföra med svensk standard med flaggning för avvikelser.

I plattformen dInsight kategoriseras och presenteras information efter kundernas behov, så att de snabbt och enkelt kan få en helhetsbild av elnätets status. I plattformen kan man inte enbart se antal avbrott eller feltyper: man kan också se vilka fel som är mest förekommande, enkelt välja olika vyer efter vilka parametrar som är av intresse, eller se hur trenden ser ut över tid för hela nätområdet, enskilda stationer och ledningar. dInsight bedöms därför kunna vara ett utmärkt verktyg för både ledningen och för den operativa driften. Lösningarna ger stöd för både kortsiktiga och långsiktiga beslut gällande proaktiva åtgärder och investeringar.



Investment highlights

- dLab är ett SaaS-bolag som utvecklar mjukvara för övervakning och optimering av elnät runt om i världen

Bolaget befinner sig i en spännande fas

- dLab har tagit sig förbi den kritiska fasen Proof-of-Concept och en bra bit in i kommersialisering. Återkopplingen från Bolagets kunder hittills är god med imponerande 0 % churn. På Bolagets kundlista finns bland annat E.ON, Telge Energi och Ellevio. Bolaget bedömer att än större kundnytta kan skapas i länder med mer eftersatta elnät och lägre leveransstabilitet än Sverige.
- Bolaget står nu väl rustat för en internationell expansion. Bolagets målmarknad är homogen och produkten kan med enkelhet appliceras på elnätsföretag världen över. Distribution av elektricitet sker på likartat sett globalt vilket underlättar fortsatt expansion.
- Bolaget kombinerar flera avancerade tekniker som har framtiden för sig: Internet of Things, Big Data, AI/ Machine Learning. Bolaget disponerar all användardata och har utvecklat en unik databas i över 10 år som utgör en betydande konkurrensfördel.

Attraktiv och skalbar affärsmodell

- Bolaget tillämpar en SaaS-modell vid försäljning av licenser till den egenutvecklade och patenterade mjukvara som utgör kärnan i dLabs affär. Kombinationen av höga bruttomarginaler och återkommande intäkter ger en attraktiv intjäningsförmåga.
- On-boarding processen med en av Bolagets senaste kunder i Finland skedde helt digitalt vilket var tids- och kostnadseffektivt samt uppskattades av kunden. Digitala säljprocesser, ökade sälj- och marknadsföringsresurser samt etablering av partneravtal skapar goda förutsättningar för att uppnå skalfördelar och lönsam tillväxt.

Stor målmarknad i kraftig tillväxt

- dLab fokuserar på att bistå elnätsföretag för att uppnå en säkrare och effektivare leverans av elenergi ut till slutkund. Bolagets marknadspotential i utvalda fokusregioner uppskattas på sikt uppgå till ett värde av årligen återkommande intäkter om flera miljarder kronor.
- Tillväxten drivs av flera megatrender så som elektrifiering och en kontinuerligt ökande andel förnyelsebara energikällor. dLab underlättar den stora energiomställning som kommer krävas för att nå globalt uppsatta klimatmål. Behovet av att digitalisera övervakningen av elnät förväntas växa framöver hänfört till integration av fler förnyelsebara energikällor samt pågående elektrifiering inom bland annat fordonssektorn. Allmän teknologisk utveckling underlättar integration, införsäljning och vidareutveckling av Bolagets mjukvara.

Attraktiv nisch med kontinuerligt växande kundbehov

- Bolaget fokuserar på ett attraktivt segment med låg konkurrens relativt andra delar av värdekedjan inom energisektorn. Bolagets kunder, regionala elnätsföretag, övervakar och opererar de delar av elnätet som står för 9 av 10 strömavbrott.
- Kostnaden för att prenumerera på Bolagets mjukvara är låg relativt elnätsföretagens resurser och intjäningsförmåga samt direkta och indirekta kostnader associerade med strömavbrott och ett elnät som inte underhålls optimalt. Det skapar en god förhandlingsposition samt förutsättningar för höga marginaler och stabil intjäning över tid. Konverteringen av endast ett större av Bolagets 19 aktiva pilotprojekt till fullskalig order förväntas göra dLab lönsamt.

Trender och drivkrafter

- FN:s globala hållbarhetsmål nummer 7 ställer krav på elnätsbolag att ställa om mot förnybar energiproduktion, skapa ett tillförlitligt elnät där energin levereras till ett överkomligt pris. Konsument och miljö ska vara i fokus.
- Enligt International Energy Association (IEA) kommer energianvändningen i världen öka med 80% mellan 2012 och 2040. En elektrifiering där antalet uppkopplade enheter växer kraftigt och en fordonsflotta är stadd i förändring.
- Många länder lider av ett åldrande elnät där det saknas resurser att sköta underhåll enligt plan och har därför ett uttalat behov av att digitalisera och effektivisera.
- Den globala uppvärmningen bidrar till försämrade väderförhållanden så som bränder, tsunamis, tyfoner etc. Vid utbrott av en naturkatastrof är det särskilt viktigt att ha tillgång till relevant och selekterad realtidsinformation kring elnät för att undvika att hela samhällen stängs ner.
- Statliga investeringar ökar för att underlätta och möjliggöra en grön energiomställning till ett mer hållbart samhälle. Det ställs stora krav på att nyttjandet av dessa förnybara resurser sker effektivt. Privata aktörer inom till exempel vindkraft lider idag av förlorade intäkter när elnätet de kopplas in mot går ner och energin inte når slutkonsumenten.
- Penetrationen av smart grid, IoT och sensorer är idag väsentligt lägre i energisektorn relativt industri och fastighetssektorn som kommit längre med implementering av ny teknologi. Detta utvecklingsgap mellan branscher förväntas att stängas över tid beroende på en kraftigare tillväxt inom energirelaterade sektorer.
- Teknologisk innovation gör smart grid kontinuerligt mer attraktivt med smartare och mer avancerade algoritmer för analys. Större och mer gedigna databaser skapar högre evidens och legitimitet.



Marknadspotential – utvalda fokusmarknader

Potentialen är ett räkneexempel som baseras på uppskattningar av Bolaget och antaganden enligt nedan: Uppskattat antal fördelningsstationer i vardera marknad multiplicerat med nuvarande genomsnittliga intäkt per år och fördelningsstation

Exempel: Sverige, 3 000 stationer * 75 KSEK i årlig intäkt = 225 M SEK i marknadspotential vid 100 % penetration

Marknadspotential

Bolagets målmarknad är den del i smart grid marknaden som mer specifikt omnämns som smart grid analytics. Området definieras som den framtida energimarknaden där konventionella transformatorer, elnät och basstationer möter ny teknologi så som IoT, big data, molnlagring samt AI.

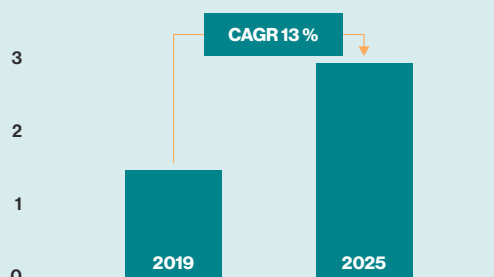
År 2018 uppgick investeringarna i ny teknologi inom energisektorn till cirka 19 miljarder USD. På smart grid analytics marknaden återfinns stora bolag så som ABB och Siemens ned till mindre aktörer så som dLab. Marknaden kan segmenteras på fler olika sätt där behovet av digitalisering i energisektorn återfinns i alla delar av värdekedjan, från producenter så som Vattenfall och Fortum, via transmissions- och distributionsnäten ner till smarta mätare ute hos slutkonsument. Det är själva transmissions- och distributionsnätet som är de kritiska segmenten för att säkerställa tillgänglig och tillförlitlig energiförsörjning. Vidare uppstår 90 procent av avbrotten i det så kallade mellanspänningsnätet, den del av nätet som ligger på 10-40 kV. Bolaget har valt att fokusera på detta delsegment, och riktar sin lösning mot så kallade fördelnings- och mottagningsstationer. Det är också i anslutning till dessa stationer som majoriteten av förnybara energikällor kopplas in.

När Bolaget startades hittades få eller inga konkurrenter med samma fokus och än idag präglas smart grid analytics av en fragmenterad marknad utan dominerande spelare ur ett konkurrensperspektiv. Men i takt med att marknaden växer ger sig fler aktörer in och ekosystemet av nya innovativa bolag växer. Bolaget anser sig erbjuda ett mer komplett erbjudande motiverat av att flertalet nya innovativa bolag inte sällan adresserar specifika områden, medan Bolagets produkt tar en mer central roll. Vidare så har det faktum att Bolagets system varit driftsatta ute i elnäten under drygt 10 år, resulterat i en mycket stor databas med högupplöst information kring hur energiflöden generellt beter sig under en mängd olika omständigheter och under långa tidsintervall. Detta kommer att spela en avgörande roll i att ta steget mot mer avancerade

de AI algoritmer med målet att erbjuda ett än mer kraftfullt beslutsstöd till elnätsföretagen. Slutligen är Bolagets produkt väl beprövad och har under många år levererat konkreta och mätbara värden till elnätsföretag.

Bolagets marknad omfattar alla de mottagnings- och fördelningsstationer i elnätet i de länder där Bolaget finns idag eller avser finnas i en nära framtid. Enbart i Sverige uppgår antalet stationer till mer än 3 000. Identifierat geografiskt fokus innefattar den nordiska marknaden, Baltikum, stora delar av Europa, Nordamerika, ASEAN regionen med Indonesien, Vietnam, Singapore och Thailand i spetsen, samt Australien. Bolagets fokusmarknader är de som bedöms ha störst marknadspotential inom smart grid analytics, störst tillväxt samt statliga incitament som ligger i linje med Bolagets affärsidé.

Globala smart grid analytics marknaden (Billion USD)



Källa: <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/smart-grid-analytics-market>

VD har ordet

Det ställs allt högre krav på elnätsägare över hela världen för ökad tillförlitlighet och flexibilitet i nätet. Elnäten blir en alltmer kritisk infrastruktur för samhällsutvecklingen, och eftersom det pågår en global omställning, från ett traditionellt energisystem till ett hållbart, hamnar elnätsbolagen i fokus av denna storskaliga förändring.

Elnätsföretagens utmaning är att snabbt möta de förändrade behoven. Om de inte ändras, riskerar de att bli en bromsande faktor i omställningsprocessen.

Idag ser allt fler digitalisering och IoT som lösningen på dessa utmaningar. Digitala lösningar är inget nytt för elnätsbranschen utan ingår idag i de flesta av arbetsprocesserna, exempelvis för planering, övervakning och uppföljning. De främsta begränsningarna hittills har gällt mängden data som systemen kan hantera och med vilken hastighet och säkerhet kommunikation varit möjlig. Begränsningarna har resulterat i hårda prioriteringar, varför insamling av stora mängder realtidsdata och kvalificerad dataanalys idag endast görs i liten omfattning.

dLab ser att det främsta utvecklingsområdet för dessa företag handlar just om IoT och kvalificerad dataanalys. Genom att samla in och bearbeta större mängder data från elnätet, kan man öka nyttjandegraden och minska förlusterna samtidigt som störningar förhindras. Avgörande för att kunna tillvarata potentialen i IoT-lösningar är dock organisationens förmåga att ställa om till ett mer proaktivt arbetssätt. dLab menar att möjligheten att införa sådana tekniska lösningar stegvis, är avgörande för att organisation och teknik ska utvecklas synkront.

dLab har såväl omfattande erfarenhet av analys av stora mängder data, som mångårig erfarenhet av drift. Vi har levererat dessa lösningar till svenska elnätsföretag under mer än ett decennium och har idag ett stort antal applikationer i drift, vilka alla bidrar till kontinuerligt ökad mängd analyserbara data. Våra slutsatser när det gäller möjligheten att bedöma elnätets hälsa och förebygga störningar baserat på primärdata insamlad från hjärtat i elnätet, kraftstationerna.



dLabs lösningar är både skalbara och kostnadseffektiva eftersom de kan införas partiellt och på strategiska platser i elnätet. Det innebär en mindre investering för elnätsbolagen, samtidigt som lösningen i drift snabbt levererar ROI genom minskade avbrott eller avbrottsstider.

dLab har en stark bas i innovationer. Idag utvecklar bolaget löpande nya applikationer och lösningar till kunderna, utifrån de behov som identifieras. Det handlar om alltifrån att skapa en tjänst för tillståndsbaserat underhåll till att ta fram ett hälsoindex för elnätet. Möjligheten att med hjälp av AI och Machine Learning tillföra ytterligare avancerad dataanalys till dLabs algoritmer, utgör idag ett prioriterat område för bolaget.

Det är min förhoppning att fler investerare upptäcker dLab i samband med stundande börsnotering och internationella expansion samt i förlängningen vill bidra till ett mer hållbart samhälle. Ett viktigt led i den utvecklingen är att skapa förutsättningar för en stabil och god elförsörjning. Jag och mina medarbetare välkomnar såväl gamla som nya aktieägare att delta i vår IPO och följa bolagets utveckling under lång tid framöver.

Erik Severin
Verkställande direktör
Lund, Mars 2021

Hänvisning till upprättat prospekt:

Föreliggande material är en introduktion till Dlaboratory Sweden AB och Erbjudandet om teckning av Units vilket offentliggjorts. Detta är ingen komplett sammanfattning av det prospekt som upprättats med anledning av Erbjudandet. Exempelvis innehåller denna introduktion inte någon beskrivning av de risker som Dlaboratory Sweden AB bedömer vara väsentliga att utvärdera i samband med en investering i Bolagets aktier. Dessa risker och annan information vilken är betydelsefull för en komplett utvärdering av Erbjudandet och av en investering i Dlaboratory Sweden AB, finns återgivna i prospektet. Innan ett investeringsbeslut tas, bör prospektet studeras i detalj.

Prospektet finns tillgängligt för nedladdning på www.dlaboratory.com.



Dlaboratory Sweden AB
Ideongatan 3A
223 62 Lund, Sweden
Tel: 070-995 29 11
www.dlaboratory.com

Emissionsinstitut
Hagberg & Aneborn Fondkommission AB
Valhallavägen 124, 114 41 Stockholm
Tel: 08-408 933 50
www.hagberganeborn.se