

GAPWAVES AB
INFORMATIONSDOKUMENT AVSEENDE FÖRETRÄDESEMISSION

6 november 2025

VIKTIG INFORMATION

Publicering, offentliggörande eller distribution av detta informationsdokument ("**Informationsdokumentet**") kan i vissa jurisdiktioner vara föremål för restriktioner enligt lag. Mottagare av Informationsdokumentet i de jurisdiktioner där Informationsdokumentet har offentliggjorts eller distribuerats bör informera sig om och följa sådana legala restriktioner. Mottagaren av Informationsdokumentet ansvarar för att använda Informationsdokumentet och informationen häri i enlighet med tillämpliga regler i respektive jurisdiktion. Informationsdokumentet utgör inte ett erbjudande att förvärva eller teckna aktier eller andra värdepapper emitterade av Bolaget (definierat nedan), varken från Bolaget eller från någon annan, i någon jurisdiktion där sådant erbjudande eller sådan inbjudan skulle vara i strid med gällande regler eller kräva ytterligare registrering eller andra åtgärder.

Informationsdokumentet är inte ett prospekt i den mening som avses i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG, i dess ändrade lydelse ("**Prospektförordningen**") och har inte blivit godkänt av någon regulatorisk myndighet i någon jurisdiktion. Inget prospekt har tagits fram eller kommer att tas fram i samband med företrädesemissionen som beskrivs i Informationsdokumentet. Inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("**EES**") lämnas inget erbjudande till allmänheten av aktier i andra medlemsstater än Sverige. I varje annat EES-medlemsstat riktar sig Informationsdokumentet endast till "kvalificerade investerare" i den medlemsstaten enligt Prospektförordningens definition.

Informationsdokumentet utgör inte ett erbjudande om eller inbjudan avseende att förvärva eller teckna värdepapper i USA. Värdepapperna som omnämns häri får inte säljas i USA utan registrering, eller utan tillämpning av ett undantag från registrering, enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 ("**Securities Act**"), och får inte erbjudas eller säljas i USA utan att de registreras, omfattas av ett undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av registreringskraven enligt Securities Act. Det finns ingen avsikt att registrera några värdepapper som omnämns häri i USA eller att lämna ett offentligt erbjudande avseende sådana värdepapper i USA. Informationen i Informationsdokumentet får inte offentliggöras, publiceras, kopieras, reproduceras eller distribueras, direkt eller indirekt, helt eller delvis, i eller till USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där sådant offentliggörande, publicering eller distribution av denna information skulle stå i strid med gällande regler eller där en sådan åtgärd är föremål för legala restriktioner eller skulle kräva ytterligare registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Åtgärder i strid med denna anvisning kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

I Storbritannien distribueras och riktas detta Informationsdokument, och annat material avseende värdepapperen som omnämns häri, endast till, och en investering eller investeringsaktivitet som är hänförlig till detta dokument är endast tillgänglig för och kommer endast att kunna utnyttjas av, "kvalificerade investerare" som är (i) personer som har professionell erfarenhet av verksamhet som rör investeringar och som faller inom definitionen av "professionella investerare" i artikel 19(5) i den brittiska Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 ("**Ordern**"); eller (ii) personer med hög nettoförmögenhet som avses i artikel 49(2)(a)-(d) i Ordern (alla sådana personer benämns gemensamt "**relevanta personer**"). En investering eller en investeringsåtgärd som detta meddelande avser är i Storbritannien enbart tillgänglig för relevanta personer och kommer endast att genomföras med relevanta personer. Personer som inte är relevanta personer ska inte vidta några åtgärder baserat på detta Informationsdokument och inte heller agera eller förlita sig på det.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och Informationsdokumentet varken identifierar eller utger sig för att identifiera risker, direkta eller indirekta, som kan vara förbundna med investering i nya aktier. Vid beslut att investera i Bolagets aktier måste en investerare förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och villkoren för erbjudandet som beskrivs i Informationsdokumentet. Potentiella investerare uppmanas att noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Innehållet på Bolagets webbplats utgör inte en del av Informationsdokumentet och framåtriktade uttalanden i Informationsdokumentet uttrycker ingen garanti utan endast Bolagets bedömningar och antaganden vid tidpunkten för Informationsdokumentet och är beroende av framtida händelser och omständigheter.

I. INFORMATION OM EMITTENTEN

Gapwaves AB (publ), org.nr 556840-2829 ("**Gapwaves**" eller "**Bolaget**"), är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades i Sverige den 1 november 2010 och registrerades vid Bolagsverket den 2 februari 2011. Bolagets regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen har sitt säte i Göteborg och Bolaget har sin hemmedlemsstat i Sverige. I Bolagets koncern ingår det svenska dotterbolaget Metasum, org.nr 559131-0072 som ägs till 100 procent av Gapwaves. Bolagets LEI-kod är 549300Z7VEJLHEVAJ835. Adressen till Bolagets webbplats är www.gapwaves.com.

II. STYRELSENS ANSVARSFÖRKLARING

Styrelsen för Gapwaves ("**Styrelsen**") är ensamt ansvarig för innehållet i Informationsdokumentet. Enligt Styrelsens kännedom överensstämmer den information som anges i Informationsdokumentet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

III. BEHÖRIG MYNDIGHET

Informationsdokumentet är inget prospekt enligt definitionen i Prospektförordningen. Informationsdokumentet har upprättats i enlighet med artikel 1.4 db i Prospektförordningen och utformats i enlighet med kraven i bilaga IX till denna förordning. Finansinspektionen, som är den nationellt behöriga myndigheten, har varken godkänt eller granskat Informationsdokumentet. Varje investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Bolaget. För Informationsdokumentet och erbjudandet som beskrivs häri gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Informationsdokumentet och därmed sammanhängande rättsförhållandena ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

IV. EFTERLEVAD AV RAPPORTERINGSSKYLDIGHET OCH OFFENTLIGGJORD INFORMATION

Styrelsen intygar härmed att Bolaget fortlöpande har efterlevt sin rapporteringsskyldighet och skyldigheten att offentliggöra information under hela den period då Bolagets värdepapper har varit upptagna till handel, inbegripet enligt direktiv 2004/109/EG och förordning (EU) nr 596/2014.

V. OBLIGATORISK INFORMATION

Den obligatoriska information som Bolaget offentliggör i enlighet med skyldigheter att offentliggöra löpande information finns tillgänglig på Bolagets webbplats, www.gapwaves.com. Sådan obligatorisk information omfattar bland annat det senast upprättade prospektet för Bolaget från år 2018.

VI. UTTALANDE OM INSIDERINFORMATION

Styrelsen bekräftar härmed att Bolaget, vid tidpunkten för erbjudandet som beskrivs häri, inte skjuter upp offentliggörandet av insiderinformation i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014.

VII. FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Styrelsen beslutade den 14 oktober 2025, villkorat av bolagsstämans godkännande, om en nyemission av 5 191 049 aktier av serie B med företrädesrätt för befintliga aktieägare med en teckningskurs om 15,0 SEK per

ny aktie av serie B ("**Företrädesemissionen**" eller "**Erbjudandet**"). Den extra bolagsstämman i Bolaget den 31 oktober 2025 beslutade att godkänna Styrelsens beslut. För det fall Företrädesemissionen fulltecknas kommer Gapwaves att tillföras en bruttolikvid om cirka 78 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Emissionskostnaderna för Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 6 MSEK, vilket innebär att Bolaget förväntas tillföras en nettolikvid om cirka 72 MSEK.

Bakgrund och motiv till Företrädesemissionen

Under 2024 tog Gapwaves ett avgörande steg i sin utveckling genom att den första högvolymsproduktionen av antenner baserade på Gapwaves teknologi inleddes. Produktionsstarten med Valeo SE ("**Valeo**"), en världsledande aktör inom fordonskomponenter och specifikt inom förarassistanssystem (ADAS), i slutet av juni 2025 markerar en viktig milstolpe i Bolagets resa – från ett forsknings- och utvecklingsbolag mot positionen som en kommersiell och industriellt etablerad aktör.

Samarbetet med Valeo visar tydligt att Gapwaves vägledarteknologi nu har nått en nivå av mognad och kvalitet som möjliggör volymproduktion för ledande globala fordonsleverantörer. Intresset från marknaden fortsätter att växa, och både Bolagets teknologi och affärsmodell har under året bekräftat sin konkurrenskraft i en snabbt växande sektor.

Gapwaves går nu in i en expansiv fas med fokus på att accelerera tillväxten, skala upp produktionen och befästa sin position som en ledande leverantör av vägledarteknologi för radar- och sensortillämpningar. Den ökade kommersialiseringen medför ett behov av stärkt leveranskapacitet och finansiell flexibilitet för att kunna möta den växande efterfrågan. Samtidigt fortsätter Bolaget att bredda sin kundbas och öka sin närvaro inom nya segment såsom industriella applikationer, telekommunikation och transportlösningar.

Användning av nettolikviden

Givet Bolagets nuvarande affärsplan och mot bakgrund av vad som anges ovan, avser Bolaget att distribuera den förväntade nettolikviden enligt följande prioriteringsordning:

- Accelerera kommersiell expansion genom att verkställa i närtid identifierade affärsmöjligheter, öka närvaron hos befintliga kunder samt etablera nya strategiska samarbeten på utvalda geografiska marknader – cirka 40 procent.
- Skala upp produktion och leveranskedja för att kunna möta en snabbt ökande efterfrågan och säkerställa kapacitet för befintliga och nya kundprojekt – cirka 20 procent.
- Bredda kundbasen och branschnärvaron genom att expandera bortom fordonssektorn till områden såsom smarta städer, telekommunikation, transport och andra industriella applikationer, samtidigt som den fortsatta uppskalningen av Sensrad AB stöds – cirka 20 procent.
- Investera i nästa generations teknologier och lönsamhetsdrivande initiativ för att ytterligare stärka konkurrenskraften och säkra en långsiktig marknadsposition – cirka 20 procent.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Gapwaves har erhållit teckningsförbindelser från befintliga aktieägare, styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget uppgående till sammanlagt cirka 3,7 MSEK, motsvarande cirka 5 procent av Företrädesemissionen, i enlighet med vad som framgår nedan. Vidare har Bolaget ingått avtal om emissionsgaranti med Buntel AB ("**Buntel**") med sedvanliga villkor. Garantiåtagandet från Buntel uppgår till cirka 74,1 MSEK, motsvarande cirka 95 procent av Företrädesemissionen. Därmed är Företrädesemissionen till 100 procent garanterad genom teckningsförbindelser och garantiåtagande. Därutöver har vissa medlemmar ur Bolagets styrelse och ledning uttryckt sin avsikt att teckna aktier i Företrädesemissionen utöver sin pro rata-andel, till ett belopp om cirka 0,7 MSEK. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandet är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

För emissionsgarantin utgår en garantiersättning, anpassad efter rådande marknadsläge, om 2 946 271 teckningsoptioner av serie 2025/2028. Ingen kontant ersättning utgår för garantiätagandet. Varje (1) teckningsoption av serie 2025/2028 berättigar till teckning av en (1) ny aktie av serie B under löptiden som uppgår till maximalt tre (3) år från utfärdandet och till en lösenkurs som uppgår till motsvarande 125 procent av teckningskursen i Företrädesemissionen under de första två (2) åren, och motsvarande 150 procent av teckningskursen i Företrädesemissionen under det tredje (3) året. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. Styrelsen avser, med stöd av bemyndigandet från den extra bolagsstämman i Bolaget den 31 oktober 2025, besluta om en riktad emission av teckningsoptioner av serie 2025/2028 till Buntel. Teckningsoptionerna kommer emitteras vederlagsfritt. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser.

Teckningsförbindelser

Namn	Belopp (SEK)	Andel av Erbjudandet
Actionstep AB	2 006 730	2,58 %
Focker Invest AB	905 550	1,16 %
Peter Tafazoli	503 670	0,65 %
Walsh Holding AB ¹	109 785	0,14 %
Lars-Inge Sjöqvist	107 490	0,14 %
Martha Focker AB	66 495	0,09 %
Magnus Jonsson ²	19 995	0,03 %
Nils Dagås ³	15 000	0,02 %
Ulrika Molander ⁴	4 995	0,01 %
Laban Cramer ⁵	1 245	0,00 %
Totalt	3 740 955	4,80 %

¹ Verkställande direktören i Gapwaves, Jonas Ehinger, helägda bolag. ² Styrelseordförande i Gapwaves.
³ VP R&D i Gapwaves. ⁴ Styrelseledamot i Gapwaves. ⁵ Supply Chain & Production Director i Gapwaves.

VIII. RISKFAKTORER

I följande avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses specifika och väsentliga för Gapwaves verksamhet och framtida utveckling. Bedömningen av väsentligheten av varje riskfaktor är baserad på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. De riskfaktorer som anges nedan är inte rangordnade eller presenterade i någon särskild ordning av betydelse och baseras på tillgänglig information och uppskattningar gjorda per dagen för Informationsdokumentet.

Marknad med ett fåtal men stora kunder

Gapwaves existerande kunder finns främst inom fordonsindustrin, såsom Hella och Valeo, som är så kallade Tier 1-kunder (direktleverantörer av fordonskomponenter till fordonstillverkare). Gapwaves ser vidare ytterligare tillväxtområden inom tele- och satellitkommunikation samt mobilitet. Gemensamt för Gapwaves affärsområden är att de har relativt få men stora existerande och potentiella kunder. Detta innebär att Bolaget är starkt beroende av dess kunder för en betydande del av sina intäkter och det finns en risk att Bolaget även i framtiden har ett starkt kundberoende.

För det fall ett samarbete med en större kund skulle upphöra eller om villkoren för ett sådant avtal skulle väsentligen försämrats finns en risk att detta skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat. Motsvarande gäller om en större kund skulle minska sina inköp av produkter från Gapwaves.

Förhandling med existerande och potentiella kunder om pris, leveransvillkor eller andra affärsvillkor kan vara särskilt kritiska och påverka Bolagets lönsamhet. Gapwaves arbetar aktivt med att bygga relation med nya potentiella kunder och inom nya applikationsområden där Bolagets kunskap och teknik kan användas, men det finns ingen garanti att dessa ansträngningar är framgångsrika.

Produktion, uppskalning och beroende av underleverantörer

Gapwaves har viss egen produktion för begränsade volymer samt prototyper. För högvolymsproduktion har Gapwaves etablerade samarbeten med specialiserade externa produktionspartners tillika underleverantörer. Bolaget arbetar utifrån en effektiv organisations- och affärsmodell där delar av eller hela produktionen läggs ut på av Gapwaves certifierade underleverantörer och sker mot kundorder. Gapwaves bedömer att den större delen av tillverkningen i serievolym även i framtiden kommer att utföras av underleverantörer, medan såväl lägre serievolymmer som prototypserier kommer att tillverkas i Bolagets egna produktionslokaler i Göteborg. Bolaget är därmed beroende av underleverantörer för serietillverkningen av Gapwaves produkter och kommer sannolikt även vara det i framtiden.

Det föreligger risk för att leveranser från Bolagets underleverantörer blir försenade eller helt uteblir, vilket kan innebära att Bolaget inte kan leverera sina produkter till sina kunder på utsatt tid. Detta kan resultera i missnöje hos Bolagets kunder eller i värsta fall hävning av köp från kundens sida. Försenade leveranser kan även i värsta fall leda till att kunder kräver ersättning av Bolaget. Ifall dessa risker skulle inträffa skulle det kunna få negativa effekter på Gapwaves försäljning och anseende, och därmed även Bolagets resultat och finansiella ställning.

I takt med Gapwaves verksamhet och försäljning växer kommer Bolaget delvis vara beroende av att existerande underleverantörer har möjlighet att utöka sina tillverkningsvolymmer eller att Bolaget kan hitta ytterligare underleverantörer. Det finns en risk att existerande underleverantörer inte kan utöka sina tillverkningsvolymmer för Gapwaves eller att detta inte kan ske på för Bolaget acceptabla villkor. Det finns även en risk att Bolaget inte hittar nya underleverantörer med för Gapwaves acceptabla villkor eller att sådana processer drar ut på tiden. Från tid till annan kan även underleverantörer välja att avsluta avtal eller kräva för Gapwaves ofördelaktiga villkor. För det fall dessa risker inträffar kan det leda till tillfälliga, såväl kort- som långsiktiga, produktionsstopp eller -förseningar, vilket kan ha betydande negativa effekter på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Gapwaves arbetar aktivt och långsiktigt med flera underleverantörer men försöker samtidigt minska sitt underleverantörsberoende genom kontakt med flera leverantörer inom för Bolaget viktiga områden. Däremot finns det en risk att dessa kontakter inte resulterar i nya underleverantörer eller att det inte kan ske på för Bolaget acceptabla villkor.

Hög kvalitet är alltid prioriterat i Gapwaves underleverantörsbedömningar, men det finns en risk att underleverantörer avviker från detta från tid till annan. Bristande kvalitet från underleverantör kan innebära att Bolaget behöver säga upp underleverantörer och i stället hitta nya, vilket kan medföra ökade kostnader för Bolaget.

Gapwaves underleverantörer är geografiskt diversifierade i syfte att kunna anpassa sig efter kundens önskemål och samtidigt ha en flexibilitet sett till eventuella handelshinder, såsom tullar och tariffer. Den geografiska diversifieringen kan också mot bakgrund av det politiska och ekonomiska världsläget leda till begränsningar i Gapwaves möjligheter att beställa ytterligare produktion från vissa underleverantörer på ett för Gapwaves fördelaktigt sätt. Det finns däremot en risk att dessa åtgärder inte är tillräckliga för att hantera eventuella handelshinder med mera.

Skulle ovan risker inträffa bedöms de kunna ha en betydande negativ inverkan på Gapwaves verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Konkurrens från andra företag

Gapwaves kan komma att utsättas för konkurrens från andra företag med satsningar inom samma segment. Konkurrenter kan visa sig vara snabbare och/eller bättre på att anpassa sig till kundernas behov och/eller göra tekniska genombrott, vilket kan resultera i att efterfrågan på Gapwaves produkter minskar och därmed att Bolagets försäljning minskar. För det fall en konkurrent gör ett tekniskt genombrott finns det en risk att Gapwaves kan komma att ha svårt eller misslyckas med att konkurrera och kan därmed komma att förlora marknadsandelar.

Det finns vidare en risk att konkurrenter kan komma ha större finansiella resurser än Gapwaves och ha möjlighet att genomföra prissänkningar för att öka sina marknadsandelar. Det finns en risk att Bolaget kan behöva sänka sina priser och därmed minska sina marginaler för att kunna fortsätta konkurrera effektivt och behålla sina marknadsandelar. Risken är däremot att Gapwaves inte har finansiell möjlighet att sänka sina priser och därmed konkurrera effektivt.

För det fall riskerna förverkligas kan efterfrågan på Gapwaves produkter hämmas eller att Gapwaves behöver minska sina marginaler, vilket skulle kunna få väsentliga negativa effekter på Bolagets finansiella ställning, resultat och verksamhet.

Immateriella rättigheter

Gapwaves teknologi grundar sig på ett stort antal patent som skyddar mot Bolagets konkurrenter inom skyddsområdet för Bolagets patent. Det finns en risk att de åtgärder som Gapwaves har vidtagit eller kan komma att vidta är otillräckliga för att upprätthålla eller erhålla adekvat immaterialrättsligt skydd, vilket kan leda till att Gapwaves inte kan hindra tredje part från att använda Bolagets egenutvecklade teknologi eller från att marknadsföra produkter som är mycket lika eller identiska med Gapwaves produkter. Gapwaves kan vidare bli föremål för tvister med tredje part när det gäller dess immateriella rättigheter, inklusive anspråk avseende giltighet, verkställbarhet, omfattning och löptid.

Förutsättningar som giltighet, verkställbarhet, omfattning och löptid för patent kan vara osäkra och omfattar vanligen komplexa faktafrågor liksom rättsliga frågor och förfaranden. Gapwaves förmåga att försvara sina patent beror också på enskilda länders lagar och varje lands praxis avseende verkställighet av immateriella rättigheter. Gapwaves kan inte säkerställa att Bolaget kommer att erhålla utfärdade patent, att eventuella patent som Bolaget erhåller förblir giltiga eller att patent som ägs av Bolaget kommer att ge tillräckligt skydd mot konkurrenter med liknande teknik. Det finns även en risk att Gapwaves gör intrång eller anklagas för att göra intrång i tredje parts immateriella rättigheter. För det fall riskerna förverkligas kan skyddet för Bolagets teknologi minska eller leda till ökade kostnader för upprätthållande av befintligt skydd, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet och resultat.

Nyckelpersoner och rekrytering

Gapwaves befinner sig fortsatt i en expansiv fas och Bolagets förmåga att attrahera, motivera och behålla kvalificerade medarbetare med relevant erfarenhet, kompetens och engagemang är väsentlig för Gapwaves verksamhet, framgång och framtida tillväxt. Gapwaves är beroende av vissa befintliga personer i Bolagets ledningsgrupp, deras kompetens och erfarenhet är viktigt för att bibehålla och förbättra Gapwaves verksamhet och produkter. För det fall någon av Bolagets nyckelpersoner skulle välja att avsluta sin anställning skulle det kunna få väsentliga negativa inverknings på Gapwaves verksamhet och framtidsutsikter, på kort eller lång sikt beroende på om Bolaget kan hitta lämpliga personer som kan ersätta sådana nyckelpersoner.

Bolaget anser att Gapwaves framtida framgång och tillväxt kommer i stor utsträckning vara beroende av Bolagets förmåga att behålla, utveckla och rekrytera kvalificerade, kompetenta, erfarna och engagerade medarbetare. Det är oftast hög konkurrens om sådana medarbetare och i den mån Gapwaves inte kan erbjuda konkurrensmässiga anställningsvillkor kan det visa sig svårt för Gapwaves att rekrytera och bibehålla kvalificerade medarbetare. För det fall riskerna skulle förverkligas skulle det kunna leda till framtida intäktsbortfall och ökade kostnader för rekrytering, vilket i sin tur skulle kunna få väsentliga negativa inverknings på Gapwaves verksamhet och resultat. Förverkligande av riskerna kan även medföra att Gapwaves tillväxt och produktutveckling stannar av helt eller delvis.

Fortsatt produktutveckling

Gapwaves affärsmodell bygger på att intäkter skapas genom produktutveckling som är medfinansierad av kunder, som därefter övergår till produktförsäljning när produkten är färdigutvecklad och kan serietillverkas. Bolagets produktutveckling bidrar även till uppbyggandet och stärkandet av Gapwaves patentportfölj. Det finns en risk att Gapwaves nuvarande och framtida produktutveckling försenas, kostar mer än beräknat eller att de produkter som Bolaget utvecklar inte lever upp till kundens och/eller Bolagets förväntningar.

Finansierings- och kapitalbehov

Gapwaves är finansierat genom eget kapital. Även om Bolaget genererar intäkter kan det i takt med att Bolaget växer uppstå kapitalbehov. Gapwaves kan exempelvis behöva ta in ytterligare kapital för att kunna fortsätta bedriva och utveckla sin verksamhet eller för att möjliggöra strategiska förvärv av andra företag eller verksamheter. Det föreligger en risk att Bolaget i framtiden inte kommer att kunna erhålla ytterligare finansiering när det behövs eller att sådan finansiering inte kan erhållas på, för Bolaget och dess aktieägare, fördelaktiga villkor. För det fall Gapwaves inte kan erhålla nödvändig finansiering på fördelaktiga eller acceptabla villkor för att verkställa sin nuvarande eller framtida strategi, kommer Bolaget helt eller delvis inte kunna genomföra strategin i önskad omfattning. Det kan även resultera i att Gapwaves tillväxt bromsas eller helt stannar av. För det fall dessa risker skulle förverkligas kan det resultera i ökade kostnader för Bolaget samt minskad, försenade eller i värsta fall uteblivna intäkter från produktförsäljning. Det skulle även kunna få stora negativa effekter på Bolagets finansiella ställning och resultat och/eller marknadsposition.

Bolagets största aktieägare kan utöva ett betydande inflytande

Innan genomförandet av Företrädesemissionen representerar Gapwaves största aktieägare, Kildal Antenn AB inklusive närstående, cirka 19,5 procent av totala antalet aktier och cirka 56,8 procent av totala antalet röster i Bolaget. Kildal Antenn AB kommer även efter Företrädesemissionens genomförande kunna ha ett betydande inflytande i frågor som hänskjuts till bolagsstämman i Bolaget, såsom val av styrelse, ändringar av bolagsordningen, nyemission av aktier eller andra bolagsrättsliga åtgärder.

Det finns en risk att Kildal Antenn AB:s intressen kan avvika från, eller konkurrera med, Gapwaves eller dess övriga aktieägares intressen. Det föreligger därmed en risk att Kildal Antenn AB kan komma utöva sitt inflytande över Gapwaves på ett sätt som inte ligger i Bolagets eller dess övriga aktieägares intressen.

IX. VÄRDEPAPPERENS KÄNNETECKEN

Aktierna i Gapwaves har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i nämnda lag. Gapwaves aktier är fördelade över två aktieslag. Varje aktie av serie A berättigar innehavaren till tio (10) röster vid bolagsstämma och varje aktie av serie B berättigar innehavaren till en (1) röst vid bolagsstämma. Aktierna är denominerade i SEK. Samtliga emitterade aktier är fullt inbetalda och fritt överlåtbara.

Bolagets aktier av serie B handlas på Nasdaq First North Growth Market ("**Nasdaq First North**") i Stockholm under kortnamnet (ticker) GAPW B och har ISIN-kod SE0009155518. ISIN-koden för de teckningsrätter för aktier av serie B som ges ut i samband med Företrädesemissionen är SE0026820946. ISIN-koden för BTA B är SE0026820953.

X. UTSPÄDNING OCH AKTIEINNEHAV EFTER FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Företrädesemissionen avser nyemission av högst 5 191 049 aktier av serie B i Bolaget. Under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas kommer det totala antalet aktier av serie B i Bolaget att öka med 5 191 049, vilket resulterar i att det totala antalet utestående aktier i Bolaget ökar från 31 146 299 till 36 337 348, varav 7 617 500 är aktier av serie A och 28 719 848 är aktier av serie B. Aktiekapitalet kommer att öka med högst 311 462,94 SEK, från 1 868 777,94 SEK till 2 180 240,88 SEK. Aktieägare som väljer att inte delta i

Företrädesemissionen kommer genom Företrädesemissionen få sin ägarandel utspädd med upp till cirka 14,3 procent och sin röstandel utspädd med upp till cirka 4,9 procent (baserat på det totala antalet utestående aktier och röster i Bolaget efter genomförande av Företrädesemissionen). Dessa aktieägare har dock möjlighet att kompensera sig ekonomiskt för utspädningseffekten genom att sälja sina erhållna teckningsrätter.

XI. VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Den som på avstämningsdagen den 5 november 2025 var införd som aktieägare enligt den av Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för Gapwaves räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till sina befintliga aktieinnehav i Bolaget på avstämningsdagen. Innehav av en (1) aktie, oavsett aktieserie, per avstämningsdagen berättigar innehavaren till en (1) teckningsrätt, varvid sex (6) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie av serie B.

Viktiga datum

Nedanstående datum är indikativa och kan komma att ändras.

Händelse	Datum
Sista dag för handel i aktien inkl. teckningsrätt	3 november 2025
Första dag för handel i aktien exkl. teckningsrätt	4 november 2025
Avstämningsdag i Företrädesemissionen	5 november 2025
Handel med teckningsrätter	7 – 18 november 2025
Teckningsperiod	7 – 21 november 2025
Handel i betald tecknad aktie (BTA) på Nasdaq First North	7 november 2025 – vecka 50, 2025
Beräknad dag för offentliggörande av utfall i Företrädesemissionen	24 november 2025

Teckningskurs

Teckningskursen är 15,0 SEK per ny aktie av serie B. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Teckning av nya aktier av serie B med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under tiden från och med den 7 november till och med den 21 november 2025. Under denna period kan också anmälan om teckning av nya aktier av serie B göras utan stöd av teckningsrätter. Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av Bolaget via pressmeddelande senast den sista dagen av teckningsperioden, dvs. den 21 november 2025. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets webbplats, www.gapwaves.com.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq First North under perioden från och med 7 november till och med den 18 november 2025 under beteckningen GAPW TR. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter vilka förvärfas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier av serie B som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina aktieinnehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter som inte har sålts senast den 18 november 2025 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 21 november 2025 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

Teckning med företrädesrätt

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 5 november 2025 var registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavin som bifogas emissionsredovisningen, eller genom teckning på Nordic Issuing AB:s ("**Nordic Issuing**") plattform. I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. I det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska teckning med stöd av teckningsrätter göras på Nordic Issuings plattform, <https://minasidor.nordic-issuing.se/>, och användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälan kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Anmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt ska göras på Nordic Issuings plattform, <https://minasidor.nordic-issuing.se/>.

Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företrädesrätt till sin förvaltare enligt dennes rutiner. För att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt krävs det att teckningen utförs via förvaltaren då det annars inte finns någon möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat aktier såväl med som utan stöd av teckningsrätter.

Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälan för teckning utan stöd av teckningsrätter. För det fall fler än en anmälan insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälan kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Teckning från konton som omfattas av specifika regler

Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank eller förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Teckning över 15 000 EUR

I det fall att teckning uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Nordic Issuing enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Observera att Nordic Issuing inte kan leverera värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Nordic Issuing tillhanda och genomförd.

Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationellt ID (NID-nummer) eller National Client Identifier (NCI-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt direktiv 2014/65/EU ("**MiFID II**") har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om sådant nummer inte anges kan Nordic Issuing vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du har enbart svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon

annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta din bank. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

Krav på LEI-kod för juridiska personer

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Om sådan kod inte finns får Nordic Issuing inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall att inte samtliga aktier av serie B tecknas med stöd av teckningsrätter, ska Styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier av serie B tecknade utan stöd av teckningsrätter. Aktier av serie B som inte tecknats med stöd av teckningsrätter ska i sådant fall tilldelas (i) i första hand dem som också tecknat aktier av serie B med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning (ii) i andra hand till övriga som anmält intresse av att teckna aktier av serie B utan stöd av teckningsrätter och, för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier av serie B som sådana personer anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning, och (iii) i sista hand till de som lämnat emissionsgarantier i enlighet med ingångna avtal.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota via e-post. Likvid ska erläggas senast två (2) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. De som tecknar aktier utan företrädesrätt genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd) vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen, kan vända sig till Nordic Issuing på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

Betald tecknad aktie (BTA)

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 aktier ("BTA") skett på tecknarens VP-konto. Handel med BTA kommer att äga rum på Nasdaq First North under perioden från och med den 7 november 2025 fram till och med några dagar efter att emissionen registrerats på Bolagsverket. Företrädesemissionen kan komma att delregistreras på Bolagsverket. Ifall delregistrering används kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i VPC-systemet. BTA kommer att omvandlas till aktier av serie B så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA, som benämns "BTA 2", kommer att utfärdas om aktier inte kunnat inkluderas i den första

delregistreringen och omvandlas till aktier av serie B så snart den andra delen av Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Endast BTA 1 kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North.

Rätt till utdelning

De nya aktierna ger rätt till utdelning från och med den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter emissionsbeslutet. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

Leverans av aktier

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 49, ombokas BTA till aktier av serie B utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Övrigt

Styrelsen äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in Erbjudandet att teckna nya aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Informationsdokumentet.

Nordic Issuing förbehåller sig rätten att bortse från anmälningar inkomna via postgång, då det inte kan garanteras att de mottas innan sista dagen i teckningstiden om de postas.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade aktier kommer Nordic Issuing att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Nordic Issuing kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Nordic Issuing kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Om likviden för tecknade aktier inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer att återbetalas. För sent inkommen inbetalning av belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 49.

Utländska direktinvesteringar (FDI)

Styrelsen bedömer att Bolaget bedriver skyddsvärd verksamhet enligt lag (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar, av vilken det följer att vissa investeringar i Bolaget ska anmälas till Inspektionen för strategiska produkter (ISP). Anmälningsskyldigheten gäller inte om investeraren tecknar aktier med företrädesrätt i förhållande till det antal aktier som investeraren ägde per avstämningsdagen den 5 november 2025. Varje investerare bör rådfråga en oberoende legal rådgivare om den eventuella anmälningsplikten för investeraren enligt lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar.

XII. UPPTAGANDE TILL HANDEL

Bolagets aktier av serie B är upptagna till handel på Nasdaq First North i Stockholm, Sverige och de värdepapper som erbjuds i Företrädesemissionen är av samma slag som de värdepapper som redan är upptagna till handel på Nasdaq First North. Bolagets aktie av serie B handlas under kortnamnet (ticker) GAPW B och har ISIN-kod SE0009155518. Handel i aktierna som emitteras inom ramen för Företrädesemissionen beräknas inledas omkring vecka 50, 2025 förutsatt att registrering har skett hos Bolagsverket. Bolagets aktier av serie A är inte upptagna till handel.