

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I INDENTIVE AB



NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA KAN HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 15 juni 2018, eller
- Senast den 13 juni 2018 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav ska kontakta sin förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

Distribution av detta prospekt och teckning av aktier är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner.



ERIK PENSER BANK

Viktig information

Vissa definitioner

Med "Indentive" eller "Bolaget" avses Indentive AB, 556840-2076, eller, beroende på sammanhang, den koncern i vilken Indentive AB är moderbolag ("Koncernen"). Koncernen består av Indentive AB samt de helägda dotterbolagen Indentive Värdepapper AB, 559081-0684 och VodVision Europe AB, 556890-0152 ("Dotterbolagen"). Med "Prospektet" avses föreliggande prospekt. Med "Aktie" avses Bolagets aktie av serie B. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna nya Aktier enligt villkoren i Prospektet. Med "Erik Penser Bank" eller "EPB" avses Erik Penser Bank AB (publ), 556031-2570. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor. Med "K" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats med anledning av Företrädesemissionen. Detta Prospekt har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 ("Prospektförordningen"). Tvist med anledning av detta Prospekt, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk materiell rätt och av svensk domstol exklusivt. Förutom vad som uttryckligen anges här, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Detta Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Finansinspektionens godkännande och registrering innebär inte någon garanti från Finansinspektionens sida att sakuppgifterna i Prospektet är korrekta eller fullständiga.

Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regleringar i det landet. Varken de teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller de nyemitterade aktier som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act ("Securities Act") från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte heller personer med hemvist i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå skulle ske ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Erik Penser Bank och ingen av dessa ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Marknadsinformation och vissa framtidsinriktade uttalanden

Detta Prospekt innehåller framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Bolagets syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Framtidsinriktade uttalanden kan urskiljas genom att de inte uteslutande avser historiska eller aktuella sakförhållanden och genom att de kan innefatta ord som "kan", "ska", "förväntas", "tros", "uppskattas", "planeras", "avses", "beräknas", "förutses", "har som målsättning att", "prognostiseras", "försöker", "skulle kunna" eller negationer av sådana ord och andra variationer därav eller jämförbar terminologi. Framtidsinriktade uttalanden är till sin natur förenade med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom de är avhängiga framtida händelser och omständigheter. De framtidsinriktade uttalanden som återges i detta Prospekt gäller endast vid tidpunkten för Prospektets offentliggörande och Bolaget gör ingen utfästelse att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtidsinriktade uttalanden i anledning av ny information, framtida händelser eller dylikt, utöver vad som följer av tillämpliga lagar och regler. Även om Bolaget anser att de förväntningar som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att dessa framtidsinriktade uttalanden kommer att förverkligas eller visa sig vara korrekta. I avsnittet "Riskfaktorer" finns en beskrivning, dock inte uttömmande, av faktorer som kan medföra att faktiskt resultat eller faktisk utveckling kan komma att skilja sig avsevärt från framtidsinriktade uttalanden i detta Prospekt.

Prospektet innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten av informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan förvissa sig om genom jämförelser med annan information som offentliggjorts av de parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Nasdaq First North

Nasdaq First North Stockholm är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaqkoncernen. Bolag på Nasdaq First North Stockholm är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden. De är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Stockholm kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Stockholm har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är börsen (Nasdaq Stockholm AB) som godkänner ansökan om listning av aktierna.

Rådgivare

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till Indentive och Advokatfirman Delphi är legal rådgivare åt Indentive och har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget, friskriver sig Erik Penser Bank och Advokatfirman Delphi från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Indentive och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen kan en del siffror i vissa kolumner inte överensstämma exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet "Utväld historisk finansiell information". Kommentarer till den finansiella utvecklingen samt i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Innehåll

Innehåll.....	3
Sammanfattning	4
Risikfaktorer	19
Inbjudan till teckning av Aktier.....	22
Bakgrund och motiv	23
VD har ordet.....	24
Styrelseordföranden har ordet.....	25
Villkor och anvisningar	26
Så här gör du för att teckna Aktier	29
Marknadsöversikt.....	30
Verksamhetsbeskrivning	36
Historik.....	40
Utvald historisk finansiell information.....	41
Proforma	46
Revisorsutlåtande.....	52
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	53
Eget kapital, skulder och annan finansiell information	55
Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden	57
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor.....	59
Legala frågor och kompletterande information.....	65
Vissa skattefrågor i Sverige.....	70
Bolagsordning	72
Särskild information från Erik Penser Bank.....	74
Adresser	76

Villkor för Företrädesemissionen i sammandrag

Den som på avstämningsdagen den 30 maj 2018 är registrerad som aktieägare i Indentive äger rätt att med företräde teckna Aktier i Företrädesemissionen och kommer att erhålla en (1) teckningsrätt för varje innehavd Aktie. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av två (2) nya Aktier. I den utsträckning nya Aktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa erbjudas befintliga aktieägare och andra investerare till teckning.

Viktiga datum

Avstämningsdag: 30 maj 2018

Teckningsperiod: 1 – 15 juni 2018

Handels med teckningsrätter: 1 – 13 juni 2018

Handel med BTA: Från och med 1 juni 2018 fram till dess Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 27, 2018.

Övrig information

Kortnamn Aktie: INDEN B

ISIN-kod Aktie: SE0010245688

ISIN-kod teckningsrätt: SE0011309418

ISIN-kod BTA: SE0011309426

Teckningskurs: 1,40 SEK

Handelsplats Aktie: Nasdaq First North

Teckning med företrädesrätt: Teckning med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning under teckningsperioden.

Finansiell kalender

Delårsrapport Q2 2018: 16 augusti 2018

Delårsrapport Q3 2018: 6 november 2018

Sammanfattning

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A-E (A.1-E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt, kan det finnas luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. I dessa fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av informationskravet tillsammans med angivelsen "Ej tillämplig".

Avsnitt A - Introduktion och varningar

A.1	<i>Varning</i>	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförts vid domstol kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast 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 i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	<i>Samtycke</i>	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattas inte av finansiella mellanhänder.

Avsnitt B - Information om emittenten

B.1	<i>Firma och handelsbeteckning</i>	Bolagets firma och handelsbeteckning är Indentive AB, org. nr 556840-2076.
B.2	<i>Säte och bolagsform</i>	Indentive är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige. Verksamheten bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Linköpings kommun. Bolagets associationsform regleras av Aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	<i>Verksamhet</i>	Indentive utvecklar, säljer och driftsätter den egenutvecklade Internet of Things ("IoT")-plattformen Connective. Connective knyter samman tjänsteleverantör med slutanvändare (konsument) och erbjuder operatören en möjlighet att leverera ytterligare tjänster till sina befintliga kunder. Plattformen ger slutanvändaren en möjlighet att via en och samma applikation själv välja och utnyttja de IoT-tjänster som erbjuds via plattformen. Connective marknadsförs mot operatörer och tjänsteleverantörer som vill erbjuda sina kunder IoT-tjänster. Indentives affärsmodell baseras på en månatlig avgift per hushåll som använder plattformen samt på licens-, utvecklings-, service och driftsättningsavgifter för plattformen. Indentive har också sedan tidigare utvecklat ett komplement till Connective i form av IP-TV-plattformen Eagle. Denna teknikplattform för IP-TV är ihopkopplat med Connective och möjliggör kontroll av uppkopplade enheter på TV-skärmen samtidigt som den erbjuder flera nya funktioner och tjänster inom television såsom en avancerad programguide och nya inspelningsfunktioner samt ett nytt användargränssnitt för favoritlistor, play, catch up och start over. Genom sammanslagningen med VodVision Europe AB tidigare i år erbjuds även TV-distribution till mobila enheter som smartphones och surfplattor. Även Eagle riktar sig, liksom Connective, mot operatörsmarknaden och stärker således Indentives erbjudande.
B.4a	<i>Trender</i>	I takt med ett ständigt ökande behov för tids- och resurseffektivisering har det moderna samhället och dess näringsliv allt mer digitaliserats. En avgörande faktor i digitaliseringsprocessen har varit att omvandla information från enheter så som apparater, sensorer, kameror och infrastruktur tillgängliga på Internet till analysdata. Detta kallas Internet of Things och ger uppkopplade enheter möjligheten att rapportera om sin status och omgivning genom kommunikation sinsemellan. Med möjligheten till att elektroniskt styra och hantera objekt i den fysiska världen ger IoT den potentiella möjligheten till att fundamentalt förändra hur människan påverkas av sin omgivning. Tidsbesparingar för individer likväl som företag, förbättrad levnadsstandard och effektivare vård för patienter, ökad säkerhet och energibesparingar för bostäder är ett urval av möjligheter som IoT kan förse. Inom en snar framtid förutspås antalet uppkopplade things, genom trådlösa nätverk, flerfaldigt kommer att överträffa uppkopplade individer. Utöver detta har Indentive för närvarande ingen information om tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som skulle kunna komma att ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter. Indentive känner inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.
B.5	<i>Koncernstruktur</i>	Koncernen består av moderbolaget Indentive AB och de helägda dotterbolagen Indentive Värdepapper AB (org.nr 559081-0684) och VodVision Europe AB (org.nr 556890-0152). Verksamheten bedrivs i Indentive AB och VodVision Europe AB. Indentive Värdepapper AB bildades för att hantera optionsprogram till personalen.

B.6 Ägarstruktur

Indentive hade per den 31 mars 2018 cirka 1 200 aktieägare. I nedan tabell framgår de aktieägare som har fem procent eller mer av rösterna och kapitalet i Bolaget per 31 mars 2018. Efter beslut på extra bolagsstämma den 26 april 2018 har samtliga A-aktier stämplats om till B-aktier, varför tabellen nedan har justerats i enlighet med detta beslut.

Namn	Antal Aktier	Andel av kapital och röster (procent)
Connova Holding AB	668 000	10,33
Mattias Andersson	531 283	8,21
Anders Brink	438 920	6,78
Carl-Johan Gerhardsson	421 200	6,51
Lars-Thomas Rasmussen	417 255	6,45
Mikael Regin	417 255	6,45
Mattias Borgström	417 255	6,45
Avanza Pension	384 733	5,95
Övriga ägare	2 773 591	42,87
Totalt	6 469 492	100,00

B.7 Utvald historisk finansiell information

I detta avsnitt presenteras utvald historisk finansiell information i sammandrag för Indentive avseende räkenskapsåren 2016 och 2017, samt perioden januari – mars 2017 och 2018.

Informationen för räkenskapsåren 2016 och 2017 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar. Under 2016 bedrevs Bolagets verksamhet endast i Indentive AB. Indentive Värdepapper AB bildades 2016 och har ett förlängt första räkenskapsår som slutade 2017-12-31. I enlighet med Bolagets tillämpade redovisningsregler konsoliderades inte räkenskaperna för Indentive AB och Indentive Värdepapper AB.

Informationen för perioden januari – mars 2018 med jämförelsesiffror för samma period 2017 är hämtad från Bolagets konsoliderade och ej reviderade delårsrapport för perioden januari - mars 2018. Årsredovisningar och delårsrapport har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3"). Delårsrapporten har inte granskats av Bolagets revisor.

Resultaträkning i sammandrag

Belopp i KSEK	januari – mars		januari – december	
	2018	2017	2017	2016
Rörelsens intäkter mm	(ej reviderad)	(ej reviderad)	(reviderad)	(reviderad)
Rörelsens intäkter	6 079	3 317	16 643	15 966
Aktiverat arbete för egen räkning	2 211	2 793	10 317	8 508
	8 290	6 110	26 960	24 474
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-6 190	-3 466	-17 151	-5 986
Personalkostnader	-8 645	-5 794	-26 767	-18 044
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-398	-185	-742	-50
Rörelseresultat	-6 943	-3 335	-17 700	394
Finansiella poster				
Ränteintäkter	-	-	-	3
Räntekostnader	-98	-67	-420	-293
Resultat efter finansiella poster	-7 041	-3 402	-18 120	104
Bokslutsdispositioner	-	-	90	-
Skatt på periodens resultat	13	-	51	-51
PERIODENS RESULTAT	-7 028	-3 402	-17 979	53

B.7 *Utvald historisk finansiell information forts.*

Balansräkning i sammandrag

Belopp i KSEK	31 mars		31 december	
	2018	2017	2017	2016
TILLGÅNGAR	(ej reviderad)	(ej reviderad)	(reviderad)	(reviderad)
Summa anläggningstillgångar	34 028	19 584	19 634	10 304
Summa omsättningstillgångar	14 151	24 602	24 508	8 014
SUMMA TILLGÅNGAR	48 179	44 186	44 142	18 318
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	29 259	27 885	27 851	6 081
Obeskattade reserver	-	-	-	90
Avsättningar för uppskjuten skatt	757	-	-	-
Långfristiga skulder	5 328	3 592	3 592	5 369
Kortfristiga skulder	12 835	12 709	12 699	6 778
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	48 179	44 186	44 142	18 318

Kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i KSEK	januari – mars		januari – december	
	2018	2017	2017	2016
	(ej reviderad)	(ej reviderad)	(reviderad)	(reviderad)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 028	-2 841	-14 590	1 883
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 211	-2 793	-10 072	-8 376
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-301	11 037	34 697	6 381
PERIODENS KASSAFLÖDE	-8 540	5 403	10 035	-112
Likvida medel vid periodens början	12 781*	2 702	2 652	2 764
Likvida medel vid periodens slut	4 241	8 105	12 687*	2 652

* Skillnad mellan likvida medel vid periodens början per 2018-01-01 och likvida medel vid periodens slut per 2017-12-31 på 94 KSEK pga att räkenskapsåret 2017 för Indentive Värdepapper AB ej är konsoliderad.

Nyckeltal

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Indentives tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Indentive bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Indentive har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nyckeltalen i nedan tabell har inte reviderats.

	januari – mars		januari – december	
	2018	2017	2017	2016
Intäktsförändring ¹ , %	35,7	27,9	10,2	52,5
Rörelsemarginal ¹ , %	Neg.	Neg.	Neg.	1,6
Soliditet ¹ , %	60,7	56,3	63,1	33,6
Utdelning per aktie ² , SEK	-	-	-	-
Vinst per aktie ¹ , SEK	-1,13	-30,23	-9,04	0,49
Eget kapital per aktie ¹ , SEK	4,52	124,71	4,84	54,03
Antal aktier vid periodens slut ² , st	6 469 492	112 540	5 756 492	112 540
Medeltalet anställda ² , st	40	29	32	25

¹ Alternativt nyckeltal

² Definierade enligt Bolagets redovisningsprinciper

B.7 *Utvald historisk finansiell information forts.*

Definitioner av alternativa nyckeltal

Intäktsförändring

Förändring i rörelsens intäkter i förhållande till föregående motsvarande period. Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare bättre förståelse för Bolagets tillväxt.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till periodens intäkter. Bolaget anser att nyckeltalet ger bättre förståelse för Bolagets operativa lönsamhet.

Soliditet

Eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt) i förhållande till balansomsättningen. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant för investerare och andra intressenter som vill kunna skapa sig en bättre bild av Bolagets kapitalstruktur.

Utdelning per aktie

Utbetald utdelning under perioden i förhållande till antal aktier. Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare bättre förståelse för historisk utdelning per aktie.

Vinst per aktie

Årets resultat under perioden i förhållande till antalet aktier. Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare bättre förståelse för Bolagets lönsamhet.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i slutet av perioden i förhållande till antalet aktier. Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare bättre förståelse för historisk avkastning per aktie.

Väsentliga förändringar avseende Indentives finansiella situation under perioden som den historiska finansiella informationen omfattar

- Under 2016 initierades tre nyemissioner. De två första riktade sig till Bolagets personal och tillförde totalt 1,4 MSEK. Den tredje slutfördes under våren 2017 och tillförde Bolaget 16,3 MSEK före emissionskostnader.
- Den 11 november 2017 listades Bolagets Aktie på Nasdaq First North. Inför listningen genomfördes en nyemission som tillförde kapital om 34,5 MSEK, före emissionskostnader om cirka 6 MSEK, varav 4,5 MSEK kvittades mot investerat mediautrymme och 0,7 MSEK kvittades mot skulder.
- I december 2017 träffades en överenskommelse om förvärv av VodVision Europe AB vilket inkorporerades per den 13 februari 2018. I samband med detta genomförde Indentive en apportemission som delbetalning för förvärvet.
- Sedan december 2017 har två besparingsprogram lanserats.
- Rörelseresultatet har under perioden för den historiska finansiella informationen försämrats kraftigt. Från 394 tkr under 2016 till - 17 700 tkr under 2017. Detta som ett resultat av att rekryteringar som gjordes i snabb takt inte möttes av förväntad intäktsökning. Även ökade kostnader för marknadsbearbetning har påverkat rörelseresultatet negativt.

Väsentliga förändringar avseende Indentives finansiella situation efter den 31 mars 2018

- Den 27 april 2018 meddelade Indentive att Bolaget avyttrar delar av konsultverksamheten som bedrivits i Utvecklingshuset till HiQ. Avyttringen av Utvecklingshuset kommer att leda till ett intäktsbortfall om upp till 6 MSEK, dock med en positiv kassaflödeseffekt med upp till 8,5 MSEK under kommande tolv månader.

B.8 *Utvald proforma-redovisning*

Ändamål för profomaredovisning

Indentive AB har den 13 februari 2018 förvärvat bolaget VodVision Europe AB och i slutet av april, efter den senaste rapportperiodens utgång (2018-03-31), avyttrat del av sin konsultverksamhet. Både förvärvet och avyttringen har direkt påverkan på bolagets resultat och balansräkning.

Ändamålet med proformaredovisningen är att ge en bild av hur koncernens resultat för 2017 och första kvartalet 2018 skulle ha sett ut om förvärv av VodVision Europe AB och avyttring av konsultverksamheten hade skett per den 1 januari 2017 respektive 1 januari 2018. Därtill presenteras en balansräkning per 2018-03-31 som har till syfte att visa hur Bolagets balansräkning skulle ha sett ut om Bolaget avyttrat konsultverksamheten per den 31 mars 2018.

Proformaredovisningen är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva Indentives faktiska finansiella ställning och resultat. Vidare är proformaredovisningen inte representativ för hur verksamheten kommer att se ut i framtiden.

Bakgrund

Förvärv av VodVision Europe AB

Indentive tecknade den 21 december 2017 avtal om förvärv av VodVision Europe AB. Förvärvet var villkorat av beslut vid extra bolagsstämma i Indentive vilken hölls den 13 februari 2018. Den totala köpeskillingen uppgick till 8,6 MSEK. Inget avtal om tilläggsköpeskilling finns. Förvärvet finansierades genom en riktad nyemission om 713.000 Aktier samt 713 000 teckningsoptioner med samma villkor som Indentives befintliga teckningsoptionsprogram TO1. Genom transaktionen blev VodVisions huvudägare, Connova Holding AB, största ägare i Indentive.

Detta förvärv har redovisningsmässigt hanterats som förvärv av rörelse och har konsoliderats i Indentives koncernredovisning från och med förvärvstidpunkten den 13 februari 2018.

VodVision Europe AB är ett bolag verksamt inom TV och telekom. Bolagets grundare och ägare har bland annat lång erfarenhet av att starta och driva mediaoperatörsaffärer på nya marknader och har medverkat vid uppstart av ett stort antal bolag i branschen. Förvärvet av VodVision har tillfört Indentive både produkter och kompetens som passar mycket väl in i bolagets befintliga verksamhet. Indentives ambition är att integrera VodVisions verksamhet i moderbolaget Indentive AB.

Utvald proformaredovisning, forts.

Avyttring av konsultverksamhet

Indentive tecknade den 27 april 2018 avtal om avyttring av delar av Bolagets konsultverksamhet till HiQ med innebörden att ett flertal medarbetare övergått som anställda i HiQ. Avyttringen genomfördes som ett led i att fokusera verksamheten mot IoT och Bolagets plattform Connective. Konsultverksamheten har inte heller varit lönsam varför kassaflödet i Indentive förbättras genom transaktionen samtidigt som omsättningen minskar. Överlåtelsen skedde per 2 maj 2018. Den initiala köpeskillingen var försumbar. Under en tolv månaders period kommer Bolaget att erhålla procent på köparens intäkter från de uppdrag som överläts i samband med transaktionen. Köparen övertog upparbetad semesterlöneskuld för de medarbetare som berördes av överlåtelsen. Transaktionen omfattade inga andra tillgångar eller skulder.

Utformning av proformaredovisningen

Förutsättningar

Proformaredovisningen har baserats på följande ingående finansiell information med därutöver beskrivna proformajusteringar.

Koncernen

Resultaträkning för helåret 2017 och 2018-01-01 – 2018-03-31 samt balansräkning för 2018-03-31 baseras på Indentive ABs och Indentive Värdepapper ABs reviderade årsredovisning för 2017 och Indentive AB:s ej reviderade delårsrapport för perioden jan - mars 2018.

VodVision Europe AB

Resultaträkning för helåret 2017 och 2018-01-01 – 2018-03-31 samt balansräkning för 2018-03-31 baseras på VodVisions finansiella data för perioden vilken är hämtad från bolagets interna bokföringssystem. VodVision har brutet räkenskapsår, vilket innebär att informationen för 2017 har hämtats från två olika räkenskapsår. Perioden 2017-01-01 – 2017-04-30 har hämtats från det räkenskapsår som avslutades 2017-04-30 och perioden 2017-05-01 – 2017-12-31 har hämtats från det räkenskapsår som avslutades 2018-04-30.

Konsultverksamhet

Resultaträkning för helåret 2017 och perioden 2018-01-01 – 2018-03-31 samt balansräkning för 2018-03-31 baseras på Indentive AB:s finansiella data för perioden och är hämtad från Bolagets interna bokföringssystem.

Grunder för proformaredovisning

Indentive AB, Indentive Värdepapper AB och VodVision Europe AB tillämpar Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3") och proforman har upprättats i enlighet med Indentives nu gällande redovisningsprinciper.

Förvärv av VodVision

- Effekterna av förvärvet av VodVision är beräknade med utgångspunkt i den slutliga förvärvsanalys som har upprättats och som ligger till grund för den koncernredovisning som har upprättats per 2018-03-31. Den genom förvärvet uppkomna goodwillpost skrivs av över en period om fem år.

Konsultverksamheten

- Intäkter är baserade på interna rapporter
- Personalkostnader är allokerade baserat på faktiska lönekostnader för berörd personal
- Externa kostnader avser rörliga kostnader som påverkas av antalet medarbetare och har fördelats genom en schablon per medarbetare.
- Administrativa kostnader har i sin helhet fördelats på kvarvarande verksamhet
- Finansiella intäkter och kostnader är i sin helhet allokerade till kvarvarande verksamhet då de finansiella skulderna ligger kvar i kvarvarande verksamhet.
- Konsultverksamhetens resultat har inte belastats med någon skatt då Bolaget inte var i skatteposition 2017 och uppskjuten skatt på underskott inte har redovisats som tillgång i balansräkningen.

Justeringar

Uppgifter om proformajusteringar framgår av proformaredovisningen med tillhörande noter där beräkningar redovisas i mer detalj. Det har inte skett några justeringar för synergier eller integrationskostnader i proformaredovisningen. De justeringar som redovisas i proformaredovisningarna bedöms vara bestående om inget annat anges. Justeringarna i proforman ger inte upphov till några skattemässiga effekter då Bolaget har underskottsavdrag från tidigare år som inte är aktiverade i balansräkningen.

Utvald pro-
formaredovis-
ning, forts.

Resultaträkning, KSEK

1 januari - 31 december 2017

	Koncern	Förvärv av VodVision Europe AB	Avyttring av konsult- verksamhet	Proforma justeringar	Proforma
Rörelsen intäkter	Reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad	
Nettoomsättning	16 654	3 702	-7 280	-2 296 ¹	10 780
Aktiverat arbete för egen räkning	10 317				10 317
Övriga rörelseintäkter	35	24			59
Summa intäkter	27 006	3 726	-7 280	-2 296	21 156
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-17 153	-2 194	3 090	2 026 ¹	-14 231
Personalkostnader	-26 767	-3 498	8 534		-21 731
Avskrivningar av immateri- ella och materiella anlägg- ningstillgångar	-742	-9		-1 680 ²	-2 431
Summa kostnader	-44 662	-5 701	11 624	346	-38 393
Rörelseresultat	-17 656	-1 975	4 344	-1 950	-17 237
Finansnetto	-420	-82			-502
Resultat efter finansiella poster	-18 076	-2 057	4 344	-1 950	-17 739
Resultat före skatt	-18 076	-2 057	4 344	-1 950	-17 739
Skatt på periodens resultat	41	3			44
Periodens resultat	-18 035	-2 054	4 344	-1 950	-17 695

¹Intern försäljning mellan VodVision Europe AB och Indentive AB

²Avskrivning på goodwill avseende förvärv av VodVision Europe AB. Goodwill 4912 TSEK skrivs av över fem år. Avskrivning per månad 82 TSEK, vilket blir 984 TSEK för tolv månader. Övervärde i balanserade utvecklingsutgifter uppgår till 3500 TSEK, vilka skrivs av över fem år. Avskrivning per månad 58 TSEK, vilket blir 696 TSEK för tolv månader.

Utvald pro-
formaredovis-
ning, forts.

Resultaträkning, KSEK

1 januari - 31 mars 2018

	Koncernen 1 jan - 31 mar 2018	Avyttring av konsult- verksamhet 1 jan - 31 mar 2018	VodVision Europe AB 1 jan - 12 feb 2018	Proforma justeringar 1 jan - 12 feb 2018	Proforma 1 jan - 31 mar 2018
	Ej reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad	
Rörelsen intäkter					
Nettoomsättning	6 053	-2 504	886	-540 ¹	3 895
Aktiverat arbete för egen räkning	2 211				2 211
Övriga rörelseintäkter	26		4		30
Summa intäkter	8 290	-2 504	890	-540	6 136
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-6 190	1 690	-369	540 ¹	-4 329
Personalkostnader	-8 654	2 450	-634		-6 838
Avskrivningar av immateri- ella och materiella anlägg- ningstillgångar	-398			-210 ²	-608
Summa kostnader	-15 233	4 140	-1 003	330	-11 775
Rörelseresultat	-6 943	1 636	-114	-210	-5 640
Finansnetto	-98		-3		-101
Resultat efter finansiella poster	-7 041	1 636	-117	-210	-5 741
Bokslutsdispositioner					
Resultat före skatt	-7 041	1 636	-117	-210	-5 741
Skatt på periodens resultat	13			19 ³	32
Periodens resultat	-7 028	1 636	-117	-191	-5 709

¹Intern försäljning mellan Indentive och Vodvision för period 180101-180212 (före förvärvet)

²Avskrivning goodwill och balanserade utvecklingsutgifter avseende förvärv av Vodvision för period 180101-180212 (före förvärvet). Goodwillposten uppgår till 4 912 KSEK och skrivs av över fem år, vilket innebär avskrivning med 82 KSEK per månad. Övervärde i balanserade utvecklingsutgifter uppgår till 3 500 KSEK och skrivs av över fem år, vilket innebär avskrivning med 58 TSEK per månad. Perioden 180101-180212 har belastats med avskrivningar motsvarande 1,5 månader.

³Justeringen avser skatteeffekt på avskrivning av övervärde i balanserade utvecklingsutgifter.

Utvald pro-
formaredovis-
ning, forts.

Balansräkning, KSEK

31 mars 2018

	Koncernen	Avyttring av konsult- verksamhet	Proforma justeringar	Proforma
	Ej reviderad	Ej reviderad		
Anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsar- beten	28 812			28 812
Inventarier, verktyg och installationer	256			256
Andra långfristiga fordringar	171			171
Goodwill	4 789			4 789
Summa anläggningstillgångar	34 028			34 028
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar	3 031			3 031
Skattefordringar	255			255
Övriga kortfristiga fordringar	491			491
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 133			6 133
Kassa och bank	4 241			4 241
Summa omsättningstillgångar	14 151			14 151
Summa tillgångar	48 179			48 179

Utvald pro-
formaredovis-
ning, forts.

Balansräkning, KSEK	31 mars 2018			
	Koncernen	Avyttring av konsult- verksamhet	Proforma justeringar	Proforma
	Ej reviderad	Ej reviderad		
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Aktiekapital	1 294			1 294
Fond för utvecklingsutgifter	23 290			23 290
Summa bundet eget kapital	24 584			24 584
Fritt eget kapital				
Överkursfond	52 387			52 387
Balanserad vinst eller förlust	-40 684			-40 684
Periodens resultat	-7 028	388 ¹		-6 640
Summa fritt eget kapital	4 675	388		5 063
Summa eget kapital	29 259	388		29 647
Avsättningar				
Avsättning för uppskjuten skatt	757			757
Summa avsättningar	757			757
Långfristiga skulder				
Övriga skulder till kreditinstitut	5 328			5 328
Summa långfristiga skulder	5 328			5 328
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	1 725			1 725
Checkräkningskredit	1 615			1 615
Förskott från kunder	516			516
Leverantörsskulder	2 733			2 733
Skatteskulder	10			10
Övriga kortfristiga skulder	1 467			1 467
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 769	-388 ¹		4 381
Summa kortfristiga skulder	12 835	-388		12 447
Summa eget kapital och skulder	48 179			48 179

¹ Avser semesterlöneskuld, inklusive sociala avgifter, som övertas av köparen.

B.9	<i>Resultat-prognos</i>	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10	<i>Anmärkningar från Bolagets revisor</i>	Ej tillämplig. Inga anmärkningar förekommer i revisionsberättelsen avseende den historiska finansiella informationen som införlivats i Prospektet genom hänvisning.
B.11	<i>Otillräckligt Rörelsekapital</i>	Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att driva verksamheten under de kommande tolv månaderna. Bolagets likviditetsprognos över förväntade kassaflöden, i kombination med tillgängliga likvida medel, påvisar att det tillgängliga rörelsekapitalet är förbrukat i juni 2018 och ett troligt underskott om som mest 12 MSEK under de kommande tolv månaderna. Med bakgrund av ovanstående och Bolagets behov av ytterligare finansiella resurser har styrelsen, genom bemyndigande givet vid en extra bolagsstämma den 26 april 2018, den 23 maj 2018 beslutat om föreliggande Företrädesemission om 18,1 MSEK före emissionskostnader. Efter emissionskostnader om cirka 3,0 MSEK tillförs Bolaget 15,1 MSEK. Befintliga ägare i Bolaget har genom teckningsförbindelser förbundit sig teckna Aktier till ett värde om 2,9 MSEK i Företrädesemissionen, motsvarande 12,7 procent av Erbjudandets omfattning. Ett antal ägare i Bolaget och externa parter har därutöver genom emissionsgarantier om 7,9 MSEK, motsvarande 43,8 procent av det totala Erbjudandet, förbundit sig att teckna Aktier i Företrädesemissionen, som eventuellt inte tecknas med eller utan stöd av företrädesrätt. Sammantaget utgör teckningsförbindelser och garantiåtaganden 10,8 MSEK, motsvarande 59,9 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Om Företrädesemissionen, trots utställda garantiåtaganden och teckningsförbindelser, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller kortfristiga lån, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas begränsa verksamheten eller ansöka om konkurs.

Avsnitt C - Information om de värdepapper som erbjuds

C.1	<i>Aktieslag</i>	Aktier av serie B i Indentive med ISIN-kod SE00 1024 5688.
C.2	<i>Valuta</i>	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	<i>Antal aktier och nominellt värde</i>	Aktiekapitalet i Indentive uppgår per dagen för Prospektet, alltså före Erbjudandet, till 1 293 898,40 SEK fördelat på 6 469 492 Aktier, envar med ett kvotvärde om 0,20 SEK. Samtliga Aktier är emitterade och fullt inbetalda. Efter Erbjudandets genomförande kommer, förutsatt att Erbjudandet fulltecknas, aktiekapitalet att uppgå till 3 881 695,20 SEK fördelat på 19 408 476 Aktier.
C.4	<i>Rättigheter avseende aktierna</i>	Aktierna i Indentive har utgivits 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 denna lag. Varje Aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde Aktier. Varje Aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal Aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya Aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.
C.5	<i>Aktiernas överlåtbarhet</i>	Ej tillämplig. Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta Aktier i Bolaget.
C.6	<i>Reglerad marknad</i>	Ej tillämplig. Indentives Aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North, en multilateral handelsplattform (MTF) som inte har samma rättsliga status som den reglerade marknaden.
C.7	<i>Utdelningspolitik</i>	Indentive har som långsiktig ambition att lämna utdelning till aktieägarna. Indentive har dock hittills endast vid ett tillfälle, 2012, lämnat utdelning till sina aktieägare. Indentive kommer prioritera tillväxt de kommande åren och genererade vinstmedel kommer avsättas till utveckling av verksamheten. Någon aktieutdelning är därför inte planerad inom överskådlig framtid. Först när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell.

Avsnitt D - Risker

D.1	<i>Huvudsakliga risker avseende Bolaget eller branschen</i>	Indentives verksamhet påverkas, och kan komma att påverkas, av ett antal faktorer som inte helt kan kontrolleras av Bolaget. De huvudsakliga risker som är relaterade till Bolagets verksamhet och bransch är:
------------	---	--

Framtida marknadsutveckling

Indentive verkar inom en bransch i tidigt utvecklingsskede vilket medför att bolag som adresserar denna marknad riskerar att missbedöma utvecklingsförloppet, såväl vilket erbjudande i form av produkter och affärsmodeller som kommer föredras av kunderna som när i tiden Internet of Things ("IoT") generellt kommer slå igenom kommersiellt. Av detta följer flera risker, bl a att Bolaget lägger resurser, både tid och pengar, på att framställa produkter vilka inte kommer efterfrågas i tillräcklig hög utsträckning för att motivera utvecklingsutgifterna, att bedömda intäktsströmmar visar sig stämma dåligt överens med utfallet eller att dessa inträffar väsentligt senare än vad Bolaget räknat med eller inte alls. Det finns vidare risk att en starkt växande IoT-marknad kan komma att generera ett växande intresse från större och mer kapitalstarka aktörer vilket skulle leda till ett ökat konkurrenstryck som sannolikt skulle skapa ytterligare krav på utvecklingsinvesteringar. Därutöver riskerar ökad konkurrens att leda till prispress. En marknadsutveckling eller missbedömning enligt ovan riskerar påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Affärsmodell och avtal

Bolagets framtida intjäning är beroende av att Bolaget lyckas ingå kommersiella avtal om försäljning av Bolagets produkter. Det finns en risk att Indentive misslyckas med att ingå sådana avtal, att sådana avtal inte kan träffas på så fördelaktiga villkor som Bolaget önskar, att Bolaget visar sig driva verksamheten med en ineffektiv strategi eller i annat väsentligt inte lyckas att tillhandahålla marknaden ett tillräckligt konkurrenskraftigt erbjudande. Vidare karaktäriseras avtalsprocessen av långa ledtider, ofta 6 – 24 månader i förhandlingsstadiet och därefter ytterligare upp till 9 månader av integrationsinsatser. Det finns risk att ingångna förhandlingar eller träffade samarbetsförklaringar inte leder till kommersiellt lyckade avtal. Bolagets förmåga att teckna framgångsrika avtal bl a beroende av Bolagets finansiella styrka, ett framgångsrikt utvecklingsarbete, kvalitén i Bolagets produkter samt att Bolaget i övrigt framstår som en trovärdig och attraktiv affärs- och samarbetspartner. Indentives intäkter relaterat till plattformen Connective beror också i hög grad på hur många slutanvändare som använder sig av de tjänster som plattformen möjliggör. Även om Indentive framgångsrikt säljer sin plattform till operatörer och tjänsteleverantörer finns därför en risk att intäkter uteblir om slutanvändaren uteblir. Skulle Bolaget inte lyckas ingå sådana avtal, eller om Bolaget inte skulle lyckas leva upp till de krav potentiella samarbetspartners ställer skulle detta kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

D.1 *Huvudsakliga risker avseende Bolaget eller branschen, forts.*

Beroende av distributör/partner

Bolagets försäljning av Connective-plattformen har till största del skett genom samarbetspartnern Kalejdo Bredband AB och Indentive kommer över tiden arbeta tillsammans med ett antal distributörer/partners på olika marknader. Det är inte möjligt för Indentive att vid var tid fullt ut kontrollera sina samarbetspartners med avseende på exempelvis marknadsbearbetning och exponering av Bolagets produkt. För det fall Bolagets distributör inte agerar och presterar i enlighet med Bolagets förväntningar kan det medföra negativa effekter avseende efterfrågan på Bolagets produkt och därmed för Bolagets resultat och finansiella ställning. För det fall avtalet med en distributör upphör, oavsett anledning, kan detta medföra ökade kostnader och minskad försäljning under den tid det tar att ersätta distributören.

Beroende av kvalificerad personal

Indentives organisation är liten sett till antalet anställda och den kompetens, erfarenhet och engagemang som finns hos nuvarande personal spelar en avgörande roll för Bolagets framtida utveckling. Om en eller flera nyckelpersoner skulle välja att lämna Bolaget eller om Bolaget inte skulle lyckas attrahera kvalificerad personal riskerar detta få negativ inverkan på Bolagets verksamhet och därmed i förlängningen dess resultat och finansiella ställning.

Framtida kapitalbehov

Utöver det kapital som inkommer genom den i detta Prospekt beskrivna Företrädesemissionen är i dagsläget ingen ytterligare kapitalanskaffning planerad. Det råder dock en risk för att kapitalet inte kommer att vara tillräckligt varför det föreligger risk att ytterligare emissioner kommer att genomföras. I det fall Bolaget inte genererar tillräckligt överskott och ett ytterligare kapitalbehov uppstår, finns det en risk för att ytterligare kapital inte kan anskaffas på fördelaktiga villkor, eller att sådant anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med Bolagets strategi, eller att sådant kapital kan anskaffas överhuvudtaget. Om ytterligare finansiering arrangeras genom ägarkapital, innebär ytterligare nyemissioner av aktier – såvida de inte deltar i sådana eventuella emissioner – en utspädning för Bolagets aktieägare.

Ny lagstiftning

En ny dataskyddsreglering, den allmänna dataskyddförordningen (EU) 2016/679 ("GDPR") trädde i kraft den 25 maj 2018. Regleringen gäller sedan detta datum i alla EU:s medlemsländer och ersätter den nuvarande personuppgiftslagen. GDPR medför bland annat striktare sanktioner för bristande efterlevnad av reglerna. Om Indentives bedömning avseende efterlevnad av GDPR skulle vara felaktig och Indentive inte skulle efterleva GDPR kan det leda till rättsprocesser, rättsliga påföljder och skadestånd som skulle kunna ha en negativ inverkan på Indentives verksamhet, resultat och finansiella ställning. Därutöver har EU-kommissionen tagit fram, till GDPR, kompletterande lagstiftning, i den så kallade E-integritetsförordningen, vilken även denna trädde i kraft den 25 maj 2018. Dess tillämpningsområde innefattar bl a teknik inom IoT. Eventuella brister från Indentive i efterlevnad av denna riskerar att leda till liknande rättsprocesser och rättsliga påföljder som anges ovan avseende GDPR.

Framtida teknisk utveckling

Den marknad Indentive verkar inom utvecklas kontinuerligt beroende av kunders och slutkonsumenters önskemål och beteenden. För att utveckla och säkerställa konkurrenskraften i Bolagets erbjudande i en marknad i ständig förändring är verksamheten beroende av att kunna leverera produkter och tjänster som svarar mot kundernas krav. Det finns en risk att den tekniska utvecklingen utvecklas i en riktning Bolaget inte räknat med eller fortskrider i ett tempo som överskrider en takt Bolaget har resurser för att matcha. En sådan utveckling riskerar att påverka försäljning, resultatutveckling och framtida utsikter för Bolaget negativt.

Immateriella anläggningstillgångar och goodwill

En betydande andel av Bolagets tillgångar utgörs av immateriella anläggningstillgångar och goodwill. Bolaget uppskattar det verkliga värdet av tillgångarna i samband med att balansräkning upprättas och tar då ställning till om det finns behov av nedskrivning. Fastställandet av det verkliga värdet på dessa tillgångar och värderingsprocessen baseras i en inte obetydlig del på antaganden och uppskattningar. Det finns en risk att Bolaget i framtiden kan komma att göra andra antaganden och uppskattningar eller att de antaganden eller uppskattningar som Bolaget har gjort inte infrias eller visar sig vara felaktiga. I sådant fall kan det leda till att Bolaget anser att redovisat värde av dessa tillgångar avviker från verkligt värde, vilket riskerar leda till nedskrivningsbehov. En nedskrivning av tillgångarna skulle få negativa effekter på Bolagets resultat och finansiella ställning.

D.3 Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds

En investering i värdepapper är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolagets och Aktiens framtida utveckling. De huvudsakliga riskerna relaterade till Indentives Aktie och Företrädesemissionen är:

Aktierelaterade risker

Indentive är noterat på Nasdaq First North och presumtiva, men även befintliga, aktieägare bör beakta att det är förenat med hög risk att investera i värdepapper relaterade till Bolaget då aktiekursen kan fluktuera stort. Sådana fluktuationer är inte nödvändigtvis hänförliga till enbart Bolagets prestation utan kan härledas till den allmänna marknadsutvecklingen, makrofaktorer i samhället, rådande investeringsklimat, utbud och efterfrågan på Aktier och andra orsaker med eller utan tydlig koppling till Bolaget. Det är därför inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser och det är möjligt att dessa faktorer genom enskild verkan eller samverkan negativt påverkar värdet av investerarens innehav. I de fall en aktiv handel med god volym skulle saknas kan aktietransaktioner till önskad kurs vara svåra eller omöjliga att genomföra.

Handel i teckningsrätter och BTA

Teckningsrätter kommer att noteras och handlas på Nasdaq First North under perioden 1 - 15 juni 2018 och den BTA som erhålls i utbyte mot utnyttjade teckningsrätter efter erlagd betalning kommer att listas och handlas under perioden 1 juni 2018 fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 27, 2018. Det finns en risk att handeln i teckningsrätterna och i BTA inte blir tillräckligt likvid för att säkerställa en effektiv marknad och likaså att kursutvecklingen inte korrelerar effektivt med kursutvecklingen för Indentives Aktie och därmed till en eventuell säljare av teckningsrätter och BTA inte kommer att kunna genomföra en försäljning till önskade prisnivåer.

Aktieägare som inte utnyttjar sina teckningsrätter

Teckningsrätter som inte utnyttjas av innehavaren för att teckna Aktier kommer att förfalla värdelösa utan rätt till ersättning. Som en konsekvens av detta kommer innehavarens proportionella ägande och rösträtt i Bolaget att spådas ut motsvarande utfallet av Företrädesemissionen. För att förhindra detta och inte gå miste om eventuella värden behöver innehavaren på eget initiativ eller genom ombud sälja sina teckningsrätter. Det föreligger här en risk att beloppet som erhålls inte motsvarar det värde som den ekonomiska utspädningen genom Företrädesemissionen medför för befintliga aktieägare.

Teckningsåtagande och emissionsgarantier

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga ägare och därutöver emissionsgarantier från befintliga ägare och externa parter motsvarande sammanlagt 60 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket medför en risk att en eller flera av de som ingått avtal inte fullföljer sina åtaganden. Detta skulle, vid utebliven emissionsbetalning, kunna inverka negativt på Bolagets genomförande av planerade åtgärder efter genomfört Erbjudande, vilket skulle kunna slå mot framtida intjäning, öka framtida kostnader eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Bolagets aktiekurs kan av dessa orsaker komma att påverkas negativt.

Handelsplats

Aktierna i Indentive är upptagna till handel på Nasdaq First North, som är en alternativ handelsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. Bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North är inte skyldiga att följa samma regler som bolag vars aktier handlas på reglerad marknad, utan ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En investering i ett bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad.

Aktiens likviditet

Det finns en risk att handeln med Indentives Aktier på Nasdaq First North inte kommer att medföra en tillfredsställande likviditet i Aktierna. Ifall skillnaden mellan köp- och säljkurs är stor kan det innebära att endast ett mycket begränsat antal Aktier omsätts vissa dagar. Om likviditeten är begränsad kan detta medföra svårigheter för aktieägare i Indentive att förändra sitt innehav.

Avsnitt E - Information om erbjudandet

E.1	<i>Emissions- belopp och emissionskost- nader</i>	Vid full teckning av företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 18,1 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 3,0 MSEK och består huvudsakligen av kostnader för emissionsgarantier och ersättning till finansiell och legal rådgivare i anslutning till Erbjudandet.
E.2a	<i>Motiv till Er- bjudandet och användning av emissions- likvid</i>	Bolagets styrelse bedömer att det tillgängliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att driva verksamheten de kommande tolv månaderna och Indentive är därför i behov av nytt kapital för att fortsätta sin operationella verksamhet enligt plan. Bolagets likviditetsprognos över förväntade kassaflöden, i kombination med tillgängliga likvida medel, påvisar att det tillgängliga rörelsekapitalet är förbrukat i juni 2018 och ett troligt underskott om som mest 12 MSEK under de kommande tolv månaderna. Indentive genomför därför förestående Företrädesemission. Emissionslikviden från Företrädesemissionen om cirka 15,1 MSEK, efter emissionskostnader, ska täcka underskott av rörelsekapital för de kommande tolv månaderna, vilket i huvudsak är hänförligt till: • sälj- och marknadsbearbetning, 7 MSEK, • investeringar om 0,5 MSEK per månad, totalt 6 MSEK, samt • löpande rörelsekapital, 2,1 MSEK. Om Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller kortfristiga lån, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas begränsa verksamheten eller ansöka om konkurs.

E.3	<i>Villkor i sammandrag</i>	Företrädesrätt och teckningsrätter De som på avstämningsdagen för Företrädesemissionen är registrerade i den av Euroclear, för Indentives räkning, förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna Aktier i förhållande till det antal Aktier som innehas på avstämningsdagen. Teckningskurs Aktierna emitteras till en teckningskurs om 1,40 SEK per Aktie. Courtage utgår ej. Avstämningsdag Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 30 maj 2018. Aktierna i Indentive handlas inklusive rätt att erhålla teckningsrätter till och med den 28 maj 2018. Aktierna handlas exklusive rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 29 maj 2018. Teckningsrätter Rätten att teckna Aktier utövas med stöd av teckningsrätter. För varje Aktie i Indentive som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya Aktier. Handel med teckningsrätter Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North under perioden 1 – 13 juni 2018. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage. Teckningsperiod Anmälan om teckning av Aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 1 – 15 juni 2018. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 15 juni 2018 eller säljas senast den 13 juni 2018. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.
E.4	<i>Intressen och eventuella intressekonflikter</i>	Ett antal befintliga aktieägare har utställt teckningsförbindelser avseende de teckningsrätter som tilldelas i Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier med ett antal externa investerare. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser, dock för emissionsgarantier. Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till Bolaget samt agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Delphi är legal rådgivare till Indentive i samband med upprättandet av prospektet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Delphi erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har Erik Penser Bank och Delphi inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet ska genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.
E.5	<i>Säljare av värdepapper och avtal om lock-up</i>	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattar nyemitterade Aktier. I samband med Erbjudandet har befintliga ägare till 2 643 168 Aktier, motsvarande 40,9 procent före Erbjudandet, skrivit på förnyade lock-up-avtal som löper tills Företrädesemissionen registrerats av Bolagsverket.
E.6	<i>Utspädnings-effekt</i>	Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, medföra att antalet Aktier i Bolaget ökar från 6 469 492 Aktier till 19 408 476 Aktier, vilket motsvarar en ökning om 200 procent. För de aktieägare som avstår att teckna sig i Företrädesemissionen uppkommer en utspädnings-effekt om totalt 12 938 984 Aktier, motsvarande 66,7 procent av det totala antalet Aktier i Bolaget efter att Företrädesemissionen är genomförd.
E.7	<i>Kostnader som åläggs investerare</i>	Ej tillämplig. Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

Riskfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. Indentives verksamhet påverkas, och kan komma att påverkas, av ett antal faktorer som inte helt kan kontrolleras av Bolaget, exempelvis det allmänna konjunkturläget såväl nationellt som internationellt, räntenivå, arbetslöshet i samhället och nivån på och förändringar i hushållens disponibla inkomster. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Indentive och sådana som inte har något specifikt samband med Bolaget.

Nedan beskrivs, utan någon särskild rangordning och utan anspråk på att vara uttömmande, några av de riskfaktorer och omständigheter som anses vara väsentliga för Indentives verksamhet och framtida utveckling. De risker som beskrivs nedan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare kan exponeras för. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Indentive, eller som Bolaget för närvarande inte anser är väsentliga, kan också komma att få väsentlig betydelse för Indentives verksamhet, finansiella ställning och resultat. Sådana risker kan även leda till att Bolagets aktiekurs faller kraftigt och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering. Utöver detta avsnitt bör investerare även beakta den övriga informationen i Prospektet i dess helhet samt göra en allmän omvärldsbedömning.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Framtida marknadsutveckling

Indentive verkar inom en bransch i tidigt utvecklingsstadium vilket medför att bolag som adresserar denna marknad riskerar att missbedöma utvecklingsförloppet, såväl vilket erbjudande i form av produkter och affärsmodeller som kommer föredras av kunderna som när i tiden Internet of Things ("IoT") generellt kommer slå igenom kommersiellt. Av detta följer flera risker, bl a att Bolaget lägger resurser, både tid och pengar, på att framställa produkter vilka inte kommer efterfrågas i tillräckligt hög utsträckning för att motivera utvecklingsutgifterna, att bedömda intäktsströmmar visar sig stämma dåligt överens med utfallet eller att dessa inträffar väsentligt senare än vad Bolaget räknat med eller inte alls. Det finns vidare risk att en starkt växande IoT-marknad kan komma att generera ett växande intresse från större och mer kapitalstarka aktörer vilket skulle leda till ett ökat konkurrenstryck som sannolikt skulle skapa ytterligare krav på utvecklingsinvesteringar. Därutöver riskerar ökad konkurrens att leda till prispress. En marknadsutveckling eller missbedömning enligt ovan riskerar påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Affärsmodell och avtal

Bolagets framtida intjäning är beroende av att Bolaget lyckas ingå kommersiella avtal om försäljning av Bolagets produkter. Det finns en risk att Indentive misslyckas med att ingå sådana avtal, att sådana avtal inte kan träffas på så fördelaktiga villkor som Bolaget önskar, att Bolaget visar sig driva verksamheten med en ineffektiv strategi eller i annat väsentligt inte lyckas att tillhandahålla marknaden ett tillräckligt konkurrenskraftigt erbjudande. Vidare karaktäriseras avtalsprocessen av långa ledtider, ofta 6 - 24 månader i förhandlingsstadiet och därefter ytterligare upp till 9 månader av integrationsinsatser. Det finns risk att ingångna förhandlingar eller träffade samarbetsförklaringar inte leder till kommersiellt lyckade avtal. Bolagets förmåga att teckna framgångsrika avtal bl a beroende av Bolagets finansiella styrka, ett framgångs-

rikt utvecklingsarbete, kvalitén i Bolagets produkter samt att Bolaget i övrigt framstår som en trovärdig och attraktiv affärs- och samarbetspartner. Indentives intäkter relaterat till plattformen Connective beror också i hög grad på hur många slutanvändare som använder sig av de tjänster som plattformen möjliggör. Även om Indentive framgångsrikt säljer sin plattform till operatörer och tjänsteleverantörer finns därför en risk att intäkter uteblir om slutanvändaren uteblir. Skulle Bolaget inte lyckas ingå sådana avtal, eller om Bolaget inte skulle lyckas leva upp till de krav potentiella samarbetspartners ställer skulle detta kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Beroende av distributör/partner

Bolagets försäljning av Connective-plattformen har till största del skett genom samarbetspartnern Kalejdo Bredband AB och Indentive kommer över tiden arbeta tillsammans med ett antal distributörer/partners på olika marknader. Det är inte möjligt för Indentive att vid var tid fullt ut kontrollera sina samarbetspartners med avseende på exempelvis marknadsbearbetning och exponering av Bolagets produkt. För det fall Bolagets distributör inte agerar och presterar i enlighet med Bolagets förväntningar kan det medföra negativa effekter avseende efterfrågan på Bolagets produkt och därmed för Bolagets resultat och finansiella ställning. För det fall avtalet med en distributör upphör, oavsett anledning, kan detta medföra ökade kostnader och minskad försäljning under den tid det tar att ersätta distributören.

Beroende av kvalificerad personal

Indentives organisation är liten sett till antalet anställda och den kompetens, erfarenhet och engagemang som finns hos nuvarande personal spelar en avgörande roll för Bolagets framtida utveckling. Om en eller flera nyckelpersoner skulle välja att lämna Bolaget eller om Bolaget inte skulle lyckas attrahera kvalificerad personal riskerar detta få negativ inverkan på Bolagets verksamhet och därmed i förlängningen dess resultat och finansiella ställning.

Framtida kapitalbehov

Utöver det kapital som inkommer genom den i detta Prospekt beskrivna Företrädesemissionen är i dagsläget ingen ytterligare kapitalanskaffning planerad. Det råder dock en risk för att kapitalet inte kommer att vara tillräckligt varför det föreligger risk att ytterligare emissioner kommer att genomföras. I det fall Bolaget inte genererar tillräckligt överskott och ett ytterligare kapitalbehov uppstår, finns det en risk för att ytterligare kapital inte kan anskaffas på fördelaktiga villkor, eller att sådant anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med Bolagets strategi, eller att sådant kapital kan anskaffas överhuvudtaget. Om ytterligare finansiering arrangeras genom ägarkapital, innebär ytterligare nyemissioner av aktier – såvida de inte deltar i sådana eventuella emissioner – en utspädning för Bolagets aktieägare.

Ny lagstiftning

En ny dataskyddsreglering, den allmänna dataskyddsförordningen (EU) 2016/679 ("GDPR") trädde i kraft den 25 maj 2018. Regleringen gäller sedan detta datum i alla EU:s medlemsländer och ersätter den nuvarande personuppgiftslagen. GDPR medför bland annat striktare sanktioner för bristande efterlevnad av reglerna. Om Indentives bedömning avseende efterlevnad av GDPR skulle vara felaktig och Indentive inte skulle efterleva GDPR kan det leda till rättsprocesser, rättsliga påföljder och skadestånd som skulle kunna ha en negativ inverkan på Indentives verksamhet, resultat och finansiella ställning. Därutöver har EU-kommissionen tagit fram, till GDPR, kompletterande lagstiftning, i den så kallade E-integritetsförordningen, vilken även denna trädde i kraft den 25 maj 2018. Dess tillämpningsområde innefattar bl a teknik inom IoT. Eventuella brister från Indentive i efterlevnad av denna riskerar att leda till liknande rättsprocesser och rättsliga påföljder som anges ovan avseende GDPR.

Framtida teknisk utveckling

Den marknad Indentive verkar inom utvecklas kontinuerligt beroende av kunders och slutkonsumenters önskemål och beteenden. För att utveckla och säkerställa konkurrenskraften i Bolagets erbjudande i en marknad i ständig förändring är verksamheten beroende av att kunna leverera produkter och tjänster som svarar mot kundernas krav. Det finns en risk att den tekniska utvecklingen utvecklas i en riktning Bolaget inte räknat med eller fortskrider i ett tempo som överskrider en takt Bolaget har resurser för att matcha. En sådan utveckling riskerar att påverka försäljning, resultatutveckling och framtida utsikter för Bolaget negativt.

Immateriella anläggningstillgångar och goodwill

En betydande andel av Bolagets tillgångar utgörs av immateriella anläggningstillgångar och goodwill. Bolaget uppskattar det verkliga värdet av tillgångarna i samband med att balansräkning upprättas och tar då ställning till om det finns behov av nedskrivning. Fastställandet av det verkliga värdet på dessa tillgångar och värderingsprocessen baseras i en inte obetydlig del på antaganden och uppskattningar. Det finns en risk att Bolaget i framtiden kan komma att göra andra antaganden

och uppskattningar eller att de antaganden eller uppskattningar som Bolaget har gjort inte infrias eller visar sig vara felaktiga. I sådant fall kan det leda till att Bolaget anser att redovisat värde av dessa tillgångar avviker från verkligt värde, vilket riskerar leda till nedskrivningsbehov. En nedskrivning av tillgångarna skulle få negativa effekter på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Ränterisk

Ränterisk avser risken att förändringar i marknadsräntor påverkar Bolagets kassaflöde och resultat negativt. Eventuella framtida höjningar av marknadsräntorna skulle komma att påverka Bolagets räntekostnader negativt. För närvarande föreligger låga marknadsräntor ur ett historiskt perspektiv. Om Indentive dessutom i framtiden skulle öka sin skuldsättning genom upptagande av lån skulle det medföra en ökad ränterisk som i längden kan inverka negativt på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Tvister

Indentive kan i framtiden bli involverat i tvister förknippade med Bolagets löpande verksamhet. Sådana tvister skulle kunna avse bl a påstådda intrång i immateriella rättigheter, tolkning av avtal samt andra kommersiella tvister. Tvister och anspråk kan vara tidskrävande, störa den löpande verksamheten, avse betydande belopp eller principiellt viktiga frågor samt medföra betydande kostnader och därmed påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Förmåga att hantera tillväxt

Indentives tilltänkta marknad kan komma att växa betydligt genom en plötslig och oväntad ökning i efterfrågan på Bolagets produkter, vilket skulle ställa stora krav på Bolagets ledning och den operativa och finansiella kapaciteten. I takt med detta skulle även Bolagets verksamhet behöva expandera genom bl a utökad personalstyrka likväl som implementering av effektiva planerings- och ledningsprocesser för att på ett verksam sätt kunna genomföra affärsplanen på en marknad under snabb utveckling. Om Indentive inte lyckas hantera ökade kapacitetsbelastningar riskerar det få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Produktrisker

Det finns risker i samband med lansering av nya produkter och tjänster och att kommersialisera dessa på ett framgångsrikt sätt. Bristande kvalitet eller användarvänlighet i Indentives plattform Connective riskerar medföra en nedvärdering av Bolagets rykte, vilket riskerar ge en negativ effekt på Bolagets resultat och finansiella ställning genom en minskad efterfrågan på Bolagets produkt.

Konkurrens

Indentive verkar på en konkurrensutsatt marknad där det finns ett flertal bolag verksamma inom IoT. Flertalet av Indentives potentiella konkurrenter har större ekonomiska resurser än Indentive. Det finns en risk att konkurrenter reagerar snabbare på specifika kundbehov, tar marknadsandelar av Indentive eller utvecklar produkter som föredras. Om Bolaget utsätts för ökad konkurrens eller förlorar marknadsandelar kan detta få negativ inverkan på Bolagets verksamhet.

Risker relaterade till Aktien och Företrädesemissionen

Aktierelaterade risker

Indentive är noterat på Nasdaq First North och presumtiva, men även befintliga, aktieägare bör beakta att det är förenat med hög risk att investera i värdepapper relaterade till Bolaget då aktiekursen kan fluktuera stort. Sådana fluktuationer är inte nödvändigtvis hänförliga till enbart Bolagets prestation utan kan härledas till den allmänna marknadsutvecklingen, makrofaktorer i samhället, rådande investeringsklimat, utbud och efterfrågan på Aktier och andra orsaker med eller utan tydlig koppling till Bolaget. Det är därför inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser och det är möjligt att dessa faktorer genom enskild verkan eller samverkan negativt påverkar värdet av investerarens innehav. I de fall en aktiv handel med god volym skulle saknas kan aktietransaktioner till önskad kurs vara svåra eller omöjliga att genomföra.

Handel i teckningsrätter och BTA

Teckningsrätter kommer att noteras och handlas på Nasdaq First North under perioden 1 – 15 juni 2018 och den BTA som erhålls i utbyte mot utnyttjade teckningsrätter efter erlagd betalning kommer att listas och handlas under perioden 1 juni 2018 fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 27, 2018. Det finns en risk att handeln i teckningsrätterna och i BTA inte blir tillräckligt likvid för att säkerställa en effektiv marknad och likaså att kursutvecklingen inte korrelerar effektivt med kursutvecklingen för Indentives Aktie och därmed att en eventuell säljare av teckningsrätter och BTA inte kommer att kunna genomföra en försäljning till önskade prisnivåer.

Aktieägare som inte utnyttjar sina teckningsrätter

Teckningsrätter som inte utnyttjas av innehavaren för att teckna Aktier kommer att förfalla värdelösa utan rätt till ersättning. Som en konsekvens av detta kommer innehavarens proportionella ägande och rösträtt i Bolaget att spädas ut motsvarande utfallet av Företrädesemissionen. För att förhindra detta och inte gå miste om eventuella värden behöver innehavaren på eget initiativ eller genom ombud sälja sina teckningsrätter. Det föreligger här en risk att beloppet som erhålls inte motsvarar det värde som den ekonomiska utspädningen genom Företrädesemissionen medför för befintliga aktieägare.

Handelsplats

Aktierna i Indentive är upptagna till handel på Nasdaq First North, som är en alternativ handelsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. Bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North är inte skyldiga att följa samma regler som bolag vars aktier handlas på reglerad marknad, utan ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En investering i ett bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad.

Teckningsåtagande och emissionsgarantier

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga ägare och därutöver emissionsgarantier från befintliga ägare och externa parter motsvarande sammanlagt 60 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket medför en risk att en eller flera av de som ingått avtal inte fullföljer sina åtaganden. Detta skulle, vid utebliven emissionsbetalning, kunna inverka negativt på Bolagets genomförande av planerade åtgärder efter genomfört Erbjudande, vilket skulle kunna slå mot framtida intjäning, öka framtida kostnader eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Bolagets aktiekurs kan av dessa orsaker komma att påverkas negativt.

Aktiekursens utveckling

En investering i värdepapper är alltid förknippad med risk och risktagande. Eftersom en aktiekurs både kan stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en aktieägare kan få tillbaka sitt investerade kapital. Indentives aktiekurs kan komma att fluktuera till följd av bland annat resultatvariationer i Bolagets finansiella rapporter, det allmänna konjunkturläget och förändringar i aktiemarknadens intresse för Bolaget och dess Aktie. Begränsad likviditet i Aktien kan i sin tur bidra till att förstärka sådana fluktuationer i aktiekursen. Aktiekursen kan därmed komma att påverkas av faktorer som står helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. En investering i aktier i Indentive bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget samt övrig relevant information. Det finns en risk att Aktier i Bolaget inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs.

Aktiens likviditet

Det finns en risk att handeln med Indentives Aktier på Nasdaq First North inte kommer att medföra en tillfredsställande likviditet i Aktierna. Ifall skillnaden mellan köp- och säljkurs är stor kan det innebära att endast ett mycket begränsat antal Aktier omsätts vissa dagar. Om likviditeten är begränsad kan detta medföra svårigheter för aktieägare i Indentive att förändra sitt innehav.

Inbjudan till teckning av Aktier

Styrelsen i Indentive beslutade den 23 maj 2018, med stöd av bemyndigande givet vid en extra bolagsstämma den 26 april 2018, att genomföra en Företrädesemission av Aktier till Bolagets befintliga aktieägare. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 30 maj 2018. Befintliga aktieägare erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd Aktie. En (1) teckningsrätt ger rätt att teckna två (2) nyemitterade Aktier till en teckningskurs om 1,40 SEK. Teckning sker under perioden 1 – 15 juni 2018.

För det fall inte samtliga Aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. I sådant fall ska Aktier i första hand tilldelas dem som också tecknat Aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning, i andra hand tilldelas övriga som anmält intresse av att teckna Aktier utan stöd av teckningsrätter, i förhållande till deras anmälda intresse, samt i sista hand tilldelas dem som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av Aktier, i proportion till sådant garantiåtagande. I den mån tilldelning enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Emissionsbeslutet innebär att Bolagets aktiekapital ökas med högst 2 587 796,80 SEK genom utgivande av högst 12 938 984 nya Aktier, från 6 469 492 till högst 19 408 476 Aktier. Utspädningen för befintliga ägare uppgår till sammanlagt högst 66,7 procent vid full teckning av Företrädesemissionen. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja tilldelade teckningsrätter. Bolaget tillförs före emissionskostnader högst 18,1 MSEK. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 3,0 MSEK, vilket innebär att Bolaget tillförs en nettolikvid om totalt cirka 15,1 MSEK vid fullteckning av Företrädesemissionen.

Befintliga ägare i Bolaget har genom teckningsförbindelser förbundit sig teckna Aktier till ett värde om 2,9 MSEK i Företrädesemissionen, motsvarande 12,7 procent av Erbjudandets omfattning. Ett antal ägare i Bolaget och externa parter har därutöver genom emissionsgarantier om 7,9 MSEK, motsvarande 43,8 procent av det totala Erbjudandet, förbundit sig att teckna Aktier i Företrädesemissionen, som eventuellt inte tecknas med eller utan stöd av företrädesrätt. Sammantaget utgör teckningsförbindelser och garantiåtaganden 10,8 MSEK, motsvarande 59,9 procent av Företrädesemissionen.¹ Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang

Härmed inbjuds aktieägarna i Indentive att med företrädesrätt teckna nya Aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet.

Linköping den 31 maj 2018

Indentive AB

Styrelsen

¹Se vidare i "Legala frågor och kompletterande information".

Bakgrund och motiv

Indentive fokuserar sin verksamhet mot IoT-tjänster där Bolaget utvecklar, säljer och driftsätter sin egen-utvecklade plattform Connective. Connective knyter samman tjänsteleverantör med slutanvändare och erbjuder operatörer och tjänsteleverantörer en möjlighet att leverera IoT-tjänster till sina befintliga kunder. Marknaden för IoT är en mångmiljardmarknad i tillväxt. Indentive är övertygat om att telekom-, media- och andra operatörer kommer att vilja vara en del av IoT-marknaden, både i syfte att hitta nya intäktskällor men också i syfte att behålla befintliga kunder genom ett starkare erbjudande.

Indentives plattform Connective utgör, tack vare affärsmodell, skalbarhet och kundsegment, en betydande lönsamhets- och tillväxtpotential för Bolaget. Affärsmodellen där Indentive bl a tar ut en avgift per månad och slutanvändare kommer över tid att resultera i en kundbas som ger återkommande och förutsägbara intäkter. Genom att främst rikta sig till operatörer med befintliga kundstockar kan Indentive också snabbt nå en stor konsumentmarknad genom ett fåtal operatörer.

Indentive har det senaste året haft ett antal utmaningar. Bland annat har rekryteringar som gjordes i snabb takt inte mötts av förväntad intäktsökning p g a längre införsäljningsprocesser än förväntat. Detta ledde till betydligt större underskott än beräknat och ett akut behov av att ta in uppdrag inom allmän konsulting vilket har tagit kraft från Bolagets satsning på IoT.

De utmaningar som funnits har uppmärksamats av styrelsen och ett antal åtgärder har vidtagits:

- VD med tidigare erfarenhet från turn-arounds och en sedan länge väletablerad relation med potentiella kunder och partners anställdes i december 2017
- Genom förvärvet av Vodvision Europe AB i februari 2018 stärktes kompetensen ytterligare inom styrelse, ledning, försäljning och produktutveckling. Samtidigt blev Connova Holding AB största ägare i Indentive
- Lanserat två besparingsprogram vilka kraftigt reducerat Bolagets löpande kostnader
- Ny ledningsgrupp har bildats
- Styrelsen har delvis förändrats, bland annat valdes ny styrelseordförande i slutet av april
- På extra bolagsstämma den 26 april 2018 beslutades om omstämpling av samtliga A-aktier till B-aktier
- Delar av Utvecklingshuset, omfattande 15 utvecklare, såldes per den 2 maj 2018 till HiQ. Avsikten var att stärka Bolagets fokus på kommersiella aktiviteter inom IoT och TV samt stärka kassaflöde och resultat

Med de vidtagna och kommande planerade åtgärder är Bolaget betydligt bättre rustat för att på ett framgångsrikt sätt ta del av den mångmiljardmarknad som IoT-relaterade tjänster och produkter erbjuder. Bolaget har nu fullt fokus på att bygga en kundbas bland operatörer och tjänsteleverantörer, vilket är en grund för intäktsstillväxt i takt med att marknadens aktörer ökar sin penetration av slutanvändare och inför nya intäktsbringande tjänster. Genom att tydligare koordinera utvecklingsinsatser och kundkrav samt en förbättrad styrning av utvecklingsarbetet räknar Bolaget också med avsevärt lägre investeringar i egen produktutveckling än vad som var fallet under 2017.

Bolagets styrelse bedömer att det tillgängliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att driva verksamheten de kommande tolv månaderna och Indentive är därför i behov av nytt kapital för att fortsätta sin operationella verksamhet enligt plan. Bolagets likviditetsprognos över förväntade kassaflöden, i kombination med tillgängliga likvida medel, påvisar att det tillgängliga rörelsekapitalet är förbrukat i juni 2018 och ett troligt underskott om som mest 12 MSEK under de kommande tolv månaderna. Indentive genomför därför förestående Företrädesemission. Emissionslikviden från Företrädesemissionen om cirka 15,1 MSEK, efter emissionskostnader, ska täcka underskott av rörelsekapital för de kommande tolv månaderna, vilket i huvudsak är hänförligt till:

- sälj- och marknadsbearbetning, 7 MSEK,
- investeringar om 0,5 MSEK per månad, totalt 6 MSEK, samt
- löpande rörelsekapital, 2,1 MSEK.

Om Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller kortfristiga lån, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle påverka Bolagets utveckling negativt.

Styrelsen i Indentive är ansvarig för innehållet i Prospektet och försäkrar härmed att den har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Linköping den 31 maj 2018

Indentive AB

Styrelsen

VD har ordet

Som nytilträd VD för Indentive ser jag fram emot att få ta Indentive in i nästa fas. Operatörsbranschen och IoT befinner sig för nuvarande i mycket intressant läge. Med många år i branschen, både i Sverige hos bolag som ComHem och Telia och internationellt med systemförsäljning till stora internationella operatörer, vet jag att det är i nya marknader bolag som Indentive har bäst chans att ta position. Jag ser samtidigt att det finns en hel del vi behöver göra för att, utifrån grundprodukten och de första referenskunderna, ställa om till fullt kommersiellt fokus, bygga marknadsposition och arbeta upp en orderstock. Detta tar alltid tid men fokuserat och tålmodigt arbete brukar ge resultat. Vi är gynnade av att ha ett stort internationellt kontaktnät bland potentiella kunder och partners som vi känner väl.

Vi bearbetar marknaden från flera håll. Operatörerna är viktiga, men vi arbetar även mot tänkbara tjänsteleverantörer. Logiken är att med fler tjänster tillgängliga blir vår plattform intressantare för operatörerna och med fler operatörer blir den intressantare för tjänsteleverantörerna. Med detta upplägg och alternativa affärsmodeller kommer vi kunna skapa ett mer framtungt kassaflöde på intäktssidan och därmed bli mindre beroende av tidigare operatörsavtal som bygger intäktsströmmar i takt med att operatörens IoT-verksamhet växer. Med rätt mix av kunder och avtalsformer kan vi reducera vår affärsrisk både på kort och på lång sikt.

För att förenkla och snabba upp besluten hos våra kunder är vi flexibla i produktutbud och affärsmodeller. Vi erbjuder t ex utveckling av specialfunktioner kopplade till vår plattform, molntjänster och traditionella systemleveranser. Jag avser också att expandera vår säljkår i den takt bolagets utveckling medger. Men vi är medvetna om att det brukar ta tid när ny teknik och nya tjänster ska rullas ut på en ny marknad. Fördelen med vår strategi är att vi kommer kunna ta order och säkra intäkter oavsett vilka affärsmodeller som blir dominerande i branschen. Vi har också en styrka i att kunna erbjuda samma operatörer både IoT och en TV/OTT-plattform.

Likviden från emissionen kommer vi använda till att bygga upp marknadsposition och komplettera våra produkter för den internationella marknaden. Målet är att få kontrakt med operatörer som vill använda vår plattform och att börja leverera. Det kommer vara basen för framtida, långsiktiga intäkter.

Över tiden kommer vi behöva hjälpa operatörerna att öka kapacitet och prestanda för att möta deras ökande IoT-penetration. När penetrationen ökar kommer ytterligare funktionalitet och tjänsteutbud inom IoT komma i fokus för att höja intäkterna per slutkund. Affärsmodellen som operatörerna använder kommer att vara densamma som för TV och mobiltelefoni. Det krävs mycket investeringar i början men med uthållighet kan operatörerna bygga stora och långsiktiga intäktsflöden. Indentives intäkter kommer utvecklas i takt med att operatörerna vinner framgång inom IoT.

I Sverige förväntas befintliga Connective-kunder lansera under året, och vi har redan nu en kund som lanserat, vilket är en stark signal på att både marknad och produkt börjar bli redo för Connective. Det ger oss dessutom erfarenhet när det gäller vilka tjänster som blir populära, samtidigt som de blir viktiga referenskunder.

Marknaden är stor och finns till största delen utanför Sverige, så att bygga en internationell säljorganisation blir viktigt, liksom att etablera internationella partners.

Linköping den 31 maj 2018

Indentive AB

Anders Visell, Verkställande direktör

Styrelseordföranden har ordet

Efter över 30 år som entreprenör och företagare i operatörsbranschen, kom jag tillsammans med teamet från VodVision in i Indentive vid sammanslagningen i februari 2018. Under ett par intensiva månader har vi lärt oss mycket om Indentive. Bolaget har viktiga tillgångar i form av kunnsande och kundrelationer samtidigt som det finns saker vi håller på att förbättra.

Sammantaget har jag en stark tro på bolagets möjligheter i nuvarande marknad. IoT innebär att hela operatörsbranschen är i förändring. Det finns ett behov av att, av konkurrensskäl, införa nya IoT-tjänster, precis som när TV-operatörerna först började med Internet och sedan med telefoni. Marknadsförändringar ger det lilla bolaget optimala förutsättningar. En kombination av rätt kunnsande, fokus och snabbbrörlighet är svårt för större aktörer att matcha. Mina tidigare bolag har vuxit och utvecklats under branschomställningar, det är då vi har kunnat hitta nya nya produkter och nya kunder och kunnat erbjuda det som inga större aktörer kunnat, och vi har fått leverera både tjänster och mjukvarusystem till stora operatörer som Viasat, BBC, Boxer, Viacom, Telia, Comhem, DigiTV, QueroTV med flera. Med Indentive känner jag att vi är ännu bättre rustade och befinner oss i en betydligt större marknadsomställning.

Indentive har stort tekniskt kunnsande och goda kontakter med svenska stadsnäten. Produkten har integrerats för flera operatörer och tjänster och vidareutvecklas med flexibilitet som ledord. Teamet som VodVision har tillfört, med VD Anders Visell, marknadschef Jens Gabrielsson och en handfull seniora ingenjörer och projektledare förstärker Indentive såväl affärsmässigt som tekniskt. Kommersiell erfarenhet och stort kontaktnät från internationella operatörsmarknaden samt erfarenhet från liknande marknadslägen kommer vara en tillgång för Indentive. Vissa av oss har samarbetat på operatörsmarknaden i liknande lägen sedan slutet av 80-talet. Vi har också med oss erfarenhet och mjukvara kopplat till operatörernas affärssystem, en viktig komponent som Indentive har saknat.

Styrelsen och ledningen ändrar nu fokus för bolaget, från utvecklingsbolag till en säljorienterad internationell systemleverantör. Flera större förändringar har redan genomförts under våren och kommer successivt få genomslag under året. Vi vet också att operatörernas strategiska köpbeslut ofta är långsamma så arbetet kommer kräva lika delar fokus och tålamod. Jag ser fram emot resan.

Linköping den 31 maj 2018

Indentive AB

Björn Persson, Styrelseordförande

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt och teckningsrätter

De som på avstämningsdagen den 30 maj 2018 är registrerade i den av Euroclear, för Indentives räkning, förda aktieboken erhåller teckningsrätter i förhållande till det antal Aktier som innehas på avstämningsdagen. Innehavare av teckningsrätter äger företrädesrätt att teckna Aktier i förhållande till det antal teckningsrätter som innehas och utnyttjas. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya Aktier.

Aktieägare som väljer att inte delta Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst 66,7 procent, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekt genom att sälja sina teckningsrätter.

Teckningskurs

Aktierna emitteras till en teckningskurs om 1,40 SEK per Aktie. Courtaget utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 30 maj 2018. Aktierna i Indentive handlas inklusive rätt att erhålla teckningsrätter till och med den 28 maj 2018. Aktierna handlas exklusive rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 29 maj 2018.

Teckningsrätter

Rätten att teckna Aktier utövas med stöd av teckningsrätter. För varje Aktie i Indentive som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av två (2) nya Aktier.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North under perioden 1 - 13 juni 2018. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtaget.

Teckningsperiod

Anmälan om teckning av Aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 1 - 15 juni 2018. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de antingen utnyttjas för teckning av Aktier senast den 15 juni 2018 eller säljas senast den 13 juni 2018. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 15 juni 2018.

Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktiebok erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Anmälan om teckning av Aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningsedel

I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningsedel 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 anmälningsedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Särskild anmälningsedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 13 juni 2018. Endast en anmälningsedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifylld särskild anmälningsedel skickas eller lämnas till:

Erik Penser Bank
Emissionsavdelningen/Indentive
Box 7405
103 91 Stockholm

Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Telefon: 08-463 80 00
E-post: emission@penser.se
Webbplats: www.penser.se

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska avseende förvaltarregistrerade aktieägare ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

Teckning av Aktier utan stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning av Aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av Aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga under perioden 1 – 15 juni 2018.

För det fall att inte samtliga Aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. Tilldelning utan företrädesrätt ska ske:

För det fall inte samtliga Aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. I sådant fall ska Aktier i första hand tilldelas dem som också tecknat Aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning, i andra hand tilldelas övriga som anmält intresse av att teckna Aktier utan stöd av teckningsrätter, i förhållande till deras anmälda intresse, samt i sista hand tilldelas dem som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av Aktier, i proportion till sådant garantiåtagande.

I den mån tilldelning enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna Aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedel "Anmälningssedel för teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt" som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bank med adress enligt ovan. Anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 15 juni 2018. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning.

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna Aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

Utländska aktieägare

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas, eller Särskild anmälningssedel, om ett annat antal teckningsrätter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning ska erläggas till Erik Penser Banks bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)
IBAN-nummer: SE15 5000 0000 0556 5104 6801
SWIFT: ESSESESS

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hongkong, Kanada eller något annat land där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder uppmanas att kontakta Erik Penser Bank för att erhålla likvid från försäljning av erhållna teckningsrätter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller annan förvaltare får information från respektive förvaltare.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North från och med den 1 juni 2018 fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 27, 2018.

Leverans av Aktier

BTA kommer att ersättas av Aktier så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av Aktier utan särskild avisering. Sådant ombokning beräknas ske vecka 28, 2018. De nyemitterade Aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North i samband med att Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket.

Rätt till utdelning

De nyemitterade Aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att Aktierna har förts in i Bolagets aktiebok.

Övrig information

Styrelsen för Indentive äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in Erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av nya Aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av Aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden 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 i så fall att återbetalas till angivet konto. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som först kommit Erik Penser Bank tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket beräknas ske vecka 27, 2018.

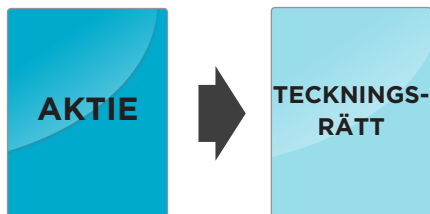
Offentliggörande av Företrädesemissionens utfall

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 20 juni 2018.

Så här gör du för att teckna Aktier

1. Du tilldelas teckningsrätter

För varje Aktie du innehar i Indentive på avstämningsdagen den 30 maj 2018 erhåller du en (1) teckningsrätt.



2. Så här utnyttjar du dina teckningsrätter

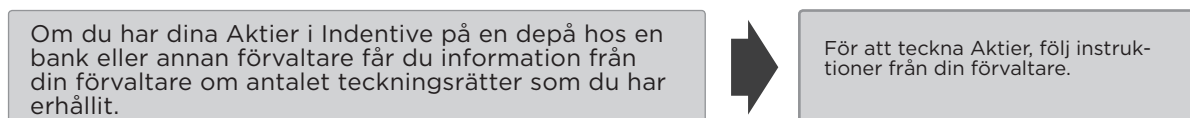
En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av två (2) nya Aktier för 1,40 SEK styck.



För dig som har VP-konto

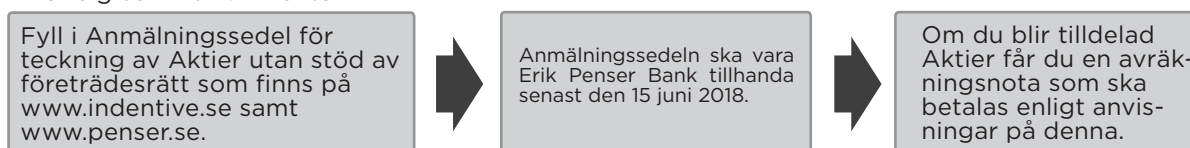


För dig som har depå hos bank/förvaltare



Så här tecknar du Aktier utan företrädesrätt

- För dig som har VP-konto



- För dig som har depå hos bank/förvaltare



Marknadsöversikt

Nedan följer en översiktlig beskrivning över de marknader inom vilka Indentive är verksamt. Viss information har inhämtats från externa källor och Bolaget har återgett sådan information korrekt i Prospektet. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av den tredje part varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Introduktion

Internet of Things

I takt med ett ständigt ökande behov för tids- och resurseffektivisering har det moderna samhället och dess näringsliv allt mer digitaliserats. En avgörande faktor i digitaliseringsprocessen har varit att omvandla information från things, d v s enheter, sensorer, kameror och infrastruktur tillgängliga på Internet, till analysdata. Detta kallas Internet of Things ("IoT") och ger uppkopplade enheter möjligheten att rapportera om sin status och omgivning genom kommunikation sinsemellan.

Med möjligheten att elektroniskt styra och hantera objekt i den fysiska världen ger IoT Indentive den potentiella möjligheten att fundamentalt förändra hur människan interagerar med sin omgivning. Tidsbesparingar för individer likväl som företag, förbättrad levnadsstandard och effektivare vård för patienter, ökad säkerhet och energibesparingar för bostäder är ett urval av möjligheter som IoT kan förse samhället med. Inom en snar framtid förutspås antalet uppkopplade enheter, genom trådlösa nätverk, flerfaldigt överträffa antalet uppkopplade individer.

Internet of Things kan användas för ett nästan obegränsat antal funktioner och arbetsuppgifter. Det idag dominerande användningsområdet i konsumentled är enkla funktioner som att automatiskt kontrollera belysning beroende på ljus och tid på dygnet eller att övervaka hemmet på distans med hjälp av temperaturgivare, fuktsensorer med mera. Men även mer eller helt uppkopplade hem blir allt vanligare. Med tiden kommer IoT bli allt mer värdeskapande genom att erbjuda till exempel styrning av större strömförbrukare som exempelvis tvättmaskiner till tider då tillgången på elektricitet är god, och därmed billig, eller genom att med lämpliga sensorer kunna upptäcka om inte allt står rätt till med ensamboende vårdbehövande och då kunna larma för att åtgärder ska kunna sättas in.

Vad gör Indentive

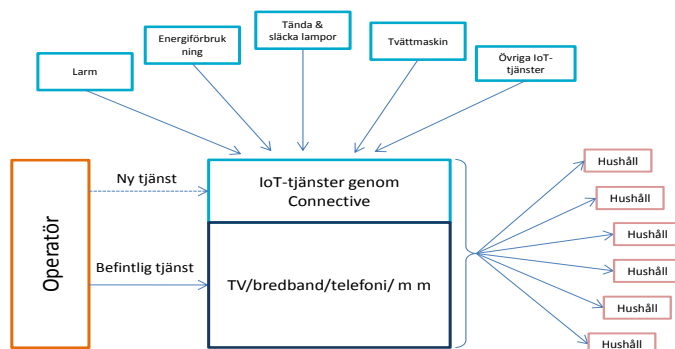
Indentive är ett bolag med bakgrund inom IP-TV och med tydlig inriktning på innovation. Bolaget har numera ett tydligt fokus på operatörer och utvecklar, säljer och driftsätter den egenutvecklade IoT-plattformen Connective. Genom utvecklingen av Connective har Indentive tagit steget från att vara ett tjänstebolag till att i huvudsak bli ett produktbolag. Bolagets förväntningar är att den produktbaserade verksamheten kommer expandera i takt med att Connective säljs till operatörer och på så vis i växande utsträckning kommer i bruk i konsumentled.

Connective är en öppen plattform, avsedd för operatörer och tjänsteleverantörer som vill erbjuda IoT-lösningar till sina kunder. Exempel på operatörer är traditionella telefoni-, TV- och bredbandsleverantörer som via Connective kan addera ett helt nytt tjänstepaket till sina befintliga kunder. El-, larm- och andra stadsnätoperatörer som har en befintlig kundstock är andra exempel.

Med öppen plattform menas att plattformen kan användas av olika tjänsteleverantörer för exempelvis larm, övervakning, värmereglering etc. Öppen plattform innebär vidare att slutanvändaren får ett användargränssnitt som kan hantera hela kundens IoT-lösning. Sålunda behöver användaren bara en app för att övervaka hela sin vardag. Öppen plattform innebär också att Connective kan hantera de flesta typer av sensortekniker, vilket gör att den bäst avsedda sensorn oavsett standard kan användas med Connective. Genom att Connective har information kring olika typer av tjänster, allt ifrån larm, tvättmaskin, solpanel, elförbrukning etc så kan Connective även hjälpa kunden med smarta val i vardagen.

Connective knyter samman tjänsteleverantör med slutanvändare (konsument) och erbjuder operatören en möjlighet att leverera ytterligare tjänster till sina befintliga kunder. Genom plattformen Connective erhåller:

- Operatören en möjlighet att erbjuda befintliga kunder nya tjänster (ny intäktskälla samt starkare band till kunderna)
- Tjänsteleverantören en möjlighet att nå ut till ett stort antal potentiella kunder genom operatörens befintliga kundbas
- Konsumenten en möjlighet att via en och samma app själv välja och utnyttja de IoT-tjänster som konsumenten vill ha.



Exempel på hur Connective kan möjliggöra ett mervärde i operatörernas totala erbjudande till slutkonsumenterna.

Indentive marknadsför också sin plattform direkt mot tjänsteleverantören som genom Indentive kan använda Connective för att erbjuda befintliga och potentiella kunder IoT-lösningar. Exempelvis kan ett larmbolag addera en IoT-tjänst till kunden där kunden via sin mobil kan slå på och av larmet.

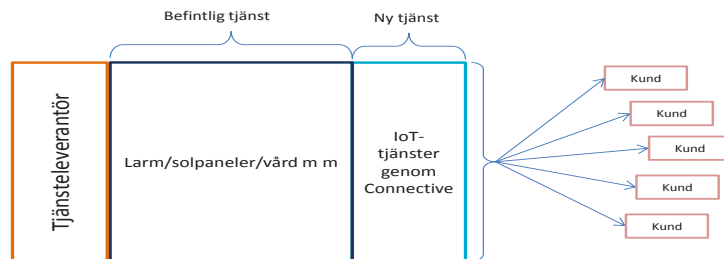
Indentive har också sedan tidigare utvecklat ett komplement till Connective i form av IP-TV-plattformen Eagle. Denna teknikplattform för IP-TV är ihopkopplat med Connective och möjliggör kontroll av uppkopplade enheter på TV-skärmen samtidigt som den erbjuder flera nya funktioner och tjänster inom television såsom en avancerad programguide och nya inspelningsfunktioner samt ett nytt användargränssnitt för favoritlistor, play, catch up och start over. Genom sammanslagningen med VodVision Europe AB tidigare i år erbjuds även TV-distribution till mobila enheter som smartphones och surfplattor. Även Eagle riktar sig, liksom Connective, mot operatörsmarknaden och stärker således Indentives erbjudande. TV-plattformen kan i vissa lägen vara inkörsporten till affärer med nya kunder.

Marknaden för IoT

Globalt

Det globala värdet för IoT-industrin förväntas totalt uppgå till en summa mellan 3,9 – 11,1 biljoner USD år 2025¹. Idag omsätter den globala IoT-industrin för hårdvaror cirka 1,7 biljoner USD inom både konsument- och näringslivssegmentet. Konsumentsegmentet består vanligtvis av vardagliga produkter som till exempel tvättmaskiner, bilar, lås, larm och belysning medan näringslivet använder IoT i exempelvis tillverkningsindustrin, lagerhantering, spårning och rörelsedetektering i bland annat fastigheter. Konsumentsegmentet för IoT-industrin för hårdvaror omsätter omkring 725 miljarder USD av de 1,7 biljoner USD ovan nämnda, medan näringslivssegmentet står för resterande del. Under 2017 bedöms värdet för den globala IoT-industrin för tjänster, både inom konsument- och näringslivssegmenten, ha uppgått till 273 miljarder USD².

I slutet av 2017 bedöms det ha funnits cirka 8,4 miljarder uppkopplade enheter globalt, en ökning på över 30 procent från föregående år, och av dessa bedöms cirka 63 procent vara hänförlig konsu-



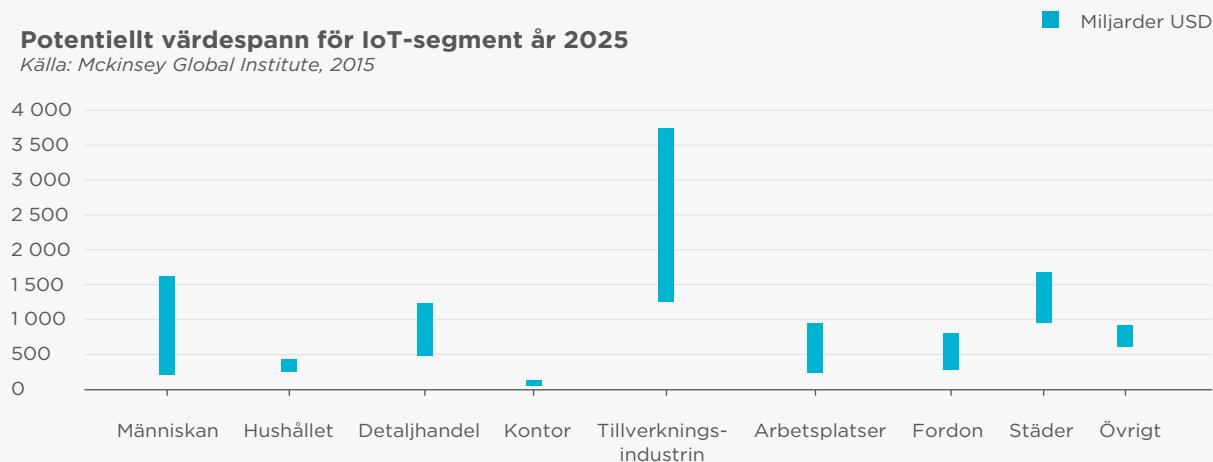
Exempel på hur tjänsteleverantörer kan dra fördel av Connective genom att addera IoT-lösningar samt möjligheten att nå ut till ett stort antal kunder.

mentsegmentet. Näringslivssegmentet förväntas under 2017 globalt ha nått omkring 3,1 miljarder uppkopplade enheter. Vid 2020 uppskattas antalet uppkopplade enheter uppgå till över 20 miljarder. Majoriteten av alla enheter inom konsumentsegmentet, bortsett från fordonrelaterat, bedöms bestå av smart-TV:s, digitalboxar och andra uppkopplade enheter för mottagning av media via bredband, medan näringslivssegmentet bedöms domineras av så kallade smart readers (smarta mätare) och säkerhetskameror.³

Nedan i diagrammet framställs potentiella värdespann för IoT-segment år 2025. Dessa segment kan ses som delsegment till konsument- och näringslivssegmenten vilka berörts ovan. Bedömningen har gjorts att IoT-segmenten människan, hushållet och fordon tillfaller konsumentsegmentet då IoT-lösningar inom dessa subsegment finns till konsumentens förfogande i form av en enhet eller ett system, medan detaljhandel, kontor, arbetsplatser och städer tillfaller näringslivssegmentet då IoT-tjänsterna i dessa fall implementeras av och används inom diverse organisationer. I marknadsprognosen framgår att en stor del av värdet från IoT kan komma att tillfalla tillverkningsindustrin i termer av bland annat högre produktivitet och energibesparingar. Rapporten visar även att potentialen för IoT inom konsumentsegmentet är hög, där områden som människan och hushållet också kan komma att gynnas genom bland annat högre produktivitet och kostnadsbesparingar.

Potentiellt värdespann för IoT-segment år 2025

Källa: Mckinsey Global Institute, 2015



Källa: Mckinsey Global Institute, 2015

¹ Mckinsey Global Institute, The Internet of Things: Mapping the value beyond the hype, June 2015

^{2,3} Gartner Research, Forecast: Internet of Things - Endpoints and Associated Services, Worldwide, 2016

Norden

Den nordiska marknaden för IoT är ledande globalt och omsatte under 2015 cirka 5,3 miljarder EUR varav uppkopplade konsumentenheter, såsom kameror, TV-apparater med mera, ökade med 500 miljoner EUR under 2014 – 2015. I jämförelse med andra geografiska områden är den nordiska marknaden den där konsumenterna anammat IoT-tekniken i högst utsträckning med nästa fyra gånger fler anslutna enheter per person än övriga regioner i världen. I slutet av 2020 uppskattas den nordiska IoT-marknaden bestå av 150 miljoner uppkopplade och kommunicerande enheter samt omsätta omkring 12 miljarder EUR, vilket resulterar i en genomsnittlig total årlig omsättningstillväxt om runt 17 procent från 2015.¹

IoT för människan är det konsumentsegment som förväntas visa högst årlig omsättningstillväxt (uppskattningsvis 40 procent) fram till 2020, varav hälften av tillväxten bedöms komma från sjukvård. Hemtjänst, spårningsprogram och fjärrstyrning är andra starka tillväxtområden inom segmentet IoT för människan. Segmentet konsumentenheter förväntas ha en årlig omsättningstillväxt om 14 procent.²

Inom näringslivssegmentet väntas industriprocesser ha en omsättningstillväxt på 20 procent, främst drivet av ökat antal internetlösningar inom segmentet.³

Indentives marknadssegment

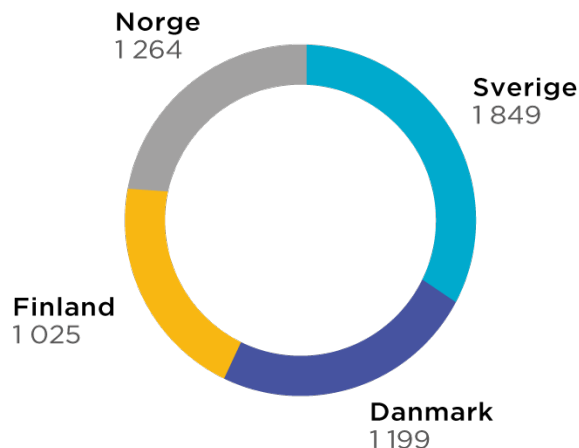
Indentives marknad utgörs främst av operatörer och tjänsteleverantörer som vill erbjuda sina kunder IoT-tjänster. Nedan är en beskrivning av de marknader som Indentive fokuserar sin marknadsföring och försäljning på. Indentives plattform Connective är dock byggd med en öppen och generell design som i princip skulle kunna vara användbar för vilket marknadssegment som helst.

Operatörer i Sverige

Stadsnät och operatörer på den svenska stadsnätmarknaden

För Indentive är stadsnät och de aktörer som verkar på den svenska stadsnätmarknaden en viktig första marknad. Svenska stadsnät har en öppen infrastruktur genom vilken oberoende aktörer på lika villkor ges möjlighet att erbjuda sina kunder tjänster via fibernät. Operatörerna utgörs ofta av lokala elbolag, fastighetsbolag och liknande, som genom avtal med stadsnätet kan distribuera tjänster av olika slag till sina kunder. Man erbjuder idag tjänster såsom Internet, telefoni och TV samt även fastighetstjänster som tvättstugebokning, smarta energitjänster och larm. I framtiden väntas näten innehålla betydligt fler tjänster, vilket kommer att kräva systemstöd för Internet of Things.

Nordiska IoT-marknaden, 2015, MEUR

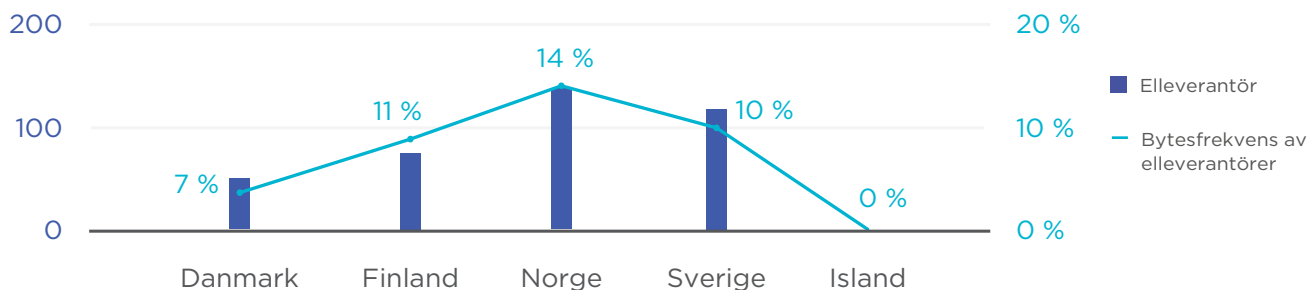


I Sverige finns det idag stadsnät etablerade i cirka 200 av landets kommuner. Av dessa är över 85 procent kommunalt ägda och sammanlagt äger de cirka 60 procent av all bredbandsinfrastruktur. Majoriteten av dagens stadsnät drivs av kommunala bolag. Det kommunala bolaget är antingen en del av ett större energibolag eller ett eget stadsnätbolag. Dessa stadsnät är i första hand nätägare och levererar därmed inte slutkundstjänster, som Internet, TV eller telefoni.⁴

På den svenska stadsnätmarknaden marknadsförs och säljs Indentives plattform Connective via Kalejdo Bredband AB som har utvecklat en IoT-lösning som Connective är en del av. Kalejdo Bredband har väl etablerade relationer till aktörerna i stadsnäten och har redan tecknat avtal med flera av operatörerna i stadsnäten.

Elbolag

Med syfte att skapa bättre förutsättningar för konkurrens och utnyttjande av produktionsresurser samt generera vinster från förbättrad effektivitet vid drift av nätverk avreglerade samtliga nordiska länder förutom Island sina elmarknader under 90-talet. Under 2016 fanns det cirka 12,6 miljoner hushållskunder i Norden. Antalet elleverantörer uppgick under ovanstående tidsperiod till cirka 400 och den genomsnittliga bytesfrekvensen av dessa var 9 procent.¹ Bolaget bedömer att elleverantörer som erbjuder smarta IoT-lösningar kan stärka sin konkurrenskraft och uppnå en högre kundlojalitet. Detta resulterar i att elleverantörerna kan uppnå en lägre bytesfrekvens i befintlig kundstock.



^{1,2,3} Arthur D Little & Telia Sonera. Connected Things 2016 Edition.

⁴ Svenska stadsnätsföreningen, De svenska stadsnäten, 2017

Under 2015 fanns det globalt 450 miljoner uppkopplade smarta mätare och dessa förväntas öka till 930 miljoner år 2020, vilket motsvarar en årlig genomsnittlig tillväxt om 15 procent.² Globalt förväntas kostnadsbesparingarna från smarta mätare inom elektricitet och sensorer för upptäckt av vattenskador att uppgå till 69 miljarder USD per år.³

Telekom- och mediaoperatörer

Den svenska telekommarknaden domineras idag av ett fåtal aktörer, bland annat Telia Company, Telenor, Tele2, Hi3G, ComHem, Bredband2 och Bahnhof. Den svenska marknaden uppgick år 2016 till cirka 52 miljarder SEK.⁴ De främsta trenderna indikerar att allt fler traditionella produkter såsom fast telefoni och paketerade tjänster, som bland annat Triple Play, ersätts med mobilabonnemang med hög datatillgång och skräddarsydda TV-alternativ (exempelvis pay-per-view, streamingtjänster med mera).

I och med att höghastighetsinternet ger en öppen access till de flesta hushåll, även för tjänster som media/TV, utsätts de traditionella telekom- och mediaoperatörerna, som i regel äger både nät och slutkund, för konkurrens från andra operatörer, t ex elbolag och larmbolag, som tekniskt sett också kan leverera dessa tjänster. För att vara med och dela intäkterna från den växande marknaden för IoT och för att inte riskera att tappa befintliga kunder som vill ha de nya tjänsterna, kommer operatörerna att behöva investera i plattformar av den typ som Indentive levererar. Även nya operatörer som vill in och konkurrera kommer att behöva göra motsvarande investering och Indentive bedömer att Bolaget därför är väl positionerat oavsett hur marknadsbilden utvecklas.

Operatörer utomlands

På exportmarknaden har Indentive uppbyggt de kontakter med operatörer och potentiella partners på operatörsmarknaden och satsningen utanför Norden kommer därför i första hand fokuseras på detta segment. Indentive har inlett aktiviteter mot den internationella IoT-marknaden. Bolagets, sedan tidigare uppbyggda, kontakter bland potentiella kunder och partners ger, enligt Bolagets bedömning, Indentive en fördel gentemot konkurrenter utan kontaktnät inom detta segment. Denna typ av affärer är dock vanligtvis tidskrävande, då de är av strategisk betydelse för operatörerna och kräver betydande investeringar, inte bara i plattformen utan även i konsumentutrustning, tjänstutveckling distributörsnät och inte minst marknadsföring. Normal tid från de första konkreta affärsdiskussionerna till faktisk order är 6 till 24 månader, men det varierar starkt då besluten oftast är beroende av faktorer utom plattform-leverantörens kontroll. Antalet operatörer i Europa, den marknad Indentive primärt kan bearbeta på egen hand, är begränsat men över tid är det potentiella värdet i varje kund stort.

Indentive avser att bearbeta marknader även utanför Europa. Detta kommer dock att kräva internationella partners, egna utlandskontor eller en kombination. Arbetet med att etablera partners har inletts, men satsningen på utomeuropeiska marknader ligger längre bort i tid då partnerrelationer

först måste upprättas. Vissa marknader har inte heller ännu den infrastruktur och den mognadsgrad som krävs för en satsning på IoT, men på sikt är IoT en global företeelse även i konsumentled.

Tjänsteleverantörer

Indentives plattform för Internet of Things kan användas för en mängd olika tjänster, allt från larm och styrning av värmepumpar till övervakning av vårdbehövande i hemmet. Förutom konsumenter finns det också andra typer av aktörer som är intresserade av att utnyttja de effektiviseringsmöjligheter som möjliggörs genom IoT, t ex fastighetsbolag och småhustillverkare som vill kunna erbjuda sina kunder ett bättre boende eller försäkringsbolag som genom aktiv övervakning av eventuella läckage eller liknande kan erbjuda försäkringskunderna en lägre premie.

Alla dessa aktörer ingår i den grupp Bolaget benämner "tjänsteleverantörer", det vill säga aktörer som skulle vilja använda Indentives plattform för att producera och erbjuda en viss funktion eller tjänst riktad mot konsumenter. Att bearbeta denna grupp fungerar som ett komplement till försäljning mot operatörer. Ju fler tjänsteleverantörer som finns på Indentives plattform, desto intressantare blir den för operatörerna och ju fler operatörer som använder plattformen, desto större marknad för de erbjudna tjänsterna.

Indentive har därför valt att parallellt bearbeta både operatörer och tjänsteleverantörer. Dock kommer försäljningen mot tjänsteleverantörer primärt att fokuseras på den svenska marknaden. Marknaden för tjänsteleverantörer är, mätt i antal potentiella kunder, betydligt större än antalet operatörer, men varje affär är i genomsnitt mindre. Bolagets bedömning är att detta medför att tjänsteleverantörer i vissa segment kan vara beredda att fatta snabbare köpbeslut än den genomsnittliga operatören.

Egen tjänsteplattform för leverans till slutanvändare

Indentive har som en del av sitt utvecklingsprojekt satt upp en plattform som i första skedet används för egen test- och demoverksamhet. Denna plattform kommer från hösten 2018 även att kunna användas kommersiellt och då med fokus på tjänsteleverantörer som i egen regi vill erbjuda sina kunder IoT-lösningar.

Även om den egna operationen i termer av antalet slutanvändare skulle visa sig vara begränsad över tiden erbjuder den Bolaget ett antal fördelar. Bland annat passar inte operatörernas geografiska marknadsuppdelning alla tjänsteleverantörer. Vissa tjänster har en nischad målgrupp som bearbetas mycket effektivare utan geografiska restriktioner. Exempel på detta kan vara svenskar med en andra bostad utomlands, som även om de är relativt få till antalet finns spridda i princip över hela världen, eller värmepumpsägare för ett visst märke som troligen finns i många av Sveriges villaområden, utan att ha koppling till samma operatör. En annan fördel är att en egen operation ger Bolaget ovärderlig erfarenhet och feedback från slutanvändare, som direkt kan omsättas i förbättringar av Bolagets IoT-produkter.

¹ NordREG, Electricity customer in the Nordic countries, 2017

² Business Insider, IoT for utilities: smart water, gas & electric utilities coming soon, 2016

³ McKinsey Global Institute, The Internet of Things: Mapping the value beyond the hype, June 2015

⁴ Post- och telestyrelsen, Svensk telekommarknad 2016, 2017

En egen operation innebär därför, förutom att vara en potentiellt intressant affär i sig, att Indentive minskar beroendet av snabba beslut hos operatörerna samt bygger en egen erfarenhet av slutkundsaffären.

Konkurrentanalys

Connective är en öppen plattform som vänder sig till operatörer som önskar erbjuda en plattform för att aggregera flera olika typer av sensorer, oavsett sensorteknik. Bolaget bedömer att detta gör Connective unik (se figur under rubriken "Indentives positionering av Connective" på sidan 35). Indentive har med Connective avsikten att ta en position hos operatören, vilket Bolaget bedömer vara en unik position i dag då de flesta andra leverantörer arbetar med slutna system, där endast en sensorteknik används. Connective kan även drivas i Indentives egen regi och gör Bolaget därmed mindre beroende av operatörerna när Bolaget marknadsför Connective mot tjänsteleverantörer. Connective har redan idag implementerat ett antal tekniker och sensorer och utveckling av nya sensorer och standarder fortskrider successivt baserat på marknadens allmänna utveckling samt krav från kunder och partners.

Connective i förhållande till ett urval av relaterade bolag verksamma inom Internet of Things.

Nedan beskrivs ett urval av andra namnkunniga aktörer inom IoT som kan komplettera eller konkurrera med Connective.

På nästa sida visas ett diagram som speglar konkurrensen enligt Bolagets bedömning. X-axelns betydelse i grafen är att produkterna och tjänsterna antingen är i form av teknik, system eller en kombination av de två. Teknik innebär att IoT-lösningen ingår i en teknisk komponent medan system syftar till att IoT-lösningen finns i ett system som sedan kan kopplas samman med produkter och tjänster.

Indentives positionering av Connective

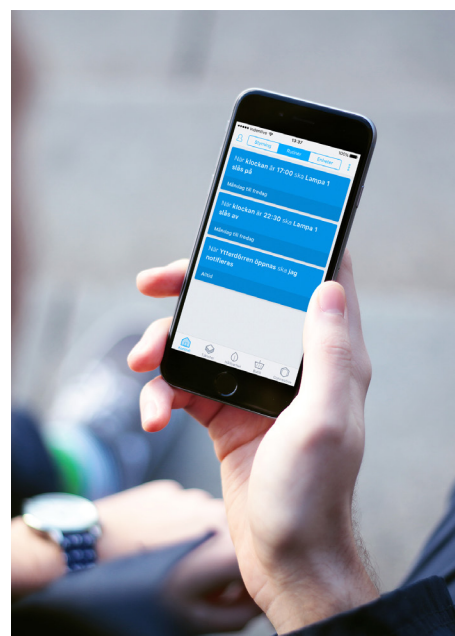
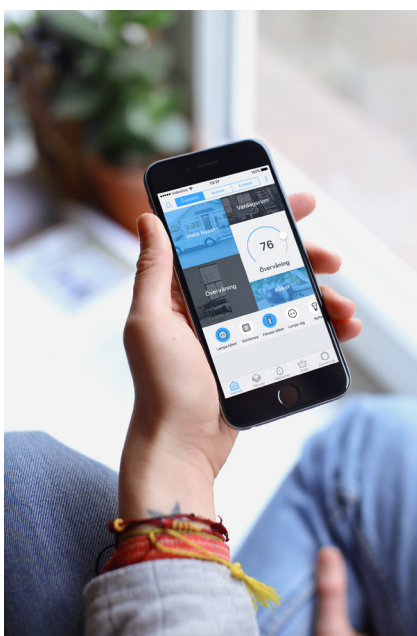
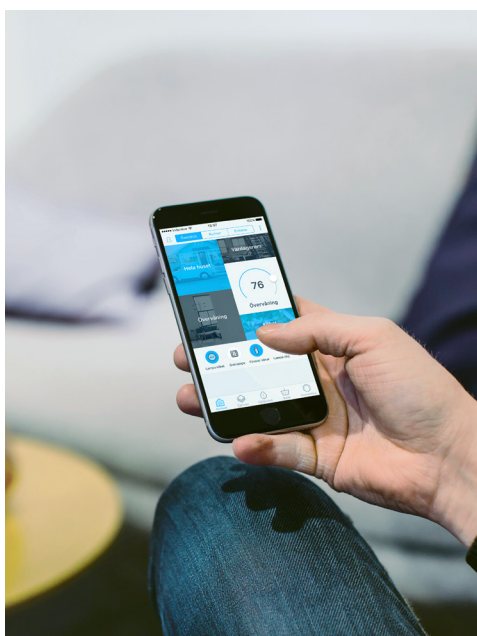
Connective är ett öppet system som till skillnad från konkurrenterna är designat för att hantera teknikerna idag och i framtiden. Skillnaden mellan slutna och öppna system är att applikationsprogrammeringsgränssnittet (API) bakom ett öppet system är mottagligt för att integrera en eller flera produkter eller tjänster i sin plattform. Det innebär att Connective-plattformen kan koppla in flera produkter och/eller tjänster, medan plattformar med slutna system endast innefattar en eller ett kluster av ofta egenutvecklade produkter och/eller tjänster. Teknik innebär att IoT-lösningen ingår i en teknisk komponent medan system syftar till att IoT-lösningen finns i ett system som sedan kan kopplas samman med produkter och tjänster.

Aktör	Aktivitet	Kommentar
Amazon Echo	Ett komplement till Connective	Implementerat. Connective har redan idag funktioner som stödjer Amazon Echo.
Fibaro	Ren konkurrent till Connective	Endast för Zwave (en sensorteknik) och för hemmafixaren.
Google Home	Ett komplement till Connective	Indentive har i sin plan att integrera Google Home.
Siemens Home Connect	Ett komplement till Connective	Bygger på ett öppet interface och Indentive har i sin plan att integrera Siemens Home Connect.
Apple Home Kit	Både ett komplement och en konkurrent till Connective	Apples svar på IoT. Önskar skapa en ny marknad med high-end things. Bygger på att konsumenten innehar en Apple-TV.
Phillips Hue	Ett komplement till Connective	Bygger på ett öppet interface. Indentive har i sin plan en integration av Phillips Hue.
Verisure	Ett komplement till Connective	Larmbolag med stor installerad kundbas på "gamla" system, med möjlighet att uppgradera till moderna lösningar inom IoT.
IKEA	Ett komplement till Connective	Smart belysning, öppet interface saknas. Måste förhandlas med IKEA.

Indentives positionering av Connective



Diagrammet speglar konkurrensen enligt Bolagets bedömning. X-axelns betydelse i grafen är att produkterna och tjänsterna an-
tingen är i form av teknik, system eller en kombination av de två. Teknik innebär att IoT-lösningen ingår i en teknisk komponent
medan system syftar till att IoT-lösningen finns i ett system som sedan kan kopplas samman med produkter och tjänster.



Indentives Connective utifrån ett slutanvändarperspektiv

Verksamhetsbeskrivning

Indentive i korthet

Indentive grundades 2011 av sex konsulter med kunskap inom framförallt teknik för TV och media. Inledningsvis var Bolaget ett utvecklingshus för strömmande media och interaktiva tjänster. Utifrån en historik inom så kallad "middle-ware IP-TV" har Bolaget sedan starten verkat som utvecklingspartner till operatörer, stadsnät, bostadsbolag samt större industribolag. Bolaget erhöll under 2016 utmärkelsen "Digital Gasell", utsedd av Google och Dagens Industri.

Bolaget har med denna erfarenhet och kompetens som grund utvecklat en plattform för Internet of Things och är nu under omvandling mot att bli ett renodlat produktbolag, specialiserat mot utveckling av plattformar och tjänsteapplikationer för operatörsmarknaden. Connective, som plattformen benämns, är en operatörsbaserad produkt som möjliggör en horisontell tjänsteplattform för olika IoT-tjänster.

Indentive har numera ett tydligt fokus på operatörer och tjänsteleverantörer och utvecklar, säljer och driftsätter den egenutvecklade IoT-plattformen Connective, vilken Bolaget sedan 2015 satsat stora resurser på att utveckla. Indentive har idag fem kunder genom samarbetsavtalet med Kalejdo.

Connective är en öppen plattform, avsedd för operatörer som vill erbjuda ett helt nytt tjänstepaket till sina befintliga kunder. Med öppen plattform menas att plattformen kan användas av olika tjänsteleverantörer för exempelvis larm, övervakning, styrning av belysning och värme etc. Öppen plattform innebär vidare att slutanvändaren får ett användargränssnitt som kan hantera hela kundens IoT-lösning. Sålunda behöver användaren bara en

app för att övervaka hela sin vardag. Öppen plattform innebär också att Connective kan hantera de flesta typer av sensortekniker, vilket gör att den bäst avsedda sensorn oavsett standard kan användas med Connective. Genom att Connective har information kring olika typer av tjänster, allt ifrån larm, tvättmaskin, solpanel, elförbrukning etc, så kan Connective även hjälpa kunden med smarta val i vardagen.

Vision, affärsidé, mål, strategi

Vision

"Ditt hem, i din hand." Indentive ska vara ledande inom IoT-lösningar för operatörer och tjänsteleverantörer. Detta ska ske med hjälp av bland annat produkten Connective. Med sin förmåga att koppla samman all teknisk utrustning med tjänsteleverantörens erbjudande, ska Indentives lösningar hjälpa kunden till en enklare och säkrare vardag samt kunna underlätta med smarta val i en digitaliserad vardag, samtidigt som Indentive ska vara ett naturlig val i alla upphandlingar gällande IoT-tjänster.

Affärsidé

Indentives affärsidé är att möjliggöra ökad livskvalitet genom smarta lösningar i vardagen. Dessa är baserade på hög kompetens inom IoT, IP-TV och appar.

Mål

Indentive ska under kommande år uppvisa en expansion inom framförallt sitt affärsområde för IoT. Genom en framgångsrik expansion på marknaden ska Bolaget kunna etablera en skalbar affärsmodell som ska ha potential för en kraftig tillväxt i takt med att marknaden växer och utvecklas.



Strategi

Indentive skall fokusera på försäljning/ökad användning av sin IoT-plattform via tre kanaler; operatörsmarknaden, marknaden för tjänsteleverantörer och via egen drift av plattformen direkt mot slutanvändare. Den största investeringen i grundutveckling är redan genomförd och successivt kommer en allt större del av utvecklingsarbetet att vara direkt kundstyrt och kundfinansierat. Bolagets plattform för distribution av TV via set-topboxar och mobila enheter stärker Indentives produktportfölj på operatörsmarknaden och gör Bolaget till en intressantare leverantör.

I den första fasen av etablering av Connective i Sverige samarbetar Bolaget med stadsnätssleverantören Kalejdo. Från och med mitten av 2018 kommer fokus successivt breddas till att omfatta fler kunder och partners samt en bredare marknad, i Sverige och internationellt.

Affärsmodell

Indentive har idag flera affärsmodeller, beroende på marknad och produkt. IoT är en relativt ung företeelse och någon etablerad, enhetlig affärsmodell för IoT-branschen finns därför inte ännu. Bolaget har via Kalejdo fem stadsnätsskunder som har tecknat avtal avseende Connective och som ska, eller har börjat, erbjuda sina kunder IoT-lösningar genom Indentives plattform. Dessa kunder kommer betala en avgift per slutanvändare som kopplar upp sig mot plattformen. Nedan kommer en beskrivning av den affärsmodell som Indentive bedömer kunna använda för fortsatt etablering och som är väl etablerad inom operatörssegmentet för andra tjänsteplattformar, t ex för TV-tjänster. Det är dock inte säkert att affärmodellen och betalningsströmmarna kommer att se ut enligt nedan.

Operatörsmarknaden

Till operatörer säljer Indentive sina plattformar för IoT respektive TV. Där tillämpas en affärsmodell med följande komponenter som förekommer i olika proportioner beroende på operatörens situation och önskemål.

- Kostnad för projektet. Kunden betalar Indentive för det arbete och material som krävs för att anpassa, leverera, integrera och starta Indentives produkt i kundens miljö. Detta är att jämföra med ett vanligt konsultuppdrag
- Engångslicens för mjukvara. Oftast betalar kunden en del av licensen för levererad mjukvara som ett större belopp i samband med leverans
- Löpande licensavgift. Denna licensavgift tas ut löpande, oftast baserat på antalet slutanvändare och/eller den omsättning de genererar för operatören. Normalt tas en avgift ut för ett minsta antal användare redan från start
- Support och underhåll. En avgift som utgår till Indentive som ersättning för support och underhåll av produkten. Denna avgift kan debiteras separat eller ingå i en utökad löpande licensavgift
- Löpande avgift för drift av cloudlösning. I de fall operatören inte önskar driva plattformen i egen regi kan Indentive göra det. I så fall bakas normalt alla licensavgifter samt support och underhåll in i en månatlig avgift för cloudlösningen, som baseras på antalet slutanvändare och/eller omsättning hos operatören.

Tjänsteleverantörsmarknaden

Följande debiteringsprinciper gäller vid försäljning av speciallösningar gentemot tjänsteleverantörer:

- Kostnad för projektet. Kunden betalar Indentive för det arbete och material som krävs för att ta fram tjänstelösningar och integrera dem med Indentives standardplattform. Detta är att jämföra med ett vanligt konsultuppdrag
- Löpande avgift för distribution via Indentives plattform. Denna avgift kan variera beroende på hur stor del av distributionsansvaret som ligger på Indentive. Grundprincipen är att den består av en fast avgift för access till Indentives plattform samt en rörlig del som beror på antalet användare eller omsättning för tjänsten i konsumentled.

Distribution via egen plattform

Då utrustning som distribueras via retail vanligen tillhandahåller en basal tjänst gratis ser Bolaget initiativt att det inte är givet att det går att få acceptans för en intäktsmodell som bygger på en månatlig avgift till slutanvändare. Indentive räknar därför med att använda en affärsmodell av samma typ som exempelvis Facebook, Spotify med flera, där affären utvecklas i två steg. Steg ett är en fråga om att penetrera marknaden och bygga affärsvolym vilket i steg två resulterar i en tillgång som dels kan utnyttjas för att debitera tjänsteleverantörerna, dels genom att ta betalt från slutanvändare i form av avgifter på smarta tilläggstjänster som Indentive själva kan tillhandahålla.

Verksamheten

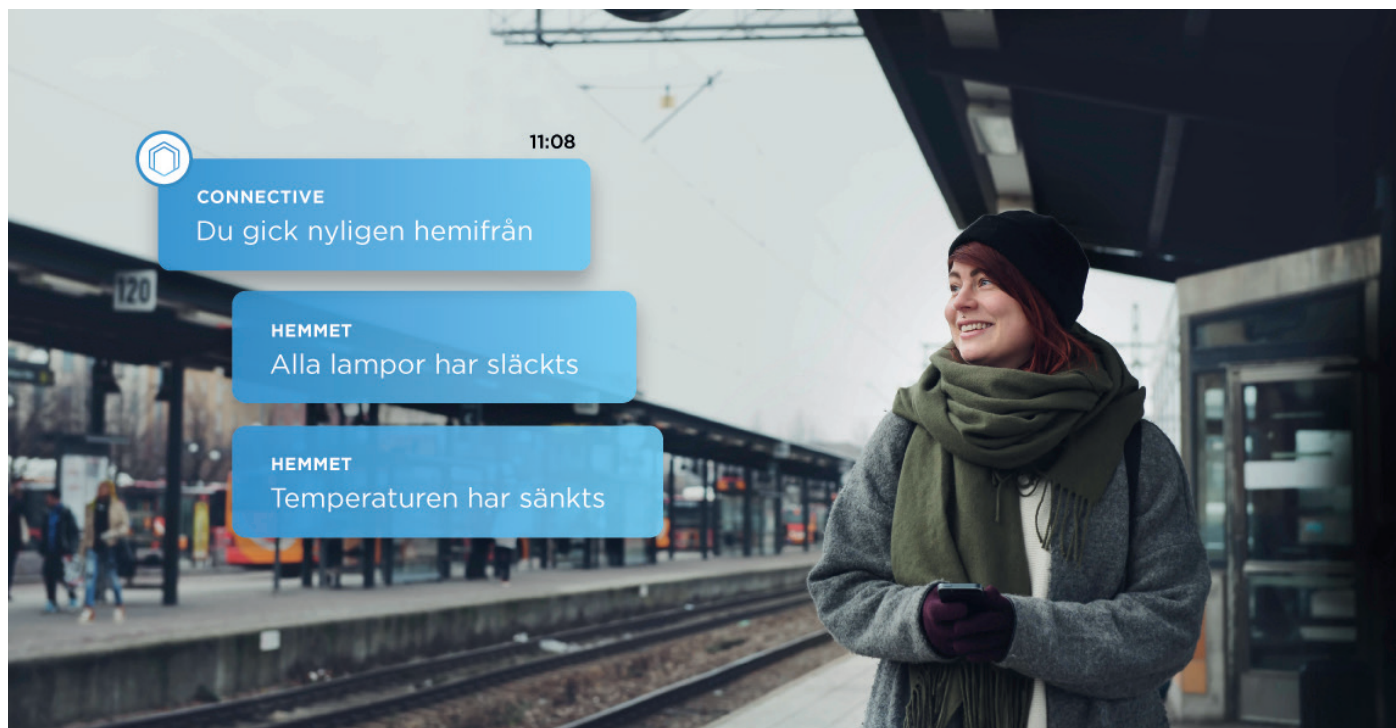
Genom Bolagets sex grundare fanns senior kompetens från mjukvaruutveckling inom IP-TV, app-utveckling, avancerade molnlösningar och IoT, samt ett stort nätverk, redan från start. Indentive arbetar idag nära flertalet av stadsnäten i Sverige, fastighetsbolag samt elbolag och har därtill stor erfarenhet av den internationella operatörsmarknaden.

Med en av Indentives första kunder, stadsnätssoperatören Kalejdo, utvecklades ett partnerskap, genom vilket produkten Connective har vuxit fram. Produkten är anpassad för operatörer som vill öka månatlig intäkt per kund, minska bortfall av kunder och ligga i framkant med att erbjuda moderna lösningar inom segmentet IoT.

Indentive går nu in i en fas där en omvandling sker mot att i ökad omfattning vara ett uttalat produktbolag där fokus skiftar från den tekniska verksamheten till marknadsföring, försäljning och distribution av Bolagets produkter. Då Bolagets huvudmarknad, IoT, ännu är i en inledande kommersiell fas och det är osäkert hur styrkeförhållanden mellan olika aktörer och affärsmodeller gentemot konsument kommer att utvecklas, har Bolaget valt att arbeta mot flera typer av aktörer och med en flexibel affärsmodell. Bolagets produkt är transparent vad gäller hur branschen utvecklas affärsmässigt och kan stödja en mängd olika scenarier som kan komma att uppstå.

Utvecklingshuset

Bolaget bedrev tidigare, förutom produktutveckling, även konsultverksamhet och Utvecklingshuset var benämningen för detta andra affärsområde. Utvecklingshuset hade fokus på att



leverera kompletta tekniklösningar innehållande förstudier, projektledning och utveckling till kunderna. Utvecklingshuset erbjöd även uthyrning av specialistkompetens.

Indentive har gjort ett strategiskt val att fokusera på sina kärnområden inom IoT och TV och ingick därför avtal med HiQ om överlåtelse av delar av Utvecklingshuset, omfattande 15 utvecklare, per 2 maj 2018. Den träffade överenskommelsen medför att Indentive har frigjort kapacitet och resurser till den kommersiella affären med fokus mot marknadsföring och försäljning. Avtalet med HiQ innefattar även ett partnerskap som innebär att HiQ blir specialister på Indentives produkter, och därmed blir en kostnadseffektiv resurs för Bolaget avseende integration, installation och försäljning på de marknader där HiQ har närvaro. Indentive beräknar att avyttringen av Utvecklingshuset kommer att leda till ett intäktsbortfall om upp till 6 MSEK, dock med en positiv kassaflödeseffekt med upp till 8,5 MSEK under kommande tolv månader.

Connective

Connective är en mjukvaruplattform för IoT-tjänster med syftet att öka livskvaliteten och möjliggöra en smartare vardag för användaren. Till Connectives mjukvaruplattform kan ett flertal hårdvaror kopplas, framförallt olika sensorer. Connective har väl definierade gränssnitt vilket gör att Connective är en attraktiv plattform för hårdvaruleverantörerna att stödja. Connective består av mjukvara som installeras på en central server, fysiskt eller i molnet, samt en klientmjukvara.

De sensorer och den så kallade Gateway (en elektronisk enhet som installeras där fiberkabeln går in i fastigheten) är standardhårdvaror. Connective är utvecklat och anpassat för att fungera med de flesta hårdvaror. Connective stöder i sin nuvarande version Z-Wave och Zigbee, men är designat för att hantera i princip alla kommunikationsprotokoll med en begränsad anpassningsinsats och Indentive arbetar kontinuerligt med att lägga till nya standarder.

Hårdvara köps in av operatören, slutkunden eller tillhandahålls av särskild partner inom hårdvarudistribution. Indentive har utvecklat en process

som kopplar ihop Connective med den Gateway och de sensorer som installeras hos kund (genom s k Pairing, eller Parning på svenska). Kunden kopplar sedan själv in sina sensorer som kopplas mot klientmjukvaran. Klientmjukvaran finns tillgänglig i form av en app vilken är kompatibel med iOS och Android. Servermjukvaran används i molnet eller installeras på för operatören valfri plats.

Connective är till skillnad från andra lösningar Bolaget identifierat en helt öppen plattform som kan hantera olika tjänster och sensorer från tredjepart. Detta ger operatörer en möjlighet att ständigt utveckla nya koncept utan att behöva låsa sig i speciell teknik eller protokoll. Connective knyter ihop de olika teknikerna och minimerar därigenom risken att bli ett teknikhinder. Genom att ha kontroll på allt som sker i de uppkopplade sensorerna, hjälper Connective användaren att fatta smarta beslut som antingen kan öka bekvämligheten för användaren eller ge ekonomisk vinning, se nedan.

Connective och IoT

I takt med ett ständigt ökande behov för tids- och resurseffektivisering har det moderna samhället och dess näringsliv allt mer digitaliserats. En avgörande faktor i digitaliseringsprocessen har varit att omvandla information från så kallade things så som diverse enheter, sensorer, kameror och infrastruktur tillgängliga på Internet till analysdata. Detta kallas för Internet of Things och ger uppkopplade enheter möjligheten att rapportera om sin status och omgivning genom kommunikation sinsemellan. (Se en mer detaljerad beskrivning rörande IoT under rubriken "Introduktion" i marknadsavsnittet).

Indentive skapar värde för kunderna genom att sammanställa, analysera och presentera data och alternativ för användaren som de inte har haft tillgång till tidigare.

Ett exempel kan vara att Indentives system identifierar när tvättmaskinen kan tvätta "gratis" (det förutsätter dock att tvättmaskinen är laddad med tvätt, och att fastigheten är försedd med solceller). När solcellerna genererar tillräckligt med ström för tvättmaskinen frågar Connective (via en notis i användarens smartphone) om tvättmaskinen ska starta. Med el från solcellerna genomförs tvättprogrammet därefter kostnadsfritt.

Genom sammanställning av data från flera närstående och/eller relaterade källor, professionell expertis inom IoT samt strategisk planering och utförande, skiljer sig Bolaget från konkurrenterna.

Samarbeten

Indentive har idag ett väl inarbetat samarbete med Kalejdo. Kalejdo använder idag både en av Indentives plattform för TV, och IoT-plattformen Connective. Samarbetet innebär också att Kalejdo har huvudansvaret för marknadsföring och försäljning av Connective på den svenska stadsnätmarknaden, en verksamhet som dels genererar licensintäkter för Indentive, dels öppnar upp en marknad för projekt riktade mot lokala tjänsteleverantörer. Dessutom har fem stadsnätskunder via Kalejdo tecknat avtal avseende Connective och ska, eller har börjat, erbjuda sina kunder IoT-lösningar. För Indentive är den svenska stadsnätmarknaden en viktig första marknad. Svenska stadsnät har en öppen infrastruktur genom vilken oberoende aktörer på lika villkor ges möjlighet att erbjuda sina kunder tjänster via fibernät. Operatörerna utgörs ofta av lokala elbolag, fastighetsbolag och liknande, som genom avtal med stadsnätet kan distribuera tjänster av olika slag till sina kunder. Idag erbjuds tjänster såsom Internet, telefoni och TV samt även fastighetstjänster som tvättstugebokning, smarta energitjänster och larm. I framtiden väntas näten innehålla betydligt fler tjänster, vilket kommer att kräva systemstöd för Internet of Things

Organisation

Indentive är moderbolag i en koncern där de två helägda dotterbolagen Indentive Värdepapper AB och VodVision Europe AB ingår. Nedan presenteras det nyligen förvärvade Dotterbolaget VodVision närmare.

VodVision Europe AB

Indentive förvärvade den 13 februari 2018 samtliga aktier i VodVision Europe AB, via en riktad nyemission som till större delen riktades mot VodVisions ägare, Connova Holding AB. Genom affären säkrade Indentive tillgången till väsentlig kompetens inom management och marknadsföring och försäljning inom operatörssegmenten. VodVisions ägare har över 30 års erfarenhet från operatörsbranschen likväl som från att driva och utveckla internationella produktbolag inom segmentet.

I och med köpet förvärvade Indentive även rättigheterna till VodVisions plattform för distribution av TV till mobila enheter via Internet. I produktportföljen ingick även affärssystem för kundhantering och debitering och därmed relaterad kompetens, vilket Indentive tidigare saknat. Detta har direkt tillämpning i Indentives verksamhet inom IoT, både i form av systemkomponenter som kan användas och i form av viktig kompetens i affärsdiskussioner och leveransprojekt för operatörsmarknaden. I affären ingick även dotterbolaget Pergas AB som i maj 2018 avyttrades, vilket kommer att ge en positiv kassaflödeseffekt om 0,5 MSEK.

Från VodVision kommer bland andra Indentives nuvarande VD Anders Visell, styrelsens ordförande Björn Persson, försäljningsdirektör Jens Gabrielson samt tre seniora systemarkitekter som arbetar med olika delar av arkitekturen i nästa generation av Bolagets IoT-produkt.



Historik

2018

- Indentive förvärvar VodVision Europe AB
- Bolagets nya ledning och delvis nya styrelse lanserar besparingsprogram och vidtar en mängd åtgärder för att möta de utmaningar Bolaget står inför
- Låg beläggningsgrad i Bolagets konsultverksamhet medför att Bolaget tar beslut om försäljning av Utvecklingshuset till HiQ och därmed fokuserar verksamheten på sina produkter inom IoT och TV
- Indentive säljer Pergas AB för att fokusera på huvudprodukterna
- Avtal om leverans av tjänster och Connective har tecknats med Umeå Energi och Uppsala
- Umeå Energi lanserar som första operatör Connective för kommersiell drift

2016

- Strategiskt samarbete med Microsoft
- Indentive övertar drift & supportverksamhet från strategisk kund i Estland

2014

- Bolaget tar beslut om utveckling av avancerade appar

2012

- Bolaget tar beslut om egen drift- och supportverksamhet
- Indentive övertar drift & supportverksamheten av IPTV-system från Motorola

2017

- Connective lanseras kommersiellt
- Indentive listas på Nasdaq First North
- Supportavtalet med Telenor upphör
- Drift- och supportavtal med Lattelecom upphör.

2015

- Första ordern på IP-TV-system (Eagle)
- Bolaget tar beslut om utveckling av Connective

2013

- Bolaget tar beslut om expansion av Bolaget
- Indentive erhåller betydande drift & supportuppdrag från Telenor
- Erhåller uppdrag att utveckla boendesystem till Vätterhem
- Erhåller uppdrag från Autoliv gällande autonoma system

2011

- Indentive grundas
- Motorola blir Bolagets första betydande kund
- Bolaget får uppdrag som extern utvecklingsorganisation åt Kalejdo

Utvald historisk finansiell information

I detta avsnitt presenteras utvald historisk finansiell information i sammandrag för Indentive avseende räkenskapsåren 2016 och 2017, samt perioden januari till mars 2017 och 2018.

Informationen för räkenskapsåren 2016 och 2017 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar. Under 2016 bedrevs Bolagets verksamhet endast i Indentive AB. Indentive Värdepapper AB bildades 2016 och har ett förlängt första räkenskapsår som slutade 2017-12-31. I enlighet med Bolagets tillämpade redovisningsregler konsoliderades inte räkenskaperna för Indentive AB och Indentive Värdepapper AB.

Informationen för perioden januari - mars 2018 med jämförelsesiffror för samma period 2017 är hämtad från Bolagets konsoliderade och ej reviderade delårsrapport för perioden januari - mars 2018. Årsredovisningar och delårsrapport har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3"). Delårsrapporten har inte granskats av Bolagets revisor.

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" och Indentives reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017 samt delårsrapporten för perioden januari - mars 2018, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser.

Resultaträkning i sammandrag

Belopp i KSEK	januari - mars		januari - december	
	2018	2017	2017	2016
Rörelsens intäkter mm	(ej reviderad)	(ej reviderad)	(reviderad)	(reviderad)
Nettoomsättning	6 053	3 312	16 608	15 740
Aktiverat arbete för egen räkning	2 211	2 793	10 317	8 508
Övriga rörelseintäkter	26	5	35	226
	8 290	6 110	26 960	24 474
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-6 190	-3 466	-17 151	-5 986
Personalkostnader	-8 645	-5 794	-26 767	-18 044
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-398	-185	-742	-50
Rörelseresultat	-6 943	-3 335	-17 700	394
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	-	3
Räntekostnader och liknande resultatposter	-98	-67	-420	-293
Resultat efter finansiella poster	-7 041	-3 402	-18 120	104
Bokslutsdispositioner	-	-	90	-
Resultat före skatt	-7 041	-3 402	-18 030	104
Skatt på periodens resultat	13	-	51	-51
PERIODENS RESULTAT	-7 028	-3 402	-17 979	53

Balansräkning i sammandrag

Belopp i KSEK	31 mars 2018	31 december 2017	2016
	(ej reviderad)	(reviderad)	(reviderad)
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	28 812	19 477	10 097
Goodwill	4 789	-	-
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	256	107	157
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga fordringar	171	-	-
Andelar i koncernföretag	-	50	50
Summa anläggningstillgångar	34 028	19 634	10 304
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	3 031	3 724	2 746
Aktuella skattefordringar	255	334	161
Övriga kortfristiga fordringar	491	2 272	21
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 133	5 491	1 252
	9 910	11 821	4 180
Kassa och bank	4 241	12 687	3 834
Summa omsättningstillgångar	14 151	24 508	8 014
SUMMA TILLGÅNGAR	48 179	44 142	18 318

Balansräkning i sammandrag

Belopp i KSEK	31 mars 2018	31 december 2017	2016
	(ej reviderad)	(reviderad)	(reviderad)
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	1 294	1 151	563
Ej registrerat aktiekapital	-	-	3 704
Fond för utvecklingsutgifter	23 290	18 178	8 508
	24 584	19 329	12 775
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	52 387	44 120	1 255
Balanserad vinst eller förlust	-40 684	-17 619	-8 002
Periodens resultat	-7 028	-17 979	53
	4 675	8 522	-6 694
Summa eget kapital	29 259	27 851	6 081
Obeskattade reserver	-	-	90
Avsättningar			
Avsättningar för uppskjuten skatt	757	-	-
Långfristiga skulder			
Övriga skulder till kreditinstitut	5 328	3 592	5 369
Summa långfristiga skulder	5 328	3 592	5 369
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1 725	1 725	1 225
Checkräkningskredit	1 615	-	1 182
Förskott från kunder	516	813	-
Leverantörsskulder	2 733	4 213	1 022
Skatteskulder	10	-	-
Övriga kortfristiga skulder	1 467	1 007	1 220
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 769	4 941	2 129
Summa kortfristiga skulder	12 835	12 699	6 778
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	48 179	44 142	18 318

Kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i KSEK	januari – mars		januari – december	
	2018	2017	2017	2016
Den löpande verksamheten	(ej reviderad)	(ej reviderad)	(reviderad)	(reviderad)
Rörelseresultat före finansiella poster	-6 943	-3 335	-17 700	394
Erhållen ränta	-	-	-	3
Erlagd ränta	-98	-67	-420	-293
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, mm</i>				
Avskrivningar	398	185	742	50
Betald inkomstskatt	-79	-37	-121	-51
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-6 722	-3 254	-17 499	103
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning/minskning övriga rörelsefordringar	1 990	245	-3 694	-9
Ökning/minskning rörelseskulder	-1 296	168	6 603	1 789
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 028	-2 841	-14 590	1 883
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-2 211	-2 793	-10 072	-8 508
Investeringar i dotterbolag	-	-	-	-50
Ökning/minskning av kortfristiga placeringar	-	-	-	182
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 211	-2 793	-10 072	-8 376
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-147	-	35 974	4 782
Ej registrerad nyemission	-	11 298	-	-
Upptagna lån	-	-	-	3 000
Förändring checkräkningskredit	110	-	-	-
Amortering av skuld	-264	-261	-1 277	-1 401
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-301	11 037	34 697	6 381
Periodens kassaflöde	-8 540	5 403	10 035	-112
Likvida medel vid periodens början	12 781*	2 702	2 652	2 764
Likvida medel vid periodens slut	4 241	8 105	12 687*	2 652

* Skillnad mellan likvida medel vid periodens början per 2018-01-01 och likvida medel vid periodens slut per 2017-12-31 på 94 KSEK pga att räkenskapsåret 2017 för Indentive Värdepapper AB ej är konsoliderad.

Nyckeltal

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Indentives tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Indentive bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Indentive har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nyckeltalen i nedan tabell har inte reviderats.

	januari - mars		januari - december	
	2018	2017	2017	2016
Intäktsförändring ¹ , %	35,7	27,9	10,2	52,5
Rörelsemarginal ¹ , %	Neg.	Neg.	Neg.	1,6
Soliditet ¹ , %	60,7	56,3	63,1	33,6
Utdelning per aktie ² , SEK	-	-	-	-
Vinst per aktie ¹ , SEK	-1,13	-30,23	-9,04	0,49
Eget kapital per aktie ¹ , SEK	4,52	124,71	4,84	54,03
Antal aktier vid periodens slut ² , st	6 469 492	112 540	5 756 492	112 540
Medelantal anställda ² , st	40	29	32	25

¹ Alternativt nyckeltal

² Definierade enligt Bolagets redovisningsprinciper

Definitioner av alternativa nyckeltal

Intäktsförändring

Förändring i rörelsens intäkter i förhållande till föregående motsvarande period. Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare bättre förståelse för Bolagets tillväxt.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till periodens intäkter. Bolaget anser att nyckeltalet ger bättre förståelse för Bolagets operativa lönsamhet.

Soliditet

Eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt) i förhållande till balansomslutningen. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant för investerare och andra intressenter som vill kunna skapa sig en bättre bild av Bolagets kapitalstruktur.

Utdelning per aktie

Utbetald utdelning under perioden i förhållande till antal aktier. Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare bättre förståelse för historisk utdelning per aktie.

Vinst per aktie

Årets resultat under perioden i förhållande till antalet aktier. Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare bättre förståelse för Bolagets lönsamhet.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i slutet av perioden i förhållande till antalet aktier. Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare bättre förståelse för historisk avkastning per aktie.

Proforma

Ändamål för profomraredovisning

Indentive AB har den 13 februari 2018 förvärvat bolaget VodVision Europe AB och i slutet av april, efter den senaste rapportperiodens utgång (2018-03-31), avyttrat del av sin konsultverksamhet. Både förvärvet och avyttringen har direkt påverkan på bolagets resultat och balansräkning.

Ändamålet med proformaredovisningen är att ge en bild av hur koncernens resultat för 2017 och första kvartalet 2018 skulle ha sett ut om förvärv av VodVision Europe AB och avyttring av konsultverksamheten hade skett per den 1 januari 2017 respektive 1 januari 2018. Därtill presenteras en balansräkning per 2018-03-31 som har till syfte att visa hur Bolagets balansräkning skulle ha sett ut om Bolaget avyttrat konsultverksamheten per den 31 mars 2018.

Proformaredovisningen är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva Indentives faktiska finansiella ställning och resultat. Vidare är proformaredovisningen inte representativ för hur verksamheten kommer att se ut i framtiden.

Bakgrund

Förvärv av VodVision Europe AB

Indentive tecknade den 21 december 2017 avtal om förvärv av VodVision Europe AB. Förvärvet var villkorat av beslut vid extra bolagsstämma i Indentive vilken hölls den 13 februari 2018. Den totala köpeskillingen uppgick till 8,6 miljoner kronor. Inget avtal om tilläggsköpeskillning finns. Förvärvet finansierades genom en riktad nyemission om 713.000 Aktier samt 713 000 teckningsoptioner med samma villkor som Indentives befintliga teckningsoptionsprogram TO1. Genom transaktionen blev VodVisions huvudägare, Connova Holding AB, största ägare i Indentive.

Detta förvärv har redovisningsmässigt hanterats som förvärv av rörelse och har konsoliderats i Indentives koncernredovisning från och med förvärvstidpunkten den 13 februari 2018.

VodVision Europe AB är ett bolag verksamt inom TV och telekom. Bolagets grundare och ägare har bland annat lång erfarenhet av att starta och driva mediaoperatörsaffärer på nya marknader och har medverkat vid uppstart av ett stort antal bolag i branschen. Förvärvet av VodVision har tillfört Indentive både produkter och kompetens som passar mycket väl in i bolagets befintliga verksamhet. Indentives ambition är att integrera VodVisions verksamhet i moderbolaget Indentive AB.

Avyttring av konsultverksamhet

Indentive tecknade den 27 april 2018 avtal om avyttring av delar av Bolagets konsultverksamhet till HiQ med innebörden att ett flertal medarbetare övergått som anställda i HiQ. Avyttringen genomfördes som ett led i att fokusera verksamheten mot IoT och Bolagets plattform Connective. Konsultverksamheten har inte heller varit lönsam varför kassaflödet i Indentive förbättras genom transaktionen samtidigt som omsättningen minskar. Överlåtelsen skedde per 2 maj 2018. Den initiala köpeskillingen var försumbar. Under en tolv månaders period kommer Bolaget att erhålla procent på köparens intäkter från de uppdrag som överläts i samband med transaktionen. Köparen övertog upparbetad semesterlöneskuld för de medarbetare som berördes av överlåtelsen. Transaktionen omfattade inga andra tillgångar eller skulder.

Utformning av proformaredovisningen

Förutsättningar

Proformaredovisningen har baserats på följande ingående finansiell information med därutöver beskrivna proformajusteringar.

Koncernen

Resultaträkning för helåret 2017 och 2018-01-01 – 2018-03-31 samt balansräkning för 2018-03-31 baseras på Indentive ABs och Indentive Värdepapper ABs reviderade årsredovisning för 2017 och Indentive AB:s ej reviderade delårsrapport för perioden jan – mars 2018.

VodVision Europe AB

Resultaträkning för helåret 2017 och 2018-01-01 – 2018-03-31 samt balansräkning för 2018-03-31 baseras på VodVisions finansiella data för perioden vilka är hämtad från bolagets interna bokföringssystem. VodVision har brutet räkenskapsår, vilket innebär att informationen för 2017 har hämtats från två olika räkenskapsår. Perioden 2017-01-01 – 2017-04-30 har hämtats från det räkenskapsår som avslutades 2017-04-30 och perioden 2017-05-01 – 2017-12-31 har hämtats från det räkenskapsår som avslutades 2018-04-30.

Konsultverksamhet

Resultaträkning för helåret 2017 och perioden 2018-01-01 – 2018-03-31 samt balansräkning för 2018-03-31 baseras på Indentive AB:s finansiella data för perioden och är hämtad från Bolagets interna bokföringssystem.

Grunder för proformaredovisning

Indentive AB, Indentive Värdepapper AB och VodVision Europe AB tillämpar Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNA 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3") och proforman har upprättats i enlighet med Indentives nu gällande redovisningsprinciper.

Förvärv av VodVision

- Effekterna av förvärvet av VodVision är beräknade med utgångspunkt i den slutliga förvärvsanalys som har upprättats och som ligger till grund för den koncernredovisning som har upprättats per 2018-03-31. Den genom förvärvet uppkomna goodwillpost skrivs av över en period om fem år.

Konsultverksamheten

- Intäkter är baserade på interna rapporter
- Personalkostnader är allokerade baserat på faktiska lönekostnader för berörd personal
- Externa kostnader avser rörliga kostnader som påverkas av antalet medarbetare och har fördelats genom en schablon per medarbetare.
- Administrativa kostnader har i sin helhet fördelats på kvarvarande verksamhet
- Finansiella intäkter och kostnader är i sin helhet allokerade till kvarvarande verksamhet då de finansiella skulderna ligger kvar i kvarvarande verksamhet.
- Konsultverksamhetens resultat har inte belastats med någon skatt då Bolaget inte var i skatteposition 2017 och uppskjuten skatt på underskott inte har redovisats som tillgång i balansräkningen.

Justeringar

Uppgifter om proformajusteringar framgår av proformaredovisningen med tillhörande noter där beräkningar redovisas i mer detalj. Det har inte skett några justeringar för synergier eller integrationskostnader i proformaredovisningen. De justeringar som redovisas i proformaredovisningarna bedöms vara bestående om inget annat anges.

Justeringarna i proforman ger inte upphov till några skattemässiga effekter då Bolaget har underskottsavdrag från tidigare år som inte är aktiverade i balansräkningen.

Resultaträkning, KSEK
1 januari - 31 december 2017

	Koncern	Förvärv av VodVision Europe AB	Avyttring av konsult- verksamhet	Proforma justeringar	Proforma
Rörelsen intäkter	Ej reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad	
Nettoomsättning	16 654	3 702	-7 280	-2 296 ¹	10 780
Aktiverat arbete för egen räkning	10 317				10 317
Övriga rörelseintäkter	35	24			59
Summa intäkter	27 006	3 726	-7 280	-2 296	21 156
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-17 153	-2 194	3 090	2 026 ¹	-14 231
Personalkostnader	-26 767	-3 498	8 534		-21 731
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-742	-9		-1 680 ²	-2 431
Summa kostnader	-44 662	-5 701	11 624	346	-38 393
Rörelseresultat	-17 656	-1 975	4 344	-1 950	-17 237
Finansnetto	-420	-82			-502
Resultat efter finansiella poster	-18 076	-2 057	4 344	-1 950	-17 739
Resultat före skatt	-18 076	-2 057	4 344	-1 950	-17 739
Skatt på periodens resultat	41	3			44
Periodens resultat	-18 035	-2 054	4 344	-1 950	-17 695

¹Intern försäljning mellan VodVision Europe AB och Indentive AB

²Avskrivning på goodwill avseende förvärv av VodVision Europe AB. Goodwill 4912 TSEK skrivs av över fem år. Avskrivning per månad 82 TSEK, vilket blir 984 TSEK för tolv månader. Övervärde i balanserade utvecklingsutgifter uppgår till 3500 TSEK, vilka skrivs av över fem år. Avskrivning per månad 58 TSEK, vilket blir 696 TSEK för tolv månader.

Resultaträkning, KSEK
1 januari - 31 mars 2018

	Koncernen 1 jan - 31 mar 2018	Avyttring av konsult- verksamhet 1 jan - 31 mar 2018	VodVision Europe AB 1 jan - 12 feb 2018	Proforma justeringar 1 jan - 12 feb 2018	Proforma 1 jan - 31 mar 2018
	Ej reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad	
Rörelsen intäkter					
Nettoomsättning	6 053	-2 504	886	-540 ¹	3 895
Aktiverat arbete för egen räkning	2 211				2 211
Övriga rörelseintäkter	26		4		30
Summa intäkter	8 290	-2 504	890	-540	6 136
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-6 190	1 690	-369	540 ¹	-4 329
Personalkostnader	-8 654	2 450	-634		-6 838
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-398			-210 ²	-608
Summa kostnader	-15 233	4 140	-1 003	330	-11 775
Rörelseresultat	-6 943	1 636	-114	-210	-5 640
Finansnetto	-98		-3		-101
Resultat efter finansiella poster	-7 041	1 636	-117	-210	-5 741
Bokslutsdispositioner					
Resultat före skatt	-7 041	1 636	-117	-210	-5 741
Skatt på periodens resultat	13			19 ³	32
Periodens resultat	-7 028	1 636	-117	-191	-5 709

¹Intern försäljning mellan Indentive och Vodvision för period 180101-180212 (före förvärvet)

²Avskrivning goodwill och balanserade utvecklingsutgifter avseende förvärv av Vodvision för period 180101-180212 (före förvärvet). Goodwillposten uppgår till 4 912 KSEK och skrivs av över fem år, vilket innebär avskrivning med 82 KSEK per månad. Övervärde i balanserade utvecklingsutgifter uppgår till 3 500 KSEK och skrivs av över fem år, vilket innebär avskrivning med 58 TSEK per månad. Perioden 180101-180212 har belastats med avskrivningar motsvarande 1,5 månader.

³Justeringen avser skatteeffekt på avskrivning av övervärde i balanserade utvecklingsutgifter.

Balansräkning, KSEK**31 mars 2018**

	Koncernen	Avyttring av konsult- verksamhet	Proforma justeringar	Proforma
	Ej reviderad	Ej reviderad		
Anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	28 812			28 812
Inventarier, verktyg och installationer	256			256
Andra långfristiga fordringar	171			171
Goodwill	4 789			4 789
Summa anläggningstillgångar	34 028			34 028
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar	3 031			3 031
Skattefordringar	255			255
Övriga kortfristiga fordringar	491			491
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 133			6 133
Kassa och bank	4 241			4 241
Summa omsättningstillgångar	14 151			14 151
Summa tillgångar	48 179			48 179

Balansräkning, KSEK
31 mars 2018

	Koncernen	Avyttring av konsult- verksamhet	Proforma justeringar	Proforma
	Ej reviderad	Ej reviderad		
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Aktiekapital	1 294			1 294
Fond för utvecklingsutgifter	23 290			23 290
Summa bundet eget kapital	24 584			24 584
Fritt eget kapital				
Överkursfond	52 387			52 387
Balanserad vinst eller förlust	-40 684			-40 684
Periodens resultat	-7 028	388 ¹		-6 640
Summa fritt eget kapital	4 675	388		5 063
Summa eget kapital	29 259	388		29 647
Avsättningar				
Avsättning för uppskjuten skatt	757			757
Summa avsättningar	757			757
Långfristiga skulder				
Övriga skulder till kreditinstitut	5 328			5 328
Summa långfristiga skulder	5 328			5 328
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	1 725			1 725
Checkräkningskredit	1 615			1 615
Förskott från kunder	516			516
Leverantörsskulder	2 733			2 733
Skatteskulder	10			10
Övriga kortfristiga skulder	1 467			1 467
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 769	-388 ¹		4 381
Summa kortfristiga skulder	12 835	-388		12 447
Summa eget kapital och skulder	48 179			48 179

¹ Avser semesterlöneskuld, inklusive sociala avgifter, som övertas av köparen.

Revisorsutlåtande

Revisors rapport avseende proformaredovisning

Till styrelsen i (Indentive AB, org.nr 556840-2076)

Vi har utfört en revision av den proformaredovisning som framgår på s. 46–51 i Indentive AB:s prospekt daterat den 31 maj 2018.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur förvärvet av VodVision Europe AB och avyttringen av deras konsultverksamhet skulle ha kunnat påverka koncernbalansräkningen för Indentive AB per den 2018-03-31 och koncernresultaträkningen för räkenskapsåret 2017 och perioden 2018-01-01 – 2018-03-31.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsens ansvar att upprätta en proformaredovisning i enlighet med kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Det är vårt ansvar att lämna ett uttalande enligt bilaga II p. 7 i prospektförordningen 809/2004/EG. Vi har ingen skyldighet att lämna något annat uttalande om proformaredovisningen eller någon av dess beståndsdelar. Vi tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av proformaredovisningen utöver det ansvar som vi har för de revisorsrapporter avseende historisk finansiell information som vi lämnat tidigare.

Utfört arbete

Vi har utfört vårt arbete i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt. Det innebär att vi följer FARs etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Indentive AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vårt arbete, vilket inte innefattade en oberoende granskning av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till proformajusteringarna och diskutera proformaredovisningen med företagsledningen.

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar vi bedömt nödvändiga för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på s. 46–51 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Uttalande

Enligt vår bedömning har proformaredovisningen sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på s. 46–47 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Stockholm den 31 maj 2018

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Nicklas Kullberg

Auktoriserad revisor

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen ska läsas tillsammans med avsnittet "Utvald historisk finansiell information" och de reviderade årsredovisningarna avseende räkenskapsåren 2016 och 2017 samt Bolagets delårsrapport för perioden januari till mars 2018 med jämförelsesiffror för 2017.

Jämförelse mellan perioderna 1 januari – 31 mars 2018 och 1 januari – 31 mars 2017

Rörelsens intäkter

Bolagets nettoomsättning uppgick till 6 053 KSEK (3 312) vilket är en ökning med 2 741 KSEK, motsvarande 82,8 procent. Ökningen är hänförlig till ökad försäljning. Övriga rörelseintäkter och aktiverade utvecklingsutgifter summerades under perioden till 2 237 KSEK (2 798) vilket är en minskning med 561 KSEK, motsvarande 20,1 procent hänförlig till minskade utvecklingsutgifter. Bolagets totala intäkter summerades enligt ovan till 8 290 KSEK (6 110) vilket är en förbättring med 2 180 KSEK, motsvarande 35,7 procent.

Rörelsens kostnader

Totala rörelsekostnader för Bolaget under första kvartalet 2018 summerades till 15 233 KSEK (9 445) vilket motsvarar en ökning om 5 788 eller 61,3 procent. Ökande personalkostnader om 2 851 KSEK, från 5 794 KSEK till 8 645 KSEK vilket motsvarar en ökning om 49,2 procent, och högre övriga externa kostnader om 2 724 KSEK, en ökning från 3 466 KSEK till 6 190 KSEK motsvarande 78,6 procent, förklarar merparten av de högre rörelsekostnaderna. Personalkostnaderna ökade till följd av ett flertal nyanställningar medan ökningen av de övriga externa kostnaderna i huvudsak förklaras av ökade konsultkostnader och kostnader för marknadsbearbetning.

Rörelseresultat

Bolagets rörelseresultat för första kvartalet 2018 uppgick till -6 943 KSEK (-3 335) vilket motsvarar en försämring om 3 608 KSEK.

Resultat från finansiella poster

Bolagets räntenetto för första kvartalet 2018 uppgick till -98 KSEK (-67), vilket är i linje med samma period under föregående år.

Resultat före skatt

Med ovanstående poster i beaktning summerades Bolagets resultat före skatt till -7 041 KSEK (-3 402) vilket är en försämring med 3 639 KSEK.

Resultat efter skatt

Resultat efter skatt summerades till -7 028 KSEK (-3 402).

Kassaflöde

Bolagets sammanlagda kassaflöde för första kvartalet 2018 summerades till -8 540 KSEK (5 403). Nedan följer en kort redogörelse för kassaflödena från dels den löpande verksamheten och dels kassaflöde från investerings- och finansieringsverksamheten.

Kassaflöde från den löpande verksamheten

I huvudsak medförde ett sämre rörelseresultat att kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet försvagades under första kvartalet 2018 och uppgick till -6 722 KSEK (-3 254). Kassaflödeseffekten från förändringar i

rörelsekapital uppgick under första kvartalet 2018 till 694 KSEK (413) vilket medförde att kassaflödet från den löpande verksamheten summerades till -6 028 KSEK (-2 841).

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Bolagets totala investeringar under första kvartalet 2018, främst relaterad till utvecklingsarbeten på Connective-plattformen, summerades till 2 211 KSEK (2 793).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick under första kvartalet 2018 till -301 KSEK (11 037). Bolaget har under första kvartalet 2017 genom nyemission fått in 11 298 KSEK.

Likviditet och Finansiell ställning

Jämförelse mellan 31 mars 2018 och 31 december 2017

Bolagets balansomslutning uppgick per 31 mars 2018 till 48 179 KSEK jämfört med 44 142 KSEK per den sista december 2017. Ökningen beror framförallt på förvärv av VodVision Europe AB som tillförde en goodwill-post om 4 789 KSEK samt ökade balanserade utgifter för utvecklingsarbeten om 7 224 KSEK. Omsättningstillgångarna uppgick per sista mars till 14 151 (24 508). Minskningen är framförallt beroende på minskad kassa om 8 446 KSEK, från 12 687 KSEK per sista december 2017 till 4 241 per sista mars 2018.

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2016 och 2017

Rörelsens intäkter

Bolagets nettoomsättning uppgick 2017 till 16 608 KSEK (15 740) vilket är en ökning med 868 KSEK, motsvarande 5,5 procent. Ökningen är hänförlig ökad försäljning. Övriga rörelseintäkter och aktiverade utvecklingsutgifter summerades 2017 till 10 352 KSEK (8 734) vilket är en ökning med 1 618 KSEK, motsvarande 18,5 procent. Ökningen berodde främst på ett intensifierat utvecklingsarbete kopplat till Bolagets Connective-plattform. Bolagets totala intäkter summerades enligt ovan till 26 960 KSEK (24 474) vilket är en förbättring med 2 486 KSEK, motsvarande 10,2 procent.

Rörelsens kostnader

Totala rörelsekostnader för Bolaget 2017 summerades till 44 660 KSEK (24 080) vilket motsvarar en ökning om 20 580 eller 85,5 procent. Ökande personalkostnader om 8 723 KSEK, från 18 044 KSEK till 26 767 KSEK vilket motsvarar en ökning om 48,3 procent, och högre övriga externa kostnader om 11 165 KSEK, en ökning från 5 986 KSEK till 17 151 KSEK motsvarande 186,5 procent, förklarar merparten av de högre rörelsekostnaderna. Personalkostnaderna ökade till följd av ett flertal nyanställningar medan ökningen av de övriga externa kostnaderna i huvudsak förklaras av ökade konsultkostnader och kostnader för marknadsbearbetning samt Bolagets noteringskostnader.

Rörelseresultat

Bolagets rörelseresultat för 2017 uppgick till -17 700 KSEK (394) vilket motsvarar en minskning om 18 094 KSEK.

Resultat från finansiella poster

Bolagets räntenetto för 2017 uppgick till -420 KSEK (-290), vilket motsvarar en nettoökning av lånekostnaderna med 130 KSEK, hänförlig en högre andel lån över helåret.

Resultat före skatt

Med ovanstående poster i beaktning summerades Bolagets resultat före skatt till -18 030 KSEK (104) vilket är en försämring med 18 134 KSEK.

Resultat efter skatt

Skatt på årets resultat uppgick till 51 KSEK (-51) vilket medför att årets resultat 2017 summerades till -17 979 KSEK (53) vilket är en försämring med 18 032 KSEK.

Kassaflöde

Bolagets kassaflöde för 2017 summerades till 10 035 KSEK (-112). Nedan följer en kort redogörelse för kassaflödena från dels den löpande verksamheten och dels kassaflöde från investerings- och finansieringsverksamheten.

Kassaflöde från den löpande verksamheten

I huvudsak medförde ett sämre rörelseresultat att kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet försvagades under 2017 till -17 499 KSEK (103). Kassaflödeseffekten från förändringar i rörelsekapital uppgick under 2017 till 2 909 KSEK (1 780) vilket medförde att kassaflödet från den löpande verksamheten summerades till -14 590 KSEK (1 883).

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Bolagets totala investeringar under 2017, främst relaterad till utvecklingsarbeten på Connective-plattformen, summerades till 10 072 KSEK (8 508) vilket också var årets utflöde av likvida medel hänförlig investeringsverksamheten. Under 2016 minskades de kortfristiga placeringarna med 182 KSEK och Bolaget anskaffade dotterbolaget Indentive Värdepapper AB för 50 KSEK, varför 2016 års kassaflöde summerades till -8 376 KSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Bolaget har under 2017 genom nyemission fått in 35 974 KSEK (4 782). Under 2016 upptogs ett nytt banklån om 3 000 KSEK. Bolagets amortering uppgick 2017 till 1 277 KSEK (1 401). Totalt summeras dessa poster till ett kassaflöde från finansieringsverksamheten om 34 697 KSEK (6 381).

Likviditet och Finansiell ställning

Bolagets balansomslutning uppgick per 31 december 2017 till 44 142 KSEK (18 318). Bolagets tillgångar utgjordes utav anläggningstillgångar om 19 634 KSEK (10 304), huvudsakligen immateriella tillgångar i form av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, och omsättningstillgångar om 24 508 KSEK (8 014), varav kortfristiga fordringar summerades till 11 821 KSEK (4 180) och kassa och bank uppgick till 12 687 KSEK (3 834). Ökningen av anläggningstillgångarna är hänförlig Bolagets investeringar i Connective-plattformen. Ökade kundfordringar om 978 KSEK, övriga externa fordringar om 2 251 KSEK och förutbetalda kostnader och upplupna intäkter om 4 239 KSEK förklarar den huvudsakliga delen av de ökade omsättningstillgångarna. Förändringen i kassa och bank redogörs för under rubriken "Kassaflöde" ovan. Bolagets egna kapital summerades till 27 851 KSEK (6 081) per utgången av år 2017. Ökningen är hänförlig de nyemissioner som genomförts under året. Bolagets skulder uppgick till 16 291 KSEK (12 147) fördelat på långfristiga skulder om 3 592 KSEK (5 369) samt kortfristiga skulder om 12 699 KSEK (6 778).

Väsentliga förändringar avseende Indentives finansiella situation och rörelseresultat

- Under 2016 initierades tre nyemissioner. De två första riktade sig till Bolagets personal och tillförde totalt 1,4 MSEK. Den tredje slutfördes under våren 2017 och tillförde Bolaget 16,3 MSEK före emissionskostnader.
- Den 11 november 2017 listades Bolagets Aktie på Nasdaq First North. Inför listningen genomfördes en nyemission som tillförde kapital om 34,5 MSEK, före emissionskostnader, varav 5,2 MSEK betalades genom kvittning av skulder.
- I december 2017 träffades en överenskommelse om förvärv av VodVision Europe AB vilket inkorporerades per den 13 februari 2018. I samband med detta genomförde Indentive en apportemission som delbetalning för förvärvet.
- Sedan december 2017 har två besparingsprogram lanserats.
- Rörelseresultatet har under perioden för den historiska finansiella informationen försämrats kraftigt. Detta som ett resultat av att rekryteringar som gjordes i snabb takt inte möttes av förväntad intäktsökning. Även ökade kostnader för marknadsbearbetning har påverkat rörelseresultatet negativt.

Eget kapital, skulder och annan finansiell information

Eget kapital och skulder

KSEK	2018-03-31
<i>Kortfristiga skulder</i>	
Mot borgen	-
Mot säkerhet ¹	3 340
Blancokrediter	9 495
Summa kortfristiga skulder	12 835
<i>Långfristiga skulder</i>	
Mot borgen	-
Mot säkerhet ¹	5 328
Blancokrediter	-
Summa långfristiga skulder	5 328
<i>Eget kapital</i>	
Aktiekapital	1 294
Övrigt tillskjutet kapital	52 387
Reserver	23 290
Balanserat resultat inkl. periodens resultat	-47 712
Summa eget kapital	29 259

¹ Utgörs av företagsinteckningar uppgående till 9 600 KSEK, men det finns också borgensåtaganden från huvudägare uppgående till 670 SEK. Se vidare under "Krediter, ställda säkerheter och ansvarsförbindelser" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Nettoskuldsättning²

KSEK	2018-03-31
A. Kassa	-
B. Andra likvida medel ³	4 241
C. Lätt realiserbara värdepapper	-
D. Summa likviditet (A+B+C)	4 241
E. Kortfristiga räntebärande fordringar	-
F. Kortfristiga skulder till kreditinstitut ⁴	1 615
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	1 725
H. Andra kortfristiga skulder	-
I. Kortfristig räntebärande skuldsättning (F+G+H)	3 340
J. Netto kortfristig räntebärande skuldsättning (I-E-D)⁵	-901
K. Långfristiga skulder till kreditinstitut	5 328
L. Emitterade obligationer	-
M. Andra långfristiga skulder	-
N. Långfristig räntebärande skuldsättning (K+L+M)	5 328
O. Nettoskuldsättning (J+N)	4 427

² Notera att enbart räntebärande skulder redovisas i tabellen.

³ Utgörs av banktillgodohavanden.

⁴ Checkräkningskredit är klassificerad som kortfristig skuld men löper tills vidare

⁵ Negativt tal innebär att Bolaget har en nettokassa, innebärande att tillgänglig likviditet överstiger kortfristiga räntebärande skulder.

Eget kapital och skulder

I tabellen "Eget kapital och skulder" sammanfattas Indentives kapitalstruktur per den 31 mars 2018, dvs den sista rapporteringsdagen före Erbjudandet. Eget kapital uppgick till 29 259 KSEK, varav aktiekapital uppgick till 1 294 KSEK.

Nettoskuldsättning

I tabellen "Nettoskuldsättning" sammanfattas Indentives nettoskuldsättning per den 31 mars 2018, dvs den sista rapporteringsdagen före Erbjudandet. Observera att tabellen över Nettoskuld-sättning nedan enbart inkluderar räntebärande skulder. Indentive har likvida medel uppgående till 4 241 KSEK, kortfristiga räntebärande skulder om 3 340 KSEK, långfristiga räntebärande skulder om 5 328 KSEK och därmed en nettoskuldsättning om 4 427 KSEK.

Väsentliga händelser efter den senaste rapportperiodens utgång

Tabellerna "Eget kapital och skulder" samt "Nettoskuldsättning" nedan reflekterar inte händelser som inträffat sedan den 31 mars 2018, dvs sista rapporteringsdag innan Erbjudandet. Se därför nedan en redogörelse över händelser av materiell betydelse för Bolaget som inträffat sedan den 31 mars 2018.

Den 27 april 2018 meddelade Indentive att Bolaget avyttrar delar av konsultverksamheten som bedrivits i Utvecklingshuset till HiQ. Avyttringen av Utvecklingshuset kommer att leda till ett intäktsbortfall om upp till 6 MSEK, dock med en positiv kassaflödeseffekt med upp till 8,5 MSEK under kommande tolv månader. Fördjupad information rörande effekten av denna transaktion tydliggörs i proformaredovisningen på sidorna 46 – 51.

Krediter och säkerheter

Bolaget har ställda säkerheter uppgående till 9 600 KSEK vilka utgörs av företagsinteckningar, men finns också borgensåtaganden från huvudägare uppgående till 670 KSEK. Se vidare under "Krediter, ställda säkerheter och ansvarsförbindelser" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Uttalande angående rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att driva verksamheten under de kommande tolv månaderna. Bolagets likviditetsprognos över förväntade kassaflöden, i kombination med tillgängliga likvida medel, påvisar att det tillgängliga rörelsekapitalet är förbrukat i juni 2018 och ett troligt underskott om som mest 12 MSEK under de kommande tolv månaderna.

Med bakgrund av ovanstående och Bolagets behov av ytterligare finansiella resurser har styrelsen, genom bemyndigande beslutat vid en extra bolagsstämma den 26 april 2018, den 23 maj 2018 beslutat om föreliggande Företrädesemission om 18,1 MSEK före emissionskostnader. Efter emissionskostnader om cirka 3,0 MSEK tillförs Bolaget 15,1 MSEK.

Befintliga ägare i Bolaget har genom teckningsförbindelser förbundit sig teckna Aktier till ett värde om 2,9 MSEK i Företrädesemissionen, motsvarande 12,7 procent av Erbjudandets omfattning. Ett antal ägare i Bolaget och externa parter har därutöver genom emissionsgarantier om 7,9 MSEK, motsvarande 43,8 procent av det totala Erbjudandet, förbundit sig att teckna Aktier i Företrädesemissionen, som eventuellt inte tecknas med eller utan stöd av företrädesrätt. Sammantaget utgör teckningsförbindelser och garantiåtaganden 10,8 MSEK, motsvarande 59,9 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen, trots utställda garantiåtaganden och teckningsförbindelser, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller kortfristiga lån, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat till dess att ytterligare kapital kan skaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas begränsa verksamheten eller ansöka om konkurs.

Tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Bolagets immateriella anläggningstillgångar består i sin helhet av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten främst avseende Bolagets utvecklingsarbete med Connective och Eagle. Immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 31 mars 2018 till 32 278 KSEK.

Materiella anläggningstillgångar

Bolagets materiella anläggningstillgångar består av inventarier, verktyg och installationer. Materiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 mars 2018 till 256 KSEK.

Finansiella anläggningstillgångar

Bolagets finansiella anläggningstillgång består av uppskjuten skattefordran avseende VodVision Europe AB. Per den 31 mars 2018 uppgick Bolagets finansiella anläggningstillgångar till 171 KSEK.

Investeringar

Under 2016 uppgick de totala investeringarna till 8 558 KSEK varav investeringar i immateriella anläggningstillgångar summerades till 8 508 KSEK och avsåg främst utvecklingsarbete på Connective-plattformen. Under 2017 uppgick investeringarna i immateriella anläggningstillgångar till 10 072 KSEK, vilket även utgjorde räkenskapsårets totala investeringar. Investeringen avsåg huvudsakligen utvecklingsarbete på Connective-plattformen. Under 2018 fram till Prospektets datering har 2 112

KSEK investerats i utvecklingsarbeten i Bolagets IoT-erbjudande samt 8 667 KSEK avseende förvärvet av VodVision genom apportemission. Totalt summeras Bolagets investeringar till 10 878 KSEK.

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Bolaget avser att avsätta 0,5 MSEK per månad, totalt 6 MSEK, till utvecklingsinvesteringar i framtagandet av nästa generations IoT-plattform, Connective 2.0. Fokus, jämfört med Connective 1.0, är att öka plattformens flexibilitet för att bättre passa den internationella operatörsmarknaden. Vidare ämnar Indentive att standardisera och modulera olika delar av plattformen för att rationalisera leveransprocessen samt att renodla plattformen för att säkerställa att Bolaget uppfyller kraven i GDPR-reglementet. Satsningen ska finansieras genom förestående Företrädesemission.

Bolaget har, vid tidpunkten för Prospektets avgivande, inga huvudsakliga pågående investeringar eller övriga åtaganden om framtida investeringar som styrelsen har fäst utfästelser om.

Tendenser och framtidsutsikter

I takt med ett ständigt ökande behov för tids- och resurseffektivisering har det moderna samhället och dess näringsliv allt mer digitaliserats. En avgörande faktor i digitaliseringsprocessen har varit att omvandla information från diverse enheter så som apparater, sensorer, kameror och infrastruktur tillgängliga på Internet till analysdata. Detta kallas Internet of Things och ger uppkopplade enheter möjligheten att rapportera om sin status och omgivning genom kommunikation sinsemellan. Med möjligheten till att elektroniskt styra och hantera objekt i den fysiska världen ger IoT den potentiella möjligheten till att fundamentalt förändra hur människan påverkas av sin omgivning. Tidsbesparingar för individer likväl som företag, förbättrad levnadsstandard och effektivare vård för patienter, ökad säkerhet och energibesparingar för bostäder är ett urval av möjligheter som IoT kan förse. Inom en snar framtid förutspås det att antalet uppkopplade things, genom trådlösa nätverk, flerfaldigt kommer att överträffa uppkopplade individer.

Utöver ovan har Indentive för närvarande ingen information om tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som skulle kunna komma att ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter. Indentive känner inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

	31 mars 2018	31 december 2017	31 december 2016
KSEK			
Immateriella anläggningstillgångar	33 601	19 477	10 097
Materiella anläggningstillgångar	256	107	157
Finansiella anläggningstillgångar	171	50	50
KSEK	2018	2017	2016
Investeringar	10 878	10 072	8 558

Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 1 200 000 SEK och högst 4 800 000 SEK fördelat på lägst 6 000 000 och högst 24 000 000 Aktier. Per dagen för Prospektet uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 1 293 898,40 SEK fördelat på totalt 6 469 492 Aktier. Varje Aktie har ett kvotvärde om 0,20 SEK. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag och är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Förestående Företrädesemission kommer, vid full anslutning, att medföra att aktiekapitalet i Bolaget ökar med 2 587 796,80 SEK till 3 881 695,20 SEK och att antalet Aktier ökar med 12 938 984 Aktier till 19 408 476 Aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i nyemissionen innebär detta en utspädning om 66,7 procent vid fullteckning av Företrädesemissionen.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Aktierna i Indentive har utgivits 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 denna lag.

Varje Aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde Aktier. Varje Aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal Aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende Aktiernas överlåtbarhet.

Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya Aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	A-aktier	B-aktier	Förändring aktiekapital, SEK	Totalt aktiekapital, SEK	Kvotvärde SEK
2016	Ingående	-	106 900	100 000	6 900	-	53 450,00	0,50
2016	Nyemission	1 080	107 980	100 000	7 980	540,00	53 990,00	0,50
2016	Nyemission	4 560	112 540	100 000	12 540	2 280,00	56 270,00	0,50
2016	Fondemission	1 012 860	1 125 400	1 000 000	125 400	506 430,00	562 700,00	0,50
2016	Omvänd split	-1 012 860	112 540	100 000	12 540	-	562 700,00	5,00
2017	Nyemission	41 053	153 593	100 000	53 593	205 265,00	767 965,00	5,00
2017	Split	3 686 232	3 839 825	2 500 000	1 339 825	-	767 965,00	0,20
2017	Nyemission	1 911 978	5 751 803	2 500 000	3 251 803	382 395,60	1 150 360,60	0,20
2017	Nyemission	4 689	5 756 492	2 500 000	3 256 492	937,80	1 151 298,40	0,20
2018	Apportemission	713 000	6 469 492	2 500 000	3 969 492	142 600,00	1 293 898,40	0,20
2018	Omstämpling*	-	6 469 492	-	6 469 492	-	1 293 898,40	0,20
2018	Erbjudandet**	12 938 984	19 408 476	-	19 408 476	2 587 796,80	3 881 695,20	0,20

* Bolagets A-aktier stämplades om till B-aktier enligt beslut på extra bolagsstämma den 26 april 2018.

** Förutsatt att nyemissionen blir fulltecknad.

Central värdepappersförvaring

Indentive är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till Aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Aktiens ISIN-kod är SE0010245688.

Aktiekapitalets utveckling

Bolagets aktiekapital har sedan 2016 förändrats enligt tabellen nedan.

Övrigt

Bolagets Aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets Aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Bemyndigande

Vid den extra bolagsstämman den 26 april 2018 beslutades att bemyndiga styrelsen att, inom ramen för den bolagsordning som är gällande när styrelsen utnyttjar bemyndigandet, intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med företrädesrätt för Bolagets aktieägare, fatta beslut om ökning av Bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier av serie B, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Betalning ska ske kontant, genom kvittning, genom apport eller eljest förenas med villkor. Vidare beslutades att bemyndiga styrelsen att, inom ramen för den bolagsordning som är gällande när styrelsen utnyttjar bemyndigandet, intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, utan företrädesrätt för aktieägarna, fatta beslut om ökning av Bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier av serie B, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Bemyndigandet får inte utnyttjas i större utsträckning än att antalet aktier som utges motsvarar högst tio (10) procent av det totala antalet aktier som finns utgivna vid tidpunkten för utnyttjandet av bemyndigandet. Betalning ska ske kontant, genom kvittning, genom apport eller eljest förenas med villkor.

Handel med Aktien

Bolagets Aktie handlas sedan den 13 november 2017 på Nasdaq First North under kortnamnet INDEN B och med ISIN-kod SE0010245688.

Aktieägaravtal med mera

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Aktiebaserade incitamentsprogram

Bolaget har två utestående optionsprogram till ledande befattningshavare, styrelse och övriga Bolaget bedömt ska omfattas av incitamentsprogrammen. Optionsprogrammet TO2016/2018 omfattar 6 500 teckningsoptioner som vardera ger rätt att teckna 25 nya Aktier i Bolaget med teckningskurs 12 SEK per Aktie och teckningsperiod 1 april 2018 till 30 juni 2018.

Optionsprogrammet TO2016/2019 omfattar 7 500 teckningsoptioner som vardera ger rätt att teckna 25 Aktier i Bolaget med teckningskurs 18 SEK per Aktie och teckningsperiod 1 april 2019 – 30 juni 2019. TO2016/2018 är riktat till fd styrelseordförande Mikael Hult och TO2016/2019 är riktat till personal, konsulter, ledande befattningshavare och styrelse.

Efter genomförande av förestående Företrädesemission kan optionsvillkoren komma att räknas om i enlighet med optionsvillkoren.

Optioner, konvertibla skuldebrev och övriga värdepapper

Indentive har inför listningen på Nasdaq First North emitterat units innehållandes teckningsoptioner av serier TO 1 och därtill ytterligare units i samband med förvärvet av VodVision. Totalt har 2 629 667 optioner emitterats. Fem teckningsoptioner ger rätt att teckna en ny aktie av serie B i Bolaget med en teckningskurs 22 SEK per aktie under teckningsperiod 1 november 2018 till 30 november 2018. Efter genomförande av förestående Företrädesemission kan optionsvillkoren komma att räknas om i enlighet med optionsvillkoren.

Indentive har utöver Bolagets Aktie och ovan nämnda optioner samt de som beskrivs under "Aktiebaserade incitamentsprogram" inga andra utestående värdepapper.

Utdelningspolicy och utdelning

Indentive har som långsiktig ambition att lämna utdelning till aktieägarna. Indentive har dock hittills endast vid ett tillfälle, 2012, lämnat utdelning till sina aktieägare.

Indentive kommer att prioritera tillväxt de kommande åren och genererade vinstmedel kommer avsättas till utveckling av verksamheten. Någon aktieutdelning är därför inte planerad inom överskådlig framtid. Först när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell.

Vinstutdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt (ii) Bolagets och Koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av Aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt, se avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige".

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i Indentive uppgick till cirka 1 200 per den 31 mars 2018. I nedan tabell framgår de aktieägare som har fem procent eller mer utav rösterna och kapitalet i Bolaget per 31 mars 2018. Efter beslut på extra bolagsstämma den 26 april 2018 har samtliga A-aktier stämplat om till B-aktier, varför tabellen nedan har justerats i enlighet med detta beslut.

Namn	Antal Aktier	Andel av kapital och röster (procent)
Connova Holding AB	668 000	10,33
Mattias Andersson	531 283	8,21
Anders Brink	438 920	6,78
Carl-Johan Gerhardsson	421 200	6,51
Lars-Thomas Rasmussen	417 255	6,45
Mikael Regin	417 255	6,45
Mattias Borgström	417 255	6,45
Avanza Pension	384 733	5,95
Övriga Ägare	2 773 591	42,87
Totalt	6 469 492	100,00

Källa: Euroclear

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

Enligt Indentives bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst sju (7) styrelseledamöter med högst tre (3) suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av fyra styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2019.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav*	Oberoende Bolaget och bolagsledningen	Oberoende ägare
Björn Persson	Styrelseordförande	1955	2018	311 500	Nej	Nej
Mattias Andersson	Styrelseledamot	1974	2011	531 283	Nej	Ja
Gunnar Jardelöv	Styrelseledamot	1947	2017	102 083	Ja	Ja
Jan Johansson	Styrelseledamot	1942	2017	23 611	Ja ¹	Ja

* Avser eget och/eller närstående fysiska och juridiska personers innehav av Aktier per den 31 mars 2018 med därefter kända förändringar. För innehav av teckningsoptioner se redogörelse under "Innehav" för respektive styrelseledamot.

¹ Jan Johansson har ett konsultuppdrag från Bolaget avseende finansieringsfrågor, vilket upphör att gälla i samband med genomförandet av Erbjudandet och bedöms därför inte påverka Johanssons oberoende.

Björn Persson

Styrelseordförande sedan 2018. Invald i styrelsen 2018

Björn Persson har startat och drivit ett flertal bolag inom media och IT sedan tidigt 80-tal. Fokus har legat på projekt och företag där ny teknik inom TV och IT tagits i bruk globalt av operatörer för att generera nya intäktsströmmar. Björn Persson har arbetat med affärs- och teknikutveckling för många aktörer inom media och telekom, bl a Kinnevik, Telia, Comhem, Philips, Viacom, BBC och DigiTV. Han startade 1984 konsultföretaget ConNova som ombildades till ett mjukvaruföretag inom kundhantering och säkerhet och listades på Stockholmsbörsens O-lista 1997. Björn Persson har också suttit, och sitter, i ett antal bolagsstyrelser, varav några börsnoterade. Björn Persson är genom Connova Holding AB anlitad som konsult inom produktutveckling och management.

Född: 1955

Utbildning: Examen i civilingenjörsprogrammet i fysik och elektronik vid Linköpings Universitet

Övriga uppdrag: Styrelseordförande för Warehouse Magasinet i Motala AB, Cryptoguard AB, Cryptoguard Holding AB och VodVision Europe AB. Styrelseledamot och managementkonsult i Warehouse Consulting i Motala AB. Styrelseledamot i Connova Holding AB, BP Dynamic Funds AB och Warehouse Holding AB. Styrelsesuppleant i Pergas AB, BizViz Consulting AB och Backgårdens Kirurgi AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Prowill AB, BizViz Consulting AB, Snöräven i Norr AB, VodVision Europe AB, Startplattan GARTO 100036 AB, Streamler AB och Streamler Sverige AB. Styrelseledamot i Körunda Intressenter AB, Körunda Golf och Konferenshotell i Ösmo AB, Jens Gabrielsson Consulting AB, Körunda Holding AB och Motala Golf AB.

Konkurser och tvångslikvidationer: Björn Persson har under den senaste femårsperioden inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Innehav: Björn Persson innehar via bolag 311 500 Aktier samt 308 500 teckningsoptioner (TO1) som berättigar till teckning av 61 700 Aktier. Av dessa innehas 308 500 Aktier och 308 500 TO1 indirekt via värdepapperslån till Connova Holding AB. Björn Persson är styrelseordförande och aktieägare, via Warehouse Magasinet i Motala AB, i Connova Holding AB som innehar 668 000 Aktier och 668 000 st TO1.

Beroende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

Mattias Andersson

Styrelseledamot sedan 2011

Mattias Andersson är en av grundarna i Indentive och är sedan 2011 anställd som mjukvaruutvecklare.

Född: 1974

Utbildning: Studier i fysikprogrammet med inriktning teoretisk fysik vid Linköpings Universitet samt studier i teoretisk filosofi med vetenskapsteori vid Linköpings Universitet.

Övriga uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Indentive Värdepapper AB.

Konkurser och tvångslikvidationer: Mattias har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Innehav: 531 283 Aktier och 200 teckningsoptioner av serie TO2016/19 som berättigar till teckning av 5 000 Aktier samt 3 333 teckningsoptioner av serie TO1 vilka berättigar till teckning av 666 Aktier.

Beroende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen men oberoende Bolagets större aktieägare.

Gunnar Jardelöv

Styrelseledamot sedan 2017

Gunnar Jardelöv har lång och gedigen erfarenhet av styrelsearbete och företagsledning samt internationella affärer. Gunnar har vidare stor erfarenhet inom bland annat försäljning, företagsrekonstruktioner, etableringar och utveckling av internationella affärer.

Född: 1947

Utbildning: Civilekonom vid Handelshögskolan vid Göteborgs Universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Seamless Distribution Systems AB och Northern CapSek Ventures AB (publ). Styrelseledamot och verkställande direktör i Contigo Förvaltnings AB. Styrelseledamot i Aktiebolaget Göteborgs Kreditkassa, Derma Cure Sverige AB, Recondoil Sweden AB, Hudläkare Agneta Augustsson AB, Affigo AB, ISR Immune System Regulation AB, Augustsson Skin Repair Center AB, Bäckebols Fastighets AB, Svenska Terminalinvest AB, ISR Immune System Regulation Holding AB (publ), Hudläkargruppen IRP Holding AB och Buseam Option AB. Kommanditdelägare i Kommanditbolaget Conmigo. Styrelsesuppleant i Riddaren 25 Bostadsrättsförening.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i EKAPAIF AB, Sensys Gatso Group AB, InProdicon Internation AB, InProdicon Digital Media AB, Seamless Distribution AB och The Mollet AB. Styrelseledamot och verkställande direktör i Charles Thorburn AB och Scandinavian Storage Systems AB. Styrelseledamot i Conmigo Förvaltnings AB och Contigo AB. Styrelsesuppleant i Stora Bro Utveckling AB och Arrexiom AB. Kommanditdelägare i Contigo Förvaltning KB.

Konkurser och tvångslikvidationer: Gunnar Jardelöv har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Innehav: 102 083 Aktier och 300 teckningsoptioner av serie TO2016/19 vilka berättigar till teckning av 7 500 Aktier samt 8 333 teckningsoptioner av serie TO1 vilka ger rätt att teckna 1 666 Aktier (via bolag).

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

Jan Johansson

Styrelseledamot sedan 2017

Jan Johansson har lång erfarenhet från finansbranschen genom bland annat arbete vid bank och fondkommissionärsbolag. Jan Johansson har varit verkställande direktör och delägare i flertalet bolag samt innehaft flertalet styrelseuppdrag inom skilda områden. Jan har mångårig erfarenhet både från noterade och ägarledda bolag.

Född: 1942

Utbildning: Handelsgymnasium och kompletterande ekonomistudier inom bank och finans.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Erik Adielsson Catchdriving AB. Styrelseledamot och verkställande direktör i Jan Johansson Förvaltnings AB. Styrelseledamot i Jan Johansson Capital AB, Terfalco AB, Jahre Stable AB och LOX Container Technology AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Ekofasad AB, Travtränare Stig H Johansson AB, Terfalco AB, WEKA Holding AB, PRC Group AB och Staying Active Sweden AB. Styrelseledamot och verkställande direktör i Estroom Property AB. Styrelseledamot i Biotain AB och Travtränare Bernt Lindstedt AB. Kommanditdelägare i JOJ Stable KB. Konsult i Firma Jan Johansson.

Konkurser och tvångslikvidationer: Jan Johansson är styrelseordförande i Ekofasad AB vars företagsrekonstruktion inleddes i oktober 2015 och upphörde i november 2015. Ekofasad AB:s konkurs inleddes därefter i november 2015 och avslutades i april 2018. Jan Johansson var vidare styrelseledamot i Biotain AB vars konkurs avslutades 16 mars 2015. Därutöver har Jan Johansson inte under de senaste fem åren varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Innehav: 23 611 Aktier och 300 teckningsoptioner av serie TO2016/19 vilka berättigar till teckning av 7 500 Aktier samt 11 111 teckningsoptioner av serie TO1 vilka berättigar till teckning av 2 222 (avrundat) Aktier (via bolag).

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

Ledande befattningshavare

Nedanstående tabell listar namn, position, födelseår, anställningsår och aktieinnehav för Indentives ledande befattningshavare.

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Innehav*
Anders Visell	Verkställande direktör	1964	2017	111 055
Ulrika Andersson	Ekonomichef	1972	2016	6 200
Magnus Broeders	Utvecklingschef	1984	2011	5 790
Jesper Oskarsson	Affärsutvecklingschef	1968	2017	6 250
John Rönnbäck	Produktchef	1964	2017	46 090
Jens Gabrielsson	Försäljningschef	1970	2017	59 000

* Avser eget och/eller närstående fysiska och juridiska personers innehav av Aktier per den 31 mars 2018 med därefter kända förändringar. För innehav av teckningsoptioner se redogörelse under "innehav" för respektive ledande befattningshavare.



Från vänster: Jesper Oskarsson, John Rönnbäck, Magnus Broeders, Anders Visell, Ulrika Andersson och Jens Gabrielsson.

Anders Visell

Verkställande direktör sedan 2017

Anders Visell har haft ledande befattningar i både noterade och onoterade bolag. Han har bland annat varit affärschef för Telias IP-TV, teknisk chef på Comhem och har i Science Park Mjärdevi (Linköping) varit VD för Zenterio Services och 27 M Group. Hans senaste position var som VD för VodVision Europe AB. Anders har varit aktiv på operatörssidan och har en gedigen erfarenhet av etablering av internationella affärer. Han har även en lång erfarenhet av styrelsearbete utifrån sina roller som VD och styrelseledamot. Anders var styrelseledamot i Indentive innan han blev VD för Bolaget.

Född: 1964

Utbildning: IHM Business School i Örebro.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Pergas AB. Verkställande direktör i Vodvision Europe AB och Anders Visell AB. Styrelseledamot i Indentive Värdepapper AB. Medlem av Advisory board i United By Work.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i VTilt-Inc (USA). Styrelseordförande och verkställande direktör i Labatus AB. Verkställande direktör i 27M Group AB, 27M Holding AB, 27M Technologies AB, Zenterio Services AB. Styrelseledamot och verkställande direktör i Connova Holding AB. Styrelseledamot i Indentive AB, VodVision Operations AB, Vodvision Europe AB och Systemagic AB. Styrelsesuppleant i Consult & Market Sweden telecom CMS AB.

Konkurser och tvångslikvidationer: Anders Visell har under den senaste femårsperioden inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Innehav: Anders Visell innehar via bolag 111 055 Aktier, 300 teckningsoptioner (TO2016/2019) som berättigar till teckning av 7 500 Aktier samt 108 055 teckningsoptioner (TO1) som berättigar till teckning av 21 611 Aktier. Av dessa innehas 108 500 Aktier och 108 500 TO1 indirekt via värdepapperslån till Connova Holding AB. Anders Visell är aktieägare, via Anders Visell AB, i Connova Holding AB som innehar 668 000 Aktier och 668 000 st TO1.

Ulrika Andersson

Ekonomichef sedan 2016

Ulrika Andersson har tidigare arbetat som auktoriserad revisor och varit delägare i revisionsbyrån Ba.ks & Co AB. Ulrika har varit vald revisor i cirka 100 aktiebolag, stiftelser och ekonomiska föreningar. Innan Ulrika Andersson började hos Bolaget arbetade hon även som konsult med uppdrag som ekonomichef, uppdrag inom koncernredovisning och rapportering samt ekonomistyrning. Ulrika Andersson har erfarenhet från både noterade och onoterade bolag.

Född: 1972

Utbildning: Ekonomie magister vid Linköpings Universitet samt studier i juridik, pedagogik och ledarskap vid Linköpings Universitet.

Övriga uppdrag: Ägare och styrelseledamot i ULAN Konsult AB. Styrelseledamot i Indentive Värdepapper AB. Likvidator i Rikard Forsberg i Linköping AB under likvidation.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Konkurser och tvångslikvidationer: Ulrika Andersson har under den senaste fem åren inte varit verksam i styrelse, ledning eller kontrollorgan i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning. Ulrika Andersson var fram till april 2016 auktoriserad revisor och engagerad som sådan i ett antal bolag som, under de senaste fem åren, drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Innehav: 6 200 Aktier och 300 teckningsoptioner av serie TO2016/19 vilka berättigar till teckning av 7 500 Aktier samt 1 200 teckningsoptioner av serie TO1 vilka berättigar till teckning av 240 Aktier. (Privat och via bolag)

Magnus Broeders

Utvecklingschef sedan 2017

Magnus Broeders var en av de första som anställdes i Indentive och han har varit med och byggt upp företaget. Han har bland annat erfarenhet som utvecklare, teknisk support och drift för operatörer inom IPTV. Magnus har en bred erfarenhet av ledarskap, organisationsutveckling och processhantering.

Född: 1984

Utbildning: Filosofie kandidat i systemvetenskap vid Linköpings Universitet samt studier i mjukvaruutveckling, programmering och datorgrafik vid Linköpings Universitet och Malmö Högskola.

Övriga uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Konkurser och tvångslikvidationer: Magnus Broeders har under den senaste femårsperioden inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Innehav: 5 790 Aktier samt 300 teckningsoptioner av serie TO2016/19 vilka berättigar till teckning av 7 500 Aktier.

Jesper Oskarsson

Affärsutvecklingschef sedan 2017

Jesper Oskarsson har tidigare varit chef för försäljning och marknadsföring inom Indentive. Jesper Oskarsson har arbetat 17 år inom Ericsson-koncernen och kommer senast från en tjänst som affärsteamchef för fiberförsäljning i Medelhavsregionen. Jesper har lång erfarenhet av att driva internationell affärsverksamhet inom Europa, Asien, Nordamerika och Latinamerika.

Född: 1968

Utbildning: Utbildad byggnadsingenjör vid Fyrissskolan i Uppsala och Construction Manager vid New York University, USA.

Övriga uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Brf Fjärdhundragatan 60 AB. Styrelsesuppleant i Fastigheten Fjärdhundragatan 60 AB. Ledare och affärsutvecklare i L.M. Ericsson AB.

Konkurser och tvångslikvidationer: Jesper Oskarsson har under den senaste femårsperioden inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Innehav: 6 250 Aktier samt 500 teckningsoptioner av serie TO2016/19 vilka berättigar till teckning av 12 500 Aktier. (Via bolag)

John Rönnbäck

Produktchef sedan 2017

John Rönnbäck har lång erfarenhet från produktutveckling inom mjukvaruindustrin där han innehaft roller som produktägare, projektledare, utvecklingschef och förändringsledare. Senast kommer han från Tieto och en roll som utvecklingschef inom området IT-system för hälsa- och sjukvård.

Född: 1964

Utbildning: Civilingenjör i Computer Science and Engineering vid Chalmers Tekniska Högskola samt Medicine Kandidat vid Göteborgs universitet.

Övriga uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Utvecklingschef för Tieto Healthcare & Welfare AB.

Konkurser och tvångslikvidationer: John Rönnbäck har under den senaste femårsperioden inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Innehav: 46 090 Aktier och 70 teckningsoptioner av serie TO2016/19 vilka berättigar till teckning av 1 750 Aktier samt 1 250 teckningsoptioner av serie TO1 vilka berättigar till teckning av 250 Aktier.

Jens Gabrielsson

Försäljningschef sedan 2018

Jens Gabrielsson har innehaft flera chefs- och säljroller på bland annat Nokia, Motorola och Zenterio. Han har en gedigen erfarenhet av försäljning mot telekomoperatörer och operatörer inom betal-TV på en global marknad. Han kommer senast från en position som COO på Vodvision Europe AB.

Född: 1970

Utbildning: Informatik/ADB vid Linköpings Universitet samt diverse ledarskaps- och säljprogram på Nokia och Motorola.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot Jens Gabrielsson Consulting AB. Extern vice VD / COO i VodVision Europe AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Pergas AB och Connova Holding AB. Delägare och VP Sales i Zenterio AB. Konsult på ledningsnivå i Eurofins Digital Testing Sweden AB.

Konkurser och tvångslikvidationer: Jens Gabrielsson har under den senaste femårsperioden inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Innehav: Jens Gabrielsson innehar, via bolag, indirekt via värdepapperslån till Connova Holding AB 59 000 Aktier och 59 000 teckningsoptioner (TO1) som berättigar till teckning av 11 800 Aktier. Jens Gabrielsson är, via Jens Gabrielsson Consulting AB, aktieägare i Connova Holding AB som innehar 668 000 Aktier och 668 000 st TO1.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås genom kontakt med Bolagets huvudkontor på adress Teknikringen 4C, 583 30 Linköping.

Ingen anklagelse och/eller sanktion har utfärdats av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktion hos ett bolag.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i bedrägerirelaterade mål.

Det förekommer inga familjeband mellan personerna i Bolagets styrelse eller ledning.

Att vissa av styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna har ekonomiska intressen i Bolaget genom aktie- och/eller teckningsoptionsinnehav framgår av uppräkningsen ovan.

För information om vissa närståendetransaktioner mellan Bolaget och styrelseledamöter eller ledande befattningshavare, se "Transaktioner med närstående" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information". För information om ledande befattningshavares avgångsvederlag, se "Avtal om ersättningar efter avslutat uppdrag" i avsnittet "Bolagsstyrning".

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har ingått avtal med Bolaget eller med något av dess dotterbolag om förmåner efter uppdragets avslutande, utöver vad som framgår av detta Prospekt.

Utöver detta föreligger ingen potentiell intressekonflikt hos någon av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavarna, det vill säga ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har något privat intresse som kan stå i strid med Bolagets intressen.

Revisor

Bolagets revisor är sedan 2011 Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB som på årsstämman den 26 april 2018 omvaldes för perioden intill slutet av årsstämman 2019. Auktoriserad revisor Nicklas Kullberg är sedan årsstämman 2018 huvudansvarig revisor. Huvudansvarig revisor under perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen samt till och med årsstämman den 26 april 2018 var Dick Svensson. Både Nicklas Kullberg och

Dick Svensson är auktoriserade revisorer och medlemmar i FAR. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har varit revisor under hela den perioden som den historiska finansiella informationen i Prospektet omfattar. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB adress är Box 305, 581 02 Linköping.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Arvoden och andra ersättningar till styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman 2018 beslutades arvode om totalt 500 000 SEK ska utgå till styrelsen att fördelas med 200 000 SEK till styrelsens ordförande och 100 000 SEK vardera till styrelsens övriga ledamöter. För räkenskapsåret 2017 har 700 KSEK utgått i arvode till styrelsen.

Ersättning till ledande befattningshavare utgörs av grundlön, pensionsförmåner och övriga förmåner. Övriga förmåner utgörs av bilförmån och Rikslunchen. I tabellen nedan presenteras en översikt över ersättningen till styrelsen och ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2017. Samtliga belopp anges i KSEK.

Anställningens upphörande och avtal om ersättningar efter avslutat uppdrag

Den verkställande direktörens anställningsavtal innefattar en ömsesidig uppsägningstid om tolv månader under det första året. Från och med den 1 januari 2019 gäller en uppsägningstid om tolv månader från Bolagets sida och sex månader från verkställande direktörens sida. Avtal med tidigare verkställande direktör är uppsagt och löper till december 2018. Ekonomichefens avtal med Bolaget innefattar en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Övriga ledande befattningshavare har anställningsavtal med en ömsesidig uppsägningstid på tre månader eller sådan längre uppsägningstid som följer av gällande lagstiftning. Ingen ledande befattningshavare eller styrelseledamot har rätt till ersättning efter avslutat uppdrag.

Lagstiftning och bolagsordning

Bolaget är ett publikt aktiebolag som regleras av svensk lagstiftning, främst genom Aktiebolagslagen. Bolaget är listat på Nasdaq First North var-

med Bolaget även tillämpar och följer de regler och rekommendationer som följer av Bolagets marknadsnotering på Nasdaq First North. Förutom lagstiftning samt regler och rekommendationer är det bolagsordningen som ligger till grund för styrningen av Bolagets verksamhet. Bolagsordningen anger bl a var styrelsen har säte, verksamhetsinriktning, gränser avseende aktiekapital och antal aktier och förutsättningar för att få delta vid bolagsstämma. Den senast registrerade bolagsordningen antogs vid årsstämman den 26 april 2018. Bolagsordningen framgår i sin helhet under avsnittet "Bolagsordning".

Svensk kod för bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") ska tillämpas av bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Koden behöver i dagsläget inte tillämpas av bolag vars aktier är listade på Nasdaq First North. Den är således inte bindande för Bolaget, men utgör en viktig del av Bolagets riktlinjer för bolagsstyrning. För det fall Koden blir bindande för Bolaget kommer Bolaget att tillämpa den.

Valberedning

Vid årsstämma den 26 april 2018 fattades beslut om följande principer för utseende av valberedning. Styrelsens ordförande ska under året sammankalla Bolagets röstmässigt tre största aktieägare per den 1 september 2018 att utse en representant vardera som jämte styrelsens ordförande ska vara ledamot i valberedningen. Om någon av de tre största aktieägarna väljer att avstå sin rätt att utse representant i valberedningen, ska nästkommande aktieägare i storleksordning beredas tillfälle att utse ledamot till valberedningen. Om en ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört ska ersättare utses av samma aktieägare som utsett den avgående ledamoten eller, om denne aktieägare inte längre tillhör de tre röstmässigt största aktieägarna, av den nya aktieägare som tillhör denna grupp.

Valberedningen ska vid sitt första möte utse sin ordförande som inte ska vara styrelsens ordförande. Ingen ersättning ska utgå till ledamöterna i valberedningen. Mandattiden för valberedningen avslutas när den efterföljande valberedningen har offentliggjorts.

Ersättningar under 2017, KSEK

Namn	Grundlön/Arvode	Rörlig ersättning	Pension	Övriga förmåner	Summa
Mikael Hult, styrelseordförande	200 ⁴	-	-	-	200
Jan Johansson, styrelseledamot	100	-	-	-	100
Gunnaer Jardelöv, styrelseledamot	100	-	-	-	100
Peter Bräck, styrelseledamot	100	-	-	-	100
Mattias Andersson, styrelseledamot	100	-	-	-	100
Anders Visell, styrelseledamot ¹	67	-	-	-	67
Björn Persson, styrelseledamot ¹	33	-	-	-	33
Lars-Thomas Rasmussen, VD ²	1 223	-	268	21	1 512
Anders Visell, VD ³	68	-	-	-	68
Övriga ledande befattningshavare	3 143	-	322	64	3 529
Totalt	5 134	-	590	85	5 809

¹ Björn Persson efterträdde Anders Visell i styrelsen och valdes in i styrelsen på extra bolagsstämma den 13 februari 2018. För arbetet fram till årsstämman 2018 fick Björn Persson del av ett årsarvode för detta arbete.

² Lars-Thomas Rasmussen avgick som VD den 11 december 2017.

³ Anders Visell utsågs till ny VD för Indentive från och med den 12 december 2017.

⁴ Mikael Hult har kommit överens med Bolaget att kvitta styrelsearvode för år 2017 mot erhållen ersättning för konsultarbete.

Legala frågor och kompletterande information

Allmän bolags- och koncerninformation

Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är Indentive AB. Bolaget är ett publikt aktiebolag. Indentives organisationsnummer är 556840-2076. Bolaget bildades i Sverige den 20 december 2010 och registrerades vid Bolagsverket den 1 februari 2011. Bolagets nuvarande firma registrerades av Bolagsverket den 2 mars 2011. Bolagets associationsform är aktiebolag och dess verksamhet regleras av Aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen har sitt säte i Linköping. Gällande bolagsordning antogs på årsstämma den 26 april 2018.

Indentive är moderbolag till följande helägda dotterbolag; Indentive Värdepapper AB med säte i Linköping, Sverige samt Vodvision Europe AB med säte i Motala, Sverige.

Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som Bolaget eller Dotterbolag har ingått inom två år före dagen för Prospektet samt andra avtal som Bolaget eller Dotterbolag har ingått och som innehåller rättigheter eller förpliktelser som är av väsentlig betydelse för Bolaget eller Dotterbolag (med undantag för avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten).

Kalejdo Bredband AB

Bolaget ingick den 3 maj 2016 ett avtal med Kalejdo Bredband AB rörande Bolagets produkt inom Internet of Things, Connective. Parterna ska enligt avtalet gemensamt marknadsföra och distribuera Connective som en integrerad del av Kalejdo Bredband ABs plattform för TV-baserade tjänster (Sakernas Stadsnät). Avtalet löper under fem år fram till och med 3 maj 2021. Parterna ska senast 12 månader före avtalets upphörande inleda förhandlingar kring ett nytt avtal. Avtalet innehåller bestämmelser om rätt för part att omedelbart säga upp avtalet om den andra parten gjort sig skyldig till väsentligt kontraktsbrott (och rättelse inte vidtas), inställt betalningarna, försatts i konkurs eller på annat sätt kommit på obestånd. Indentive erhåller del av Kalejdos ersättning i samband med att slutkund ansluts, dock högst 16 SEK per ansluten slutkund. Dessutom erhåller Indentive procent på fakturerade tjänsteintäkter.

Microsoft

Bolaget har i juni 2017 tecknat avtal för nyttjande av Microsofts molntjänst Azure. Avtalet löper till 31 augusti 2018 och förlängs därefter med ett år åt gången. Avtalet kan dock sägas upp av endera parten med trettio dagars uppsägningstid.

Förvärv av VodVision Europe AB

Bolaget ingick den 16 januari 2018 avtal med Connova Holding AB och Consult Arne Leeb AB om förvärv av samtliga 1 426 aktier i VodVision Europe AB genom apport. Betalning för aktierna erlades genom emission av 713 000 units beslutad på extra stämma i Bolaget den 13 februari 2018. En unit bestod av en Aktie och en teckningsoption (fem teckningsoptioner berättigar till teckning av en Aktie enligt teckningsvillkoren). Teckningskursen per unit uppgick till 12 SEK. De garantier som säljarna har utställt gäller i tolv månader, fram till den 13 februari 2019. Säljarnas ersättningsskyldighet vid garantibrist är individuell och begränsad till ett belopp som motsvarar värdet av units per den

13 februari 2018 (8 556 000 SEK). Om avyttring av units skett eller sker för att kompensera Bolaget för en garantibrist är dock säljares ersättningsskyldighet begränsad till de belopp som erhållits vid sådan avyttring. I samband med förvärvet åtog sig Bolaget att tillse att tre av aktieägarna i VodVision Europe AB, Consult Arne Leeb AB samt Warehouse Magasinet i Motala AB och Anders Visell AB (två av aktieägarna i Connova Holding AB) befriades från det borgensåtagande de hade i förhållande till ALMI Företagspartner AB avseende lån (se nedan). Bolaget åtog sig även att tillse att samtliga de slutägare i säljarna (bland annat Anders Visell och Björn Persson) som har ingått borgensåtagande i förhållande till Swedbank avseende VodVision Europe ABs checkräkningskredit befriades från detta. Bolaget åtog sig även att tillse att en av aktieägarna i Connova Holding AB (Björn Perssons helägda bolag Warehouse Magasinet i Motala AB) befriades från den kapitaltäckningsgaranti som utfärdats i förhållande till Vodvision Europe AB, vilket har skett genom att Bolaget övertagit åtagandet. I avtalet åtar sig Connova Holding AB att inte sälja eller på annat sätt överlåta några av sina aktier eller teckningsoptioner i Bolaget före den 13 maj 2018. Styrelseordförande Björn Persson, VD Anders Visell och försäljningschef Jens Gabrielsson är tre av slutägarna i Connova Holding AB.

Aggregate Media AB

I samband med emissionen inför Bolagets listning på Nasdaq First North ingick Bolaget ett avtal med Aggregate Media AB om köp av mediautrymme. Aggregate Media ABs fordran på betalning om 4 500 000 SEK kvittades mot units i emissionen. Mediautrymmet kan utnyttjas under 2017 och 2018 i de mediautrymmen Aggregate Media AB har avtal med.

Rörelseöverlåtelseavtal HiQ

Bolaget har den 26 april 2018 ingått avtal med HiQ Accelerated Concept Evaluation AB om överlåtelse av den konsultverksamhet av allmän karaktär som bedrivits i Bolaget, i affärsområdet Utvecklingshuset. Tillträdesdagen var den 2 maj 2018. Överlåtelsen omfattade bland annat 15 anställda samt pågående avtal och offerter som fanns per tillträdesdagen. HiQ övertog även samtliga kostnader hänförliga till den överlåtna verksamheten per tillträdesdagen, inklusive semesterlöneskulder i förhållande till personalen. Den initiala köpeskillingen för rörelsen var försumbar men Bolaget har rätt att erhålla en tilläggsköpeskillning med viss procent av intäkter hänförliga till de överlåtna avtalen under en tolv månaders period. Avtalet innehåller för denna typ av transaktion sedvanliga garantier och garantitiden är 18 månader. Bolagets ersättningsskyldighet är begränsad till ett belopp motsvarande den totala köpeskillingen.

Kundavtal

Inom ramen för Bolagets affärsområde IoT består avtalen i den löpande verksamheten dels av licensiering av grundplattform, dels av licenser till specifika anpassningar avseende funktionalitet och design, samt återkommande licensintäkt per användare. Kunderna erbjuds vidare förvaltningsåtgärder samt tillhandahållande av support, underhåll och andra konsulttjänster.

Inom ramen för Bolagets affärsområde TV finns idag avtal med en kund, Kalejdo Bredband AB.

Bolaget arbetar för att sälja in nya avtal enligt samma modell som dagens befintliga avtal, vilket innebär licensiering av grundplattform, licenser till specifika anpassningar avseende funktionalitet och design, samt återkommande licensintäkt per användare. Kunderna erbjuds vidare förvaltningsåtgärder samt tillhandahållande av support, underhåll och andra konsulttjänster. Bolaget är inte beroende av något enskilt kundavtal för verksamhetens bedrivande. Kundavtalen är i sin helhet en väsentlig intäktskälla för Bolaget.

Krediter, ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Som ett led i integrationen av verksamheterna i Indentive och VodVision har Bolaget, i slutet av maj 2018, samlat samtliga bankengagemang hos Swedbank.

Lån Swedbank (Bolaget)

Indentive upptog i maj 2018 ett lån hos Swedbank uppgående till 300 000 SEK som ett led i att lösa kvarstående skuld hos SEB. Lånet förfaller till betalning den 30 juli 2018. Bolaget innehar även en checkräkningskredit hos Swedbank uppgående till 3 500 000 SEK. Per dag för Prospektet uppgick utnyttjad kredit till 2 675 375 SEK. Swedbank har erhållit säkerhet för lånet och checkräkningskrediten i form av företagsinteckningsbrev, se avsnittet "Företagsinteckningar" nedan. Vidare har grundarna (Mattias Andersson, Anders Brink, Carl-Johan Gerhardtsson, Lars-Thomas Rasmussen, Mikael Regin och Mattias Borgström) befriats från tidigare ställda säkerheter i form av personliga borgen-såtaganden i förhållande till SEB.

Vidare har, i samband med bankbytet, VodVision Europe ABs checkräkningskredit om 2 000 000 SEK hos Swedbank upphört. I och med detta har det borgensåtagande som några av de tidigare ägarna i VodVision Europe AB ställt upphört.

Lån ALMI Företagspartner AB (Bolaget)

Indentive upptog i juni 2016 ett företagslån om 3 000 000 SEK av ALMI Företagspartner AB. Kredittiden löper 60 månader. En amortering har hittills gjorts. ALMI har därefter fattat beslut om amorteringsfrihet. Beslutet omprövas var sjätte månad. Kapitalskulden uppgick per den 30 april 2018 till 2 944 444 SEK. Bolaget innehar även sedan 2015 två ytterligare lån hos ALMI Företagspartner AB. Kapitalskulden för dessa lån uppgick per den 30 april 2018 till 112 500 SEK respektive 1 518 750 SEK. ALMI Företagspartner AB har erhållit säkerhet för lånen i form av företagsinteckningsbrev, se avsnittet "Företagsinteckningar". Vidare har fem stycken av grundarna ställt säkerheter i form av personliga borgensåtaganden uppgående till 134 000 SEK vardera. Totalsumman av borgensåtagandet uppgår till 670 000 SEK.

Lån ALMI Företagspartner AB (VodVision Europe AB)

VodVision Europe AB beviljades i oktober 2016 ett lån hos ALMI Företagspartner AB om 2 000 000 SEK. Kredittiden löper 48 månader och någon amortering har ännu inte skett. Kapitalskulden uppgick per den 30 april 2018 till 2 000 000 SEK. ALMI Företagspartner AB har erhållit säkerhet för lånet i form av företagsinteckningsbrev, se avsnittet "Företagsinteckningar".

Vidare har Bolaget ställt säkerhet för VodVision Europe ABs samtliga nuvarande och blivande förpliktelser hos ALMI Företagspartner AB i form av en generell borgen om 200 000 SEK. Detta åtagande har övertagits från de tidigare aktieägarna i VodVision Europe AB.

Företagsinteckningar (Bolaget)

Sex stycken företagsinteckningar finns beviljade i Indentive om ett totalt belopp om 9 600 000 SEK. Av dessa innehar Swedbank som säkerhet för lån upptaget av Bolaget tre företagshypotek uppgående till 1 500 000 SEK inom 1 500 000 SEK, 700 000 SEK inom 2 200 000 SEK och 1 700 000 SEK inom 3 900 000 SEK. Därutöver har ALMI Företagspartner AB, som säkerhet för lån upptagna av Bolaget, säkerhet i företagsinteckningarna uppgående till 3 900 000 SEK inom 3 900 000 SEK (överhypotek), 1 000 000 SEK inom 4 900 000 SEK (överhypotek), 1 700 000 SEK inom 6 600 000 SEK och 3 000 000 SEK inom 9 600 000 SEK. Den företagsinteckning om 1 000 000 SEK inom 4 900 000 SEK avseende krediter innehas inte längre av SEB.

Företagsinteckningar (VodVision Europe AB)

Två företagsinteckningar finns beviljade i VodVision Europe AB om ett totalt belopp om 4 000 000 SEK. Den företagsinteckning om 2 000 000 SEK inom 2 000 000 SEK avseende checkräkningskredit innehas inte längre av Swedbank. ALMI Företagspartner AB innehar som säkerhet för lån upptaget av VodVision Europe AB två stycken företagsinteckningar uppgående till 2 000 000 SEK inom 2 000 000 SEK (överhypotek) och 2 000 000 SEK inom 4 000 000 SEK.

Immateriella rättigheter

Inom ramen för Bolagets verksamhet ilicensieras vissa immateriella rättigheter utöver de rättigheter som uppkommer genom utveckling av mjukvara av Bolagets anställda och konsulter inom verksamheten. Delar av teknologin åtnjuter skydd genom sekretess och/eller lagen om skydd för företags-hemligheter (1990:409). I kundavtalen upplåter Bolaget olika typer av nyttjanderätter till teknologi (främst i form av upphovsrättslicenser).

Bolaget har varumärkesregistreringar i Europeiska Unionen för ordet "Indentive" och frasen "Connective by Indentive", samt i Sverige för frasen "Ditt hem i din hand".

Bolaget har registrerat åtta domännamn som främst omfattar nyckelord som används i förhållande till Bolagets verksamhet, varav merparten utgörs av den nationella domänen .se och resterande utgörs av internationella domäner (.com, .eco).

Bolaget innehar inga patent eller patentansökningar.

Försäkringar

Styrelsen bedömer att Indentive har ett tillfredsställande försäkringsskydd med hänsyn till art och omfattning av den verksamhet som Bolaget bedriver. Det finns emellertid en risk för att Bolaget kan drabbas av förluster/kostnader som inte täcks av dess försäkringar.

Teckningsåtaganden och emissionsgarantier

Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt 10,8 MSEK, motsvarande 59,9 procent. Teckningsförbindelser uppgår till cirka 2,9 MSEK, motsvarande cirka 12,7 procent av Företrädesemissionen, från befintliga ägare. Emissionsgarantier uppgår till cirka 7,9 MSEK, motsvarande cirka 43,8 procent av Företrädesemissionen, från befintliga ägare och externa investerare. I tabellen nedan redovisas de parter som lämnat teckningsförbindelser och ingått avtal om emissionsgaranti med Bolaget. Kontant provision utgår enligt garantiavtalen med sammanlagt 0,8 MSEK, motsvarande 10 procent. Någon ersättning till de aktieägare som avgivit teckningsförbindelser utgår inte. Teckningsförbindelserna och emissionsgarantierna ingicks under maj 2018. Garantikonsortiet har samordnats utav Erik Penser Bank.

Bolaget har vare sig begärt eller erhållit säkerhet avseende lämnade teckningsförbindelser eller emissionsgarantier genom pantsättning, spärmedel eller något liknande arrangemang. Avseende de lämnade åtagandena nås ägarna och garantikonsortiet via Bolagets finansiella rådgivare Erik Penser Bank på adress:
Apelbergsgatan 27
111 37 Stockholm

Twister och rättsliga processer

Bolaget eller Dotterbolag är inte, och har inte varit, part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive förfarande som ännu inte anhängiggjorts eller hot om sådana förfaranden, såvitt Bolaget känner till) under de senaste tolv månaderna från dagen före detta Prospekt, som skulle kunna ha, eller som har haft, betydande effekter på Bolagets eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Transaktioner med närstående

Nedan följer en redogörelse för de transaktioner som skett med närstående under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen, d v s från den 1 januari 2016 till dagen för Prospektet. Bolaget bedömer att transaktioner med närstående personer och företag genomförs till marknadsmässiga villkor, på armlängds avstånd.

Konsultavtal med närstående

Mikael Hult (tidigare styrelseordförande) har genom bolaget Milt AB (vari Mikael Hult är aktieägare) tillhandahållit konsulttjänster för Bolaget sedan maj 2016, i enlighet med konsultavtal ingånget mellan Milt AB och Bolaget 15 maj 2016. Avtalet är uppsagt och upphör att gälla den 20 juni 2018. Konsulttjänsterna har avsett VD-rådgivning i samband med kapitalanskaffning och listningsprocess. Efter listningen har Hult varit Bolaget behjälplig med IR-frågor och andra börsrelaterade uppgifter. Ersättningen för dessa konsulttjänster baseras på ett månatligt arvode om 135 000 SEK och utbetalas till Milt AB. Under 2016 uppgick total ersättning till 920 000 SEK och för 2017 uppgick ersättningen till 1 620 000 SEK. Per dagen för Prospektet har under 2018 ersättning utbetalats med 540 000 SEK.

Björn Persson (styrelseordförande) tillhandahåller genom bolaget Connova Holding AB konsulttjänster till Bolaget sedan 1 januari 2018 i enlighet med konsultavtal ingånget mellan Connova Holding AB och Bolaget. Björn Persson är en av slutägarna i Connova Holding AB (genom Warehouse Magasinet i Motala AB) som är Bolagets största aktieägare, samt tidigare ägare till Vodvision Europe AB. Avtalet löper till och med den 30 juni 2018 och kan därefter förlängas med en månad i taget och med en uppsägningstid om en månad. Kon-

Namn	Teckningsförbindelse (SEK)	Emissionsgaranti (SEK)	Summa (SEK)
Connova Holding AB ¹	1 870 400	-	1 870 400
Anders Eriksson	924 000	434 000	1 358 000
Jan Johansson	116 110	-	116 110
Erik Penser Bank ²	-	5 000 000	5 000 000
Forume Nord A/S ³	-	1 500 000	1 500 000
Olle Qvarnström	-	500 000	500 000
Erik Adielsson Catchdriving AB ⁴	-	500 000	500 000
Totalt	2 910 510	7 934 000	10 844 510
Total andel av Företrädesemissionen	12,7%	43,8%	59,9%

¹⁾ Östermalmsgatan 91, 591 60 Motala

²⁾ Apelbergsgatan 27, 111 37 Stockholm

³⁾ Nytorv. 11, 4 sal, 9000 Aalborg

⁴⁾ Albyvägen 6, 194 92 Upplands Väsby

sulttjänsterna avser arbete med produktstrategi, produktutvecklingsstrategi, allmänna strategifrågor samt arbete med kapitalanskaffning och upprättande av prospekt. Ersättningen för dessa konsulttjänster baseras ett månatligt arvode om 150 000 SEK och utbetalas till Connova Holding AB. Per dagen för Prospektet har under 2018 ersättning utbetalats med 527 500 SEK.

Anders Visell (VD) har genom bolaget Vodvision Europe AB tillhandahållit konsulttjänster till Bolaget sedan april 2017 till och med 31 januari 2018, i enlighet med konsultavtal ingånget mellan Vodvision Europe AB och Bolaget. Anders Visell är en av slutägarna i Connova Holding AB (genom Anders Visell AB), som är Bolagets största aktieägare, samt tidigare ägare till och VD i Vodvision Europe AB. Konsulttjänsterna har avsett stöd inom företagsstyrning, arbete med rutiner och intern kontroll samt arbete i samband med noteringen och operativ ledningssupport samt tillhandahållande av VD-tjänster. Ersättningen för dessa konsulttjänster har baserats på ett månatligt arvode om 135 000 SEK och har utbetalats till Vodvision Europe AB. Under 2017 utbetalades 1 017 950 SEK. Per dagen för Prospektet har under 2018 ersättning utbetalats med 150 000 SEK. Från och med den 1 februari 2018 är Anders Visell anställd som VD i Bolaget.

Ulrika Andersson (ekonomichef) har genom bolaget ULAN Konsult AB (vari Ulrika Andersson är aktieägare) tillhandahållit konsulttjänster för Bolaget sedan oktober 2016 till och med 31 oktober 2017, i enlighet med konsultavtal ingånget mellan ULAN Konsult AB och Bolaget. Konsulttjänsterna har avsett positionen som ekonomichef. Ersättningen för dessa konsulttjänster har baserats på ett timarvode och har utbetalats till ULAN Konsult AB. Under 2016 uppgick total ersättning till 117 000 SEK och för 2017 uppgick ersättningen till 942 000 SEK. Från och med den 1 november 2017 är Ulrika Andersson anställd som ekonomichef i Bolaget.

Jens Gabrielsson (försäljningschef) har tillhandahållit konsulttjänster till Bolaget genom avtal ingånget mellan Bolaget och Vodvision Europe AB sedan 16 oktober 2017 till och med 31 januari 2018. Jens Gabrielsson en av slutägarna i Connova Holding AB (genom Jens Gabrielsson Consulting AB), som är Bolagets största aktieägare, samt tidigare ägare till Vodvision Europe AB. Konsulttjänsterna har avsett arbete med internationell kundprospektering, försäljning, kundförhandling, processförbättringar rörande försäljning och marknadsföring. Ersättningen för dessa konsulttjänster har baserats ett månatligt arvode om 80 000 SEK och har utbetalats till Vodvision Europe AB. Under 2017 utbetalades 200 000 SEK. Per dagen för Prospektet har under 2018 ersättning utbetalats med 150 000 SEK. Från och med den 1 februari 2018 är Jens Gabrielsson anställd som försäljningschef i Bolaget.

Ersättning avseende finansiell rådgivning

Styrelseledamoten Jan Johansson tillhandahåller, enligt överenskommelse med Bolaget, finansiell rådgivning till Bolaget i samband med förberedelser och genomförandet av detta och tidigare Erbjudanden. Rådgivningen avser stöd i kapitalanskaffningen. Ersättningen för rådgivningen baseras på ett månatligt arvode om 50 000 SEK och utbetalas till Jan Johansson Förvaltnings AB. Under

2017 uppgick total ersättning till 450 000 SEK. Per dagen för Prospektet har under 2018 ersättning utbetalats med 100 000 SEK.

Avyttring av aktierna i Pergas AB

Som ett led i Indentives fokusering på kärnaffären har VodVision Europe AB avyttrat aktierna i det helägda dotterbolaget Pergas AB till Hansson Kreativitet AB, ägt av Ola Hansson, VD i Pergas AB. I samband med det har avtal träffats med Indentives före VD, Lars-Thomas Rasmussen, om ändringar i hans anställningsavtal. Rasmussens avtal, som sades upp i december 2017 för upphörande i december 2018, har ändrats på ett antal punkter, vilka i huvudsak ger Rasmussen möjlighet att arbeta med annan icke konkurrerande verksamhet. Rasmussen har varit engagerad i Pergas på deltid under VodVisions ägarskap och önskar fortsätta detta engagemang efter försäljningen. VodVision Europe AB förvärvade 2017 Pergas AB för 159 000 SEK och köpeskillingen för aktierna uppgick nu till 175 000 SEK.

Optionsprogram

Bolaget har två utestående optionsprogram riktade till anställda, ledande befattningshavare och styrelse samt ett tredje optionsprogram som ingick som en del i erbjudandet av teckning av units i Bolaget inför listningen på Nasdaq First North. Se vidare under avsnitten "*Aktiebaserade incitamentsprogram*" och "*Optioner, konvertibla skuldebrev och övriga värdepapper*" i avsnittet "*Aktien, Aktiekapital och ägarförhållanden*".

Borgensåtaganden mm

Grundarna har ställt säkerheter för Bolagets lån hos ALMI Företagspartner i form av personliga borgensåtaganden. Se vidare information under "Lån ALMI Företagspartner AB" ovan.

Bolaget har ställt säkerhet för Vodvision Europe ABs samtliga nuvarande och blivande förpliktelser hos ALMI Företagspartner AB i form av en generell borgen om 200 000 SEK. Detta åtagande har övertagits från de tidigare aktieägarna i Vodvision Europe AB (bland annat från Anders Visells bolag och Björn Perssons bolag).

Bolaget har övertagit Björn Perssons helägda bolag Warehouse Magasinet i Motala ABs åtagande om kapitaltäckningsgaranti i förhållande till VodVision Europe AB.

Övrigt

Utöver vad som ovan angivits har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare haft någon direkt eller indirekt delaktighet i övrigt som motpart i några av Bolagets eller Dotterbolags affärstransaktioner, som är eller har varit ovanliga till sin karaktär eller med avseende på villkoren och som i något avseende kvarstår oreglerad eller oavslutad. Revisorerna har inte heller varit delaktiga i några affärstransaktioner enligt ovan. Bolaget eller Dotterbolag har inte lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelse till eller till förmån för någon av styrelsens ledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer i Bolaget. För ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare, se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Lock-Up

I samband med listningen på Nasdaq First North undertecknade Grundarna, styrelseledamöter och ledning i egenskap av aktieägare lock-up avtal där

de åtog sig att inte sälja eller på annat sätt överlåta några av sina aktier eller teckningsoptioner i Bolaget utan skriftligt medgivande. Åtagandet om lock-up löpte ut den 13 maj 2018.

I samband med Erbjudandet har befintliga ägare till 2 643 168 Aktier, motsvarande 40,9 procent före Erbjudandet, skrivit på förnyade lock up-avtal som löper tills Företrädesemissionen registrerats av Bolagsverket.

Rådgivare

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till Bolaget i anledning av emissionen och har gett råd till Bolaget vid upprättandet av detta Prospekt. Advokatfirman Delphi är legal rådgivare till Bolaget i anledning av emissionen och har gett råd till Bolaget vid upprättandet av detta Prospekt. Eftersom all information i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bank och Advokatfirman Delphi från allt ansvar i förhållande till investerare i Bolaget, samt i förhållande till alla övriga direkta och/eller indirekta konsekvenser av ett investeringsbeslut och/eller andra beslut baserade, helt eller delvis, på information i detta Prospekt.

Intressen och intressekonflikter

Ett antal externa investerare har lämnat teckningsförbindelser och emissionsgarantier i samband med Erbjudandet. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser, dock för emissionsgarantier. Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet ska genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Advokatfirman Delphi är legal rådgivare till Bolaget i samband med upprättandet av prospektet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Advokatfirman Delphi erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har Erik Penser Bank och Advokatfirman Delphi inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Handlingar som införlivas genom hänvisning

Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017 samt delårsrapporten för perioden januari – mars 2018 med jämförelsesiffror för 2017 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav, där hänvisningar görs enligt följande:

- [Årsredovisningen 2016](#): Bolagets resultaträkning (sidorna 8 - 9), Bolagets balansräkning (sidorna 10 - 12), förändring i eget kapital (sidan 7), kassaflödesanalys (sidorna 13 - 14), förvaltningsberättelse (sidorna 3 - 6), noter (sidorna 15 - 21), redovisningsprinciper (sidorna 15 - 18) och revisionsberättelse (sidorna 24 - 26).
- [Årsredovisningen 2017](#): Bolagets resultaträkning (sidorna 13 - 14), Bolagets balansräkning (sidorna 15 - 17), förändring i eget kapital (sidorna 18 - 19), kassaflödesanalys (sidorna 20 - 21), förvaltningsberättelse (sidorna 5 - 12), noter (sidorna 22 - 40), redovisningsprinciper

(sidorna 23 - 27) och revisionsberättelse (sidorna 42 - 44).

- [Delårsrapport för perioden januari – mars 2018](#): Koncernens resultaträkning (sidan 14), Koncernens balansräkning (sidorna 15 - 16), förändring i eget kapital (sidan 18) och kassaflödesanalys (sidan 17).

Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2016 och 2017 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningen. Delårsrapporten för perioden januari – mars 2018 har inte varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor. Årsredovisningarna samt delårsrapporten har upprättats enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 (K3). Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåret 2016 och 2017 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

Handlingar tillgängliga för inspektion

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor på Teknikringen 4C, 583 30 Linköping under ordinarie kontorstid.

- Bolagets bolagsordning.
- Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017 (inklusive revisionsberättelser).
- Bolagets delårsrapport för perioden januari – mars 2018.
- Prospektet.
- Den historiska finansiella informationen för Bolagets Dotterbolag för de två senaste räkenskapsåren.

Handlingarna ovan (med undantag för Dotterbolagens årsredovisningar och den historiska finansiella informationen för Bolagets Dotterbolag) finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats www.indentive.se.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller information från tredje part samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer, i vissa fall historisk information. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerarens förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksamt och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom olika uppgifter, marknadsinformation och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet. Bolaget bekräftar att den information som tillhandahållits av tredje part har återgivits exakt och såvitt Bolaget känner till och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har inte några uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skatteregler som kan aktualiseras i anledning av Erbjudandet att förvärva aktier i Bolaget. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges.

Sammanfattningen behandlar inte situationer då värdepapper innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet eller av handelsbolag, situationer då värdepapper innehas av utländska investerare som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige eller av utländska företag som har varit svenska företag, eller de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av aktier i Bolaget som anses näringsbetingade.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare rekommenderas därför att rådfråga skatterådgivare om de särskilda skattekonsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal. Bolaget tar ej på sig ansvaret att innehålla källskatt.

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom aktierna i Bolaget, får alternativt schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Uppkommer kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är förlusten fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (s.k. räntefonder). Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av eventuell resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Investeringsparkonton

Fysiska personer och dödsbon från fysiska personer som äger aktier via så kallade investeringsparkonton är inte skattskyldiga för kapitalvinster vid försäljning av sådana aktier. Kapitalförluster på sådana aktier är inte avdragsgilla. Utdelningar på aktier som ägs genom investeringsparkonton är inte heller skattepliktiga. På denna typ av innehav utgår istället en skattepliktig schablonintäkt som baseras på ett kapitalunderlag multiplicerat med statslåneräntan, per utgången av november året före beskattningsåret, ökad med 0,75 procentenheter. Från och med 1 januari 2018 ska kapitalunderlaget multipliceras med statslåneräntan, per utgången av november året före, ökad med en procentenhet istället för 0,75 procentenheter. Schablonintäkten beräknas dock som lägst till 1,25 procent av kapitalunderlaget. Detta gäller oavsett om utfallet blir en vinst eller förlust på aktieinnehavet. Schablonintäkten utgör inkomst av kapital för vilken skatt beslutas och betalas årligen. Schablonskatten uppgår för beskattningsåret 2017 till 0,375 procent av kapitalunderlaget. För beskattningsåret 2018 uppgår schablonskatten till 0,447 procent av kapitalunderlaget.

Juridiska personer

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster, 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 och andra delägarätter 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. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

Utländska aktieägare

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent, men är i allmänhet reducerad 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 utdelningsberättigades hemvist föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 procent kupongskatt innehålls vid utdelningstillfället till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats, eller kupongskatt annars innehållits med för högt belopp, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Innehavare av aktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavaren kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av vissa svenska värdepapper om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

Bolagsordning

*Bolagsordning för Indentive
Org. nr. 556840-2076
Fastställd vid årsstämma 2018-04-26*

§ 1 Firma

Bolagets firma är Indentive AB. Bolaget är publikt.

§ 2 Säte

Bolagets styrelse ska ha sitt säte i Linköpings kommun.

§ 3 Verksamhet

Bolaget ska bedriva konsultverksamhet och försäljning av produkter samt tjänster för teknikutveckling inom mjukvarusektorn, handel med aktier och andra värdepapper samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 1.200.000 kronor och högst 4.800.000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 6.000.000 och högst 24.000.000.

§ 6 Aktieslag

Aktierna ska kunna ges ut i två serier, serie A och serie B. Aktier av serie A får ges ut till ett antal av högst 2.500.000 och aktier av serie B får ges ut till ett antal av högst 24.000.000.

Aktier av serie A medför tio (10) röster och aktier av serie B en (1) röst.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier av serie A och serie B ska ägare av aktier av serie A och serie B ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte de sålunda erbjudna aktierna räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av serie A eller serie B, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Om bolaget beslutar att ge ut teckningsoptioner eller konvertibler genom kontantemission eller kvittningsemission, har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner, som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas mot.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska ägare av aktier av serie A ha rätt till nya aktier av serie A och ägare av aktier av serie B ha rätt till nya aktier av serie B.

Vad nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring i bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

§ 7 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre (3) och högst sju (7) ledamöter med högst tre (3) suppleanter.

§ 8 Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en (1) till två (2) revisorer med eller utan revisorssuppleanter eller ett (1) eller två (2) registrerade revisionsbolag.

§ 9 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

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

§ 10 Årsstämma

På årsstämma ska följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande för stämman;
2. Upprättande och godkännande av röstlängd;
3. Val av en eller flera justeringsmän;
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
5. Godkännande av dagordning;
6. Framläggande av årsredovisning samt revisionsberättelse, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. Beslut
 - a) Om fastställande av resultat- och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultat- och balansräkning;
 - b) Om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - c) Om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan före kommer;
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, antalet revisorer och revisorssuppleanter, alternativt registrerade revisionsbolag.
9. Fastställande av arvode åt styrelsen samt revisorer;
10. Val av styrelse, styrelseordförande och val av revisorer samt eventuella suppleanter;
11. Fastställande av princip för val av valberedning och

12. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara 1/1 – 31/12.

§ 12 Avstämningsförbehåll

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

§ 12 Omvandlingsförbehåll

Aktier av serie A ska kunna omvandlas till aktie av serie B i nedan angiven ordning.

Ägare till aktie av serie A har rätt att påfordra att sådan aktie av serie A ska omvandlas till aktie av serie B. Framställning därom ska skriftligen göras hos bolagets styrelse. Därvid ska anges hur många aktier som önskas omvandlas. Styrelsen för bolaget är skyldig att utan dröjsmål behandla frågor om omvandling av aktie av serie A till aktie av serie B. Omvandlingen ska utan dröjsmål anmälas för registrering och är verkställd när registrering sker.

§ 12 Hembud

har en aktie av serie A (A-aktie) övergått till en person som inte tidigare är ägare till A-aktie i bolaget (förvärvaren), ska A-aktien genast, av förvärvaren, hembjudas övriga ägare av A-aktier till inlösen genom skriftlig anmälan hos bolagets styrelse. Åtkomsten av A-aktien ska därvid styrkas.

När anmälan om en A-akties övergång har gjorts ska styrelsen genast skriftligen meddela detta till varje lösningsberättigad vars postadress är känd för aktiebolaget. Styrelsen ska anmoda de lösningsberättigade att skriftligen framställa lösningsanspråk hos aktiebolaget, senast inom två månader räknat från anmälan hos styrelsen om A-akties övergång. Lösningrätten ska kunna utnyttjas även för ett mindre antal aktier än hembudet omfattar.

Anmäler sig fler än en lösningsberättigad ska de hembjudna A-aktierna så långt det är möjligt fördelas mellan de lösningsberättigade i förhållande till deras tidigare innehav av A-aktier i bolaget. Återstående A-aktier ska fördelas genom lottning av bolagets styrelse eller, om någon lösningsberättigad begär det, av notarius publicus.

Har en A-aktie som är underkastad lösningsrätt överlåtits mot vederlag ska lösenbeloppet motsvara vederlaget om inte särskilda skäl föranleder annat. Lösenbeloppet ska erläggas inom en månad från den tidpunkt lösenbeloppet blev bestämt.

Kommer förvärvaren och den som begärt inlösen inte överens i fråga om inlösen, får den som begärt inlösen väcka talan inom två månader från det lösningsanspråkframställdes till bolaget.

Om inte någon A-aktieägare löser hembjuden aktie ska aktien omvandlas till B-aktie varefter den som gjort hembudet genast ska bli registrerad för aktien.

Uppkommer i frågan om inlösen tvist mellan förvärvaren och den som begärt inlösen ska sådan tvist slutligt avgöras genom skiljedomsförfarande administrerat vid Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstitut ("Institutet"). Skiljenämnden ska bestå av en skiljeman. Om flera skiljemål påkallats ska de förenas på det sätt som Institutet bestämmer. Skiljeförfarandet ska äga rum i Stockholm på svenska.

Särskild information från

Erik Penser Bank

Målgrupp

Nedanstående är den övergripande målgrupp som Erik Penser Bank satt för instrumentet samt för den aktuella emissionsformen - företrädesemission. Företrädesemission innebär att ett bolags befintliga ägare (vid en given avstämningsdag) vederlagsfritt tilldelas teckningsrätter i proportion till sitt aktieinnehav i bolaget/emittenten. Teckningsrätterna ger rätt att mot kontant betalning teckna aktier i nyemissionen och erhålla tilldelning. Teckningsrätter är möjliga att handla på marknaden.

Instrument

Aktier (noterade på reglerad marknadsplats eller listade på en MTF-plattform) samt teckningsrätter som avskiljs från aktierna som ett led inför företrädesemissionen.

Instrumentets löptid

Aktier är eviga till sin natur. Teckningsrätter äger bara ett potentiellt värde under den tid de kan handlas eller nyttjas för teckning av nyemitterade aktier. När anmälningsperioden för teckning av aktier löpt ut faller outnyttjade teckningsrätter värdelösa.

Kundkategori

Det här instrumentet är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga.

Investeringsmål

Målgruppen för det här instrumentet är investerare som främst vill att det satsade kapitalet ska växa. Däremot passar det inte för investerare som i första hand vill att det satsade kapitalet ska bevaras.

Kunskap och erfarenhet

För att investera i det här instrumentet bör du ha minst grundläggande kunskaper om instrumentet. En investerare med grundläggande kunskaper kan ta ett informerat investeringsbeslut när denne tagit del av dokumentationen om det specifika instrumentet.

Förmåga att klara förluster

Målgruppen för det här instrumentet är investerare som:

- inser att hela det satsade kapitalet kan gå förlorat och har kapacitet att bära en sådan förlust.

Däremot passar det inte investerare som:

- vill vara säkra på att få tillbaka hela det satsade kapitalet eller
- högst kan tänka sig förlora en given del av det satsade kapitalet.

Risk

Det här instrumentet har riskfaktor 6 av 7, vilket motsvarar den näst högsta risknivån. Instrumentet passar därmed dig som har en risktolerans som motsvarar minst 6 av 7.

Distributionsstrategi

Instrumentet får handlas vid investeringsrådgivning, portföljförvaltning eller vid order på eget initiativ (med eller utan passandebedömning). Det föreligger ej avtal med tredjepartsdistributör om distribution av detta instrument.

Avsnittet om Målgrupp är infört i prospektet av Erik Penser Bank AB med hänvisning vad som följer av tillståndspliktiga instituts medverkan vid nyemission av finansiella instrument rörande reglerna om Produktstyrning mm enligt FFFS 2017:2 kap 5.

Uppgift om kostnader och avgifter för investerare

Detta dokument ger information om direkta kostnader och avgifter i samband med nyemission för investerarna. Emittenten har vissa kostnader på grund av nyemissionen, vilka framgår av emissionsprospektet eller annat informationsmaterial. Informationen krävs enligt lag (artikel 50 i EU-kommissionens delegerade förordning C(2016) 2398) och rekommenderas att läsas för att kunna göra ett informerat beslut om investering.

Kostnader och avgifter för nyemission baserat på ett exempel med investerat belopp om 1 000 SEK*

Courtage för aktieteckning:	0,00%
Investerat belopp:	1 000 SEK

Totala kostnader vid investeringstillfället	Belopp	% av investering
Kostnader och avgifter för aktieteckning, courtage	0 SEK	0,00%
Betalningar mottagna från Tredjepart	0 SEK	0,00%
Kostnader och avgifter för det finansiella instrumentet	0 SEK	0,00%
Totala kostnader och avgifter	0 SEK	0,00%

Kumulativ effekt

De totala kostnaderna och avgifterna för teckning vid emission kommer ha en påverkan på det du får tillbaka på din investering. Avkastningen på din investering kan inte garanteras; vi kan dock ge exempel på vilka effekter kostnader och avgifter har för investeringen. Tidigare avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Värdet på dina investeringar kan gå ned och upp och kan inte garanteras. En investerare kan få tillbaka ett lägre belopp än investerat.

Belopp investerat	1 000 SEK
Tillväxt	0 %
Period	1 år

Värde om inga kostnader och avgifter:	1 000 SEK	100 %
Värde efter kostnader och avgifter	1 000 SEK	100 %

Utan kostnader och avgifter skulle avkastningen bli:	0,00%
Med kostnader och avgifter skulle avkastningen bli:	0,00%
Det innebär en minskad vinst på:	0 SEK

* Förvärv eller avyttring av teckningsrätter medför den kostnad för courtage som vid var tidpunkt investerarens depåbank tillämpar. Avyttring av tecknade aktier medför den kostnad för courtage som vid var tidpunkt investerarens depåbank tillämpar.

Adresser

Emittent

Indentive AB

Besöksadress: Teknikringen 4C
583 30 Linköping
Telefon: 013 465 85 00
E-post: info@indentive.se
Hemsida: www.indentive.se

Finansiell rådgivare

Erik Penser Bank

Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Postadress: Box 7405
103 91 Stockholm
Telefon: 08 463 80 00
E-post: info@penser.se
Hemsida: www.penser.se

Revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB AB

Postadress: Box 305
581 02 Linköping
Telefon: 010 213 00 00
Hemsida: www.pwc.se

Legal rådgivare

Advokatfirman Delphi

Besöksadress: Stora torget 3
581 05 Linköping
Telefon: 013 35 62 00
Hemsida: www.delphi.se

Central värdepappersförvarare

Euroclear Sweden AB

Box 191
101 23 Stockholm
Telefon: 08 402 90 00
Hemsida: www.euroclear.com



INDENTIVE AB • TEKNIKRINGEN 4C • 583 30 LINKÖPING
• TEL: +46 (0)13 - 465 85 00 • HEMSIDA: www.indentive.se