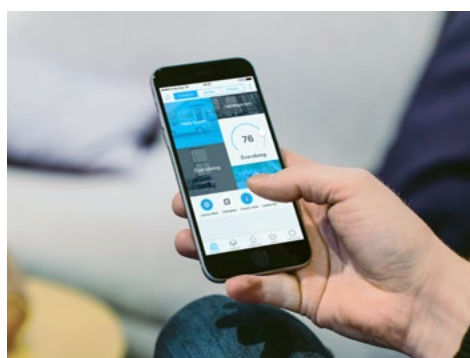


INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I INDENTIVE AB

Inför listning på Nasdaq First North november 2017



SALES AGENT



Viktig information till investerare

Upprättande och registrering av prospekt

Detta Prospekt har upprättats av styrelsen för Indentive med anledning av förestående Erbjudande och Listning och riktar sig till allmänheten i Sverige och till institutionella investerare. Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 (Prospektförordningen). Tvist rörande innehållet i detta Prospekt ska avgöras enligt svensk materiell rätt och av svensk domstol exklusivt. Observera att en investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i detta Prospekt kan bli tvungen att bekosta en översättning av Prospektet. Förutom vad som uttryckligen anges häri, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

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

Erbjudandet (såsom definierat i detta Prospekt) riktar sig inte 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 strida mot lagar eller regleringar i det landet. De Units, aktier av serie B och Teckningsoptioner som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, inte heller i enlighet med motsvarande lagar i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller annat land än Sverige och får ej erbjudas, överlåtas eller försäljas, direkt eller indirekt, inom Amerikas Förenta Stater, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller sådant annat land där registrering krävs, eller till personer med hemvist där.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker (investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Indentive 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 sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Indentive, Aktieinvest eller Remium och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Framtidsinriktade uttalanden och marknadsinformation

Detta Prospekt innehåller framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Indentives 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 Indentive gör ingen utfästelse om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtidsinriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt, utöver vad som följer av tillämpliga lagar och regler. Även om Indentive anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att dessa framtidsinriktade uttalanden förverkligas eller visar 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 historisk och framtidsinriktad information för de marknader där Indentive verkar inom vid tidpunkten för offentliggörandet av detta Prospekt. I de fall informationen har hämtats från externa källor ansvarar Indentive för att sådan information har återgivits korrekt. Även om Indentive anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten av informationen inte kan garanteras. Såvitt Indentive kan känna till och 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 göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. En investerare ska vara medveten om att ekonomisk information, branschinformation och ekonomisk framtidsinriktad information samt uppskattningar av marknadsinformation, som finns i Prospektet, möjligen inte utgör tillförlitliga indikationer på Indentives framtida resultat. De siffror som redovisas i detta Prospekt har i vissa fall avrundats, varför tabeller och grafer inte alltid summerar.

Information med tredje part

Prospektet innehåller vissa siffror, marknads- och branschinformation eller annan information som kommer från tredje man. Även om informationen har återgivits korrekt och Indentive anser att källorna är tillförlitliga har Indentive inte oberoende verifierat densamma, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Indentive känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. På vissa ställen i Prospektet beskrivs Bolagets ställning på marknaden. Dessa uppgifter baseras bland annat på Indentives omsättning i förhållande till Indentives bedömning av de aktuella marknadernas storlek respektive konkurrenternas omsättning.

First North

First North är en alternativ marknadsplats som organiseras av börserna som ingår i Nasdaq Stockholm. Bolag vars aktier handlas på First North är inte skyldiga att följa samma regler som bolag, vars aktier handlas på en reglerad marknad, utan följer istället, ett mindre regelverk, anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En placering i ett bolag vars aktier handlas på First North kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett bolag, vars aktie handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier handlas på First North har en Certified Adviser som övervakar att Bolaget följer First Norths regelverk för informationsgivning till marknaden och investerare. En Certified Adviser granskar bolag, vars aktier ska tas upp till handel på First North. Nasdaq Stockholm AB godkänner en sådan ansökan om upptagande till dylik handel.

Rådgivare

Remium Nordic AB är finansiell rådgivare, Aktieinvest FK AB agerar emissionsinstitut och Advokatfirman Delphi är legal rådgivare till Indentive i samband med upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härör från Bolaget, friskriver sig Remium Nordic AB, Aktieinvest FK AB 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.

INNEHÅLL

Sammanfattning.....	4
Risikfaktorer.....	16
Inbjudan till teckning av units bestående av aktier av serie B och teckningsoptioner i Indentive AB.....	22
Bakgrund och motiv.....	24
VD har ordet.....	26
Villkor och anvisningar.....	28
Marknadsöversikt.....	32
Verksamhetsbeskrivning.....	50
Utvald finansiell information.....	68
Kommentar till utvald finansiell information.....	72
Kapitalstruktur och annan finansiell information.....	76
Styrelse, koncernledning och revisor.....	79
Bolagsstyrning.....	90
Aktiekapital och ägarförhållanden.....	94
Bolagsordning.....	98
Legala frågor och kompletterande information.....	102
Vissa skattefrågor i Sverige.....	108
Bilaga 1 - Teckningsoptionsvillkor.....	111
Definitioner.....	122
Adresser.....	123

Erbjudandet i sammandrag

Antal Units i nyemissionen

Högst 1 666 667 Units kommer att emitteras i Erbjudandet. Vid utnyttjande av Utökningen kommer ytterligare högst 250 000 Units att emitteras. Teckningskursen och teckningsperioden för dessa ytterligare Units kommer i sådant fall att vara samma som för de första 1 666 667 emitterade Units i Erbjudandet.

Emissionsbelopp

Erbjudandet tillför Bolaget högst 30 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Vid fullt utnyttjande även av Teckningsoptionerna kan Bolaget tillföras ytterligare som mest 7,3 MSEK, före avdrag för relaterade emissionskostnader, genom emission av ytterligare 416 666 aktier av serie B till teckningskursen 22 SEK.

Teckningskurs

18 SEK per Unit. Courtage utgår ej.

Unit

En (1) Unit består av en (1) aktie av serie B och en (1) vederlagsfri Teckningsoption.

Teckningsoptionen

Fem (5) Teckningsoptioner ger rätt att teckna en (1) ny aktie av serie B i Indentive till emissionskursen 22 SEK under perioden 1-30 november 2018.

Viktiga datum

Anmälningsperiod: 6 – 20 oktober 2017
Beräknad likviddag: 30 oktober 2017
Beräknad första dag för handel på First North: 13 november 2017

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 1 januari – 31 december 2017: 13 februari 2018
Årsredovisning 2017: 26 mars 2018
Årsstämma 2018: 26 april 2018
Delårsrapport Q1 1 januari – 31 mars 2018: 24 maj 2018
Delårsrapport Q2 1 januari – 30 juni 2018: 23 augusti 2018
Delårsrapport Q3 1 januari – 30 september 2018: 22 november 2018

Övrigt

ISIN-kod aktien av serie B: SE0010245688
Kortnamn aktien av serie B: INDEN B
ISIN-kod Teckningsoptionen TO1: SE0010442426
Kortnamn Teckningsoptionen TO1: INDEN TO1

SAMMANFATTNING

Sammanfattningen består av vissa informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller de Punkter som krävs för en sammanfattning i ett Prospekt för den aktuella typen av emittent och värdepapperserbjudande (nyemission av Units). Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av Prospekt kan det förekomma luckor i Punkternas numrering. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för den aktuella typen av Prospekt finns det i vissa fall ingen relevant information att lämna. Punkten har i så fall ersatts med 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 anförs 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 till användning av Prospektet</i>	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattas inte av finansiella mellanhänder.

AVSNITT B - EMITTENT

B.1	<i>Firma och handelsbeteckning</i>	Bolagets registrerade firma och handelsbeteckning är Indentive AB, organisationsnummer 556840-2076.
B.2	<i>Säte och bolagsform</i>	Indentive är ett svenskt publikt aktiebolag med sitt säte i Linköpings kommun, Östergötlands län, grundat i Sverige under svensk lag samt drivs i enlighet med svensk lag. Bolagsformen regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	<i>Verksamhet och marknader</i>	Indentive är ett digitalt utvecklingshus med bakgrund inom IP-TV och med tydlig inriktning på innovation. Bolaget har ett tydligt fokus på operatörer och utvecklare, säljer och driftsätter den egenutvecklade molnbaserade IoT-plattformen Connective. Genom Connective, vilken lanserades under 2017, förväntas Bolagets verksamhet att expandera avsevärt genom att låta slutanvändaren få tillgång till en IoT-plattform direkt via sina bredbandsoperatörer. Bolaget förväntas växa nationellt såväl som internationellt.
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 things så som enheter, 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 oss 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.
B.5	<i>Koncernstruktur</i>	Indentive AB, organisationsnummer 556840-2076, är moderbolag i en koncern med ett helägt svenskt dotterbolag: Indentive Värdepapper AB, 559081-0684.
B.6	<i>Ägarstruktur</i>	Varje aktie av serie A i Indentive medför tio (10) röster vid Bolagets bolagsstämma och varje aktie av serie B medför en (1) röst. Huvudägarna har ingått ett aktieägaravtal som bland annat innehåller reglering om omvandling av aktie av serie A till aktie av serie B. Det föreligger såvitt styrelsen känner till, inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal mellan existerande eller blivande aktieägare i Bolaget i syfte att skapa gemensamt inflytande över Bolaget. Nedan koncentration av företagskontrollen kan ändå vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än Huvudägarna. Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen inte missbrukas.

B.6

Ägarstruktur
(forts)

De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av sin kontroll över ett bolag. I tillägg finns regler på Bolagets framtida marknadsplats Nasdaq First North, förutsatt godkänd ansökan, bland annat om informationsgivning vars efterlevnad övervakas av Bolagets Certified Adviser, samt Finansinspektionens insiderförteckning i syfte att försäkra om öppenhet beträffande personer med kontroll över eller insyn i börsbolagen.

Aktieägarförteckning Indentive per den 31 augusti 2017:

ÄGARE	ANTAL A-AKTIER	ANTAL B-AKTIER	% RÖSTER	% KAPITAL
MATTIAS ANDERSSON	416 700	62 500	16,06 %	12,48 %
ANDERS BRINK	416 700	12 500	15,87 %	11,18 %
CARL- JOHAN GERHARDSSON	416 700	2 500	15,83 %	10,92 %
LARS-THOMAS RASMUSSEN	416 700	-	15,82 %	10,85 %
MIKAEL REGIN	416 000	-	15,82 %	10,85 %
MATTIAS BORGSTRÖM	416 500	-	15,81 %	10,85 %
CONTIGO FÖRVALTNING AB	-	93 750	0,36 %	2,44 %
ROBERT EKLANN	-	93 750	0,36 %	2,44 %
HÅKAN JOHANSSON HOLDING AB	-	62 500	0,24 %	1,63 %
ERIK ADIELSSON CATCHDRIVING AB	-	50 000	0,19 %	1,30 %
ÖVRIGA	-	962 325	3,65 %	25,06 %
TOTALT	2 500 000	1 339 825	100,00 %	100,00 %

B.7

Finansiell information i sammandrag

Den finansiella informationen som redovisas nedan har hämtats från Indentives reviderade årsredovisningar avseende räkenskapsåren 2014-2016, vilka har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Utöver de reviderade årsredovisningarna har ingen annan information i Prospektet varit föremål för revisorns granskning.

Härutöver presenteras i prospektet resultat- och balansrapporter för perioderna jan-jun 2016 och jan-jun 2017. Dessa rapporter har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3) men har inte varit föremål för granskning eller revision av Bolagets revisor. Dessutom presenteras i prospektet vissa alternativa nyckeltal som inte beräknats enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3). Dessa finansiella nyckeltal har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Indentives uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiella ställning. Indentives nyckeltal som inte beräknas i enlighet med Bolagets redovisningsprinciper är inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte beaktas separat från, eller som ett substitut för, Indentives finansiella information som upprättas enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3).

B.7

Finansiell
information i
sammandrag
(forts)

Resultaträkning i sammandrag

(TSEK)	JAN-JUN 2017	JAN-JUN 2016	2016	2015	2014
NETTOOMSÄTTNING	7 992*	8 437	15 740	15 173	12 887
AKTIVERAT ARBETE FÖR EGEN RÄKNING	5 990	923	8 508	767	1 303
ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER	29	47	226	104	14
INTÄKTER	14 011	9 407	24 474	16 044	14 204
ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER	-7 112	-2 518	-5 986	-2 450	-3 663
PERSONALKOSTNADER	-12 751	-8 586	-18 044	-12 210	-10 138
AVSKRIVNINGAR	-370	-208	-50	-1 022	-424
ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER	-	-	-	-17	-
RÖRELSERESULTAT	-6 222	-1 905	394	345	-21
FINANSNETTO	-145	-121	-290	-181	-64
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-6 367	-2 026	104	164	-85
BOKSLUTSDISPOSITIONER	-	-	-	-	127
SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT	-	-	-51	-56	-28
ÅRETS VINST	-6 367	-2 026	53	108	14

*) AV NETTOOMSÄTTNINGEN FÖR PERIODEN AVSER 1 150 TSEK (0 SEK) CONNECTIVE

Balansräkning i sammandrag

(TSEK)	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR					
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	15 678	2 510	10 304	1 795	2 050
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	7 123	4 860	8 014	6 956	2 425
SUMMA TILLGÅNGAR	22 801	7 370	18 318	8 751	4 475
	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
EGET KAPITAL	11 620	-750	6 081	1 245	1 137
OBESKATTADE RESERVER	90	90	90	90	90
LÅNGFRISTIGA SKULDER	4 760	5 047	5 369	3 925	1 090
KORTFRISTIGA SKULDER	6 331	2 984	6 778	3 491	2 158
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	22 801	7 370	18 318	8 751	4 475
STÄLLDA SÄKERHETER	9 600	9 600	9 600	3 900	2 200
ANSVARSFÖRBINDELSER	INGA	INGA	INGA	INGA	INGA

Kassaflödesanalys i sammandrag

(TSEK)	JAN-JUN 2017	JAN-JUN 2016	2016	2015	2014
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-6 000	-1 561	1 883	-845	1 297
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-5 745	-923	-8 376	-866	-1 678
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	11 299	-633	6 381	3 905	809
PERIODENS KASSAFLÖDE	-445	-3 118	-112	2 193	428
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS BÖRJAN	2 652	2 764	2 764	571	143
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	2 207	-353	2 652	2 764	571

Alternativa nyckeltal

	JAN-JUN 2017	JAN-JUN 2016	2016	2015	2014
INTÄKTSFÖRÄNDRING	48,9 %	N/A	52,5 %	13,0 %	105,5 %
RÖRELSEMARGINAL	NEG.	NEG.	1,6 %	2,2 %	NEG.
SOLIDITET	51,3 %	NEG.	33,6 %	15,0 %	30,0 %
UTDELNING PER AKTIE (SEK)	NM.	NM.	-	-	-
VINST PER AKTIE (SEK)	-41,46	-18,95	0,47	1,01	0,14
EGET KAPITAL PER AKTIE (SEK)	75,66	-7,02	54,04	11,65	11,37
ANTAL AKTIER VID PERIODENS SLUT (ST)	153 583	106 900	112 540	106 900	100 000
MEDELTALET ANSTÄLLDA (ST)	31	20	25	16	16

B.7	<i>Finansiell information i sammandrag (forts)</i>	Definitioner av alternativa nyckeltal <i>Intäktsförändring</i> Förändring i rörelsens intäkter i förhållande till föregående motsvarande period. Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare bättre förståelse för Bolagets tillväxt. <i>Rörelsemarginal</i> Rörelseresultat i förhållande till periodens intäkter. Bolaget anser att nyckeltalet ger bättre förståelse för Bolagets operativa lönsamhet. <i>Soliditet</i> 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. <i>Utdelning per aktie</i> Utbetald utdelning under perioden i förhållande till antal aktier. Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare bättre förståelse för historisk utdelning per aktie. <i>Vinst per aktie</i> Årets resultat under perioden i förhållande till antalet aktier. Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare bättre förståelse för Bolagets lönsamhet. <i>Eget kapital per aktie</i> 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 händelser efter den 31 december 2016 Den nyemission som var pågående per 2016-12-31 har avslutats och tillförde Bolaget totalt 16 421 TSEK före emissionskostnader på 795 TSEK. Årsstämman den 13 juni 2017 utsåg en utökad styrelse med utökad extern representation. Under 2017 har Bolaget utökat checkräkningskrediten med 5 000 TSEK. Beviljad checkräkningskredit uppgår efter förändringen till 7 500 TSEK.
B.8	<i>Utvald proformaredovisning</i>	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.
B.9	<i>Resultatprognos</i>	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos.
B.10	<i>Anmärkningar från Bolagets revisor</i>	Ej tillämplig. Revisionsberättelserna i årsredovisningarna för räkenskapsåren 2016 och 2015 innehåller inga anmärkningar.

B.11	<i>Rörelsekapital</i>	Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Bolagets rörelsekapitalbehov är huvudsakligen relaterat till investeringar i utveckling och marknadsbearbetning. Rörelsekapitalunderskottet för den kommande tolv månadersperioden beräknas uppgå till cirka 20 MSEK. Det befintliga rörelsekapitalet bedöms tillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet till och med november månad 2017. Styrelsen har därför beslutat om att anskaffa erforderligt rörelsekapital som täcker den kommande tolv månadersperioden genom Erbjudandet, vilket vid full teckning ger en likviditetsförstärkning om cirka 30 MSEK före avdrag för beräknade emissionskostnader om cirka 4 MSEK. Emissionslikviden beräknas vara Bolaget tillhanda under oktober 2017. Bolaget har mottagit icke säkerställda teckningsförbindelser om 12 MSEK vilket motsvarar cirka 41 % av emissionslikviden. I det fall de som lämnat teckningsförbindelser och garantiåtaganden inte uppfyller sina åtaganden och/eller om emissionen inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den närmaste tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, lån och/eller andra kreditfaciliteter såsom förskott från kunder. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital, kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom avyttring av tillgångar och reducering av personal. Om Bolaget, trots sådana åtgärder, inte har möjlighet att säkra tillräcklig finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital och under förutsättning att inga andra finansiella åtgärder vidtas, utgör detta en risk för osäkerhet avseende den fortsatta driften och fortlevnaden av Bolaget.
-------------	-----------------------	---

AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

C.1	<i>Aktieslag</i>	Föreliggande Erbjudande omfattar Units. Varje Unit består av en (1) aktie av serie B och en (1) Teckningsoption i Indentive. Aktierna av serie B har ISIN-kod SE0010245688 och kortnamn INDEN B. Aktierna av serie B noteras i SEK. De Teckningsoptioner som utges är av serie TO1 och har ISIN-kod SE0010442426 samt kortnamn INDEN TO1.
C.2	<i>Valuta</i>	Aktierna är denominerade i SEK.
C.3	<i>Antal aktier och nominellt värde</i>	Före Erbjudandet uppgår antalet utestående aktier i Indentive till 3 839 825 fördelat på 2 500 000 aktier av serie A och 1 339 825 aktier av serie B. Kvotvärdet är 0,20 SEK per aktie. Samtliga utestående aktier är fullt betalda. Aktiekapitalet uppgår till 767 965 SEK. Bolaget har inte tagit hänsyn till eventuella utspädningar som kan ske vid utnyttjande av teckningsoptionerna TO2016/2018 och TO2016/2019 (vänligen se avsnitt "optionsprogram" på sida 96). Efter Erbjudandet kan Bolagets aktiekapital komma att uppgå till maximalt 1 101 298,4 SEK uppdelat på upp till som mest 5 506 492 aktier fördelat på 2 500 000 aktier av serie A och 3 006 492 aktier av serie B.

C.3	<i>Antal aktier och nominellt värde (forts)</i>	Efter Erbjudandet och vid utnyttjande av Utökningen kan Bolagets aktiekapital komma att uppgå till maximalt 1 151 298,40 SEK uppdelat på upp till som mest 5 756 492 aktier fördelat på 2 500 000 aktier av serie A och 3 256 492 aktier av serie B.
C.4	<i>Rättigheter avseende aktierna</i>	Samtliga aktier har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster. Aktie av serie A medför tio (10) röster och aktie av serie B en (1) röst. Vid en eventuell likvidation har aktieägare rätt till andel av överskott i relation till antalet aktier aktieägaren innehar. I händelse av eventuell likvidation, inlösen eller konvertering har samtliga aktier samma prioritet. Innehavare av aktier har företrädesrätt vid nyteckning av aktier. Avsteg från företrädesrätten kan dock förekomma. Aktierna av serie B i Erbjudandet medför rätt till utdelning från och med räkenskapsåret 2017. Rätt till utdelning tillfaller de aktieägare som på avstämningsdagen för den utdelning som beslutats närmast efter emissionens registrering är aktieägare i Bolaget. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden AB. Det finns inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige.
C.5	<i>Aktiernas överlåtbarhet</i>	Ej tillämplig. Inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier av serie B i Indentive föreligger.
C.6	<i>Handelsplats</i>	Ej tillämplig. Bolaget har inte ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktier av serie B och teckningsoptioner på reglerad marknad.
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. Bolaget väntas befinna sig i en expansiv investeringsfas de närmaste åren varför Bolagets eventuella utdelningsbara medel med stor sannolikhet kommer att återinvesteras i verksamheten. Till följd av detta gör styrelsen för Indentive bedömningen att kontant utdelning till aktieägarna ej kommer att lämnas de närmaste åren.

AVSNITT D – RISKER

D.1	<i>Huvudsakliga risker relaterade till Bolaget och branschen</i>	Huvudsakliga risker relaterade till Indentive och dess verksamhet består av: • Risker som hänför sig till Bolagets relativt korta historik vilket medför svårigheter i att utvärdera kontakter med kunder och leverantörer och därmed kan påverka Bolagets framtidsutsikter. • Risker hänförliga till en potentiell förlust av Bolagets kund inom affärsområdet IoT vilket kan påverka Bolagets omsättning negativt samt risker hänförliga till Bolagets kunder och leverantörer i övrigt. • Risker hänförliga till förlorad funktionalitet, tillgänglighet eller förlust av Bolagets leverantör av molntjänst i vilken produkten Connective är placerad. • Risker hänförliga till att Bolaget gör, eller påstås göra, intrång i tredjeparts immateriella rättigheter, eller att tredje part gör, eller påstås göra, intrång i Bolagets immateriella rättigheter.
------------	--	---

D.1	<i>Huvudsakliga risker relaterade till Bolaget och branschen (forts)</i>	• Risker hänförliga till att Bolaget inte uppfyller ny dataskyddslagstiftning, vilket kan leda till rättsliga påföljder och sanktioner. • Risker hänförliga till potentiella tvister med kunder, leverantörer, samarbetspartners, konkurrenter eller andra marknadsaktörer vilket kan ha negativ inverkan på Indentives verksamhet, resultat och finansiella ställning. • I det fall utvecklingen av Connective blir mer kostsam än beräknat finns risk att bolagets kapital inte är tillräckligt och ytterligare kapital kan behöva anskaffas för att färdigställa tillgången. Anskaffning av nytt kapital är alltid förknippat med viss osäkerhet och sådana kreditavtal kan inte alltid ingås med fördelaktiga villkor, vilket kan ha negativ inverkan på Bolagets kassaflöde, resultat och finansiella ställning. • Eventuella förändringar i marknadsräntan kan få negativ inverkan på Indentives kassaflöde och resultat. En eventuell höjning av marknadsräntan skulle påverka Bolagets räntekostnader och därmed kunna ha negativ inverkan på Bolagets resultat. • I det fall teknik-/paradigmskifte skulle ske på IoT-marknaden finns risk att Bolagets produkt inte är konkurrenskraftig, vilket kan ha negativ inverkan på Indentives verksamhet, resultat och finansiella ställning. • I det fall konkurrenter skapar en standard inom teknik som begränsar Connectives marknadspotential, eller att Connective av annan anledning inte når budgeterad försäljningsvolym, finns risk att Bolagets intjäningsförmåga blir lägre än förväntat, och kan därmed ha negativ inverkan på Indentives resultat och finansiella ställning. • I de fall nyckelmedarbetare slutar och/eller Bolaget får svårt att rekrytera nya medarbetare i planerad omfattning finns risk att Bolaget inte når sina mål avseende expansion, vilket kan få negativ inverkan på verksamheten, resultatutveckling och ekonomisk ställning. • Andra oförutsedda omvärldsfaktorer såsom ökad politisk och/eller finansiell osäkerhet, ny lagstiftning eller naturkatastrofer, vilket kan ha negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.
D.3	<i>Huvudsakliga risker relaterade till värdepapprena</i>	Huvudsakliga risker avseende Erbjudandet och Bolagets aktier av serie B utgörs av: Aktierelaterade risker En investering i värdepapper är alltid förenat med risker och risktagande. En investering i aktier kan både komma att stiga och sjunka i värde och således är det inte säkert att en investerare kommer att få tillbaka det investerade beloppet.

D.3	<i>Huvudsakliga risker relaterade till värdepapprena (forts)</i>	Ingen tidigare offentlig handel med Bolagets aktier Det har inte förekommit någon offentlig handel i Indentives aktier före Erbjudandet. En investering i ett bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North kan vara mer riskfylld än en investering i ett bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad. Ökade kostnader till följd av Listningen Som noterat bolag måste Indentive följa regler som kan innebära en påfrestning på Bolagets resurser och öka dess kostnader. Aktiekursen kan vara volatil och minska väsentligt Aktiekursen för nyintroducerade bolag är ofta volatil under en period efter Erbjudandet. Aktiemarknaden och i synnerhet marknaden för småbolag har upplevt betydande kurs- och volymsvängningar vilka ofta har saknat samband med, eller varit oproportionerliga mot, bolagens redovisade resultat. Sådana kursvariationer kan påverka Indentives aktiekurs negativt, oavsett faktiskt redovisat resultat. Aktieförsäljning från befintliga aktieägare efter Erbjudandet Kursen på Indentives aktier kan komma att minska till följd av att befintliga aktieägare under och efter utgången av de så kallade lock-up-perioderna, under vilka Bolagets Huvudägare, styrelseledamöter och ledning åtagit sig att inte avyttra aktier i Bolaget, avyttra aktier på aktiemarknaden efter Erbjudandets genomförande, eller att marknaden uppfattar att sådan försäljning kan bli aktuell. Framtida utdelning Det finns en risk att Bolaget inte kommer att kunna lämna någon utdelning till aktieägarna framgent. Utpädning genom framtida nyemissioner Bolaget kan i framtiden komma att genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att anskaffa kapital eller såsom likvid för förvärv av bolag och/eller verksamhet. Alla sådana emissioner kan minska det proportionella ägandet och röstandel samt vinst per aktie för innehavare av aktier i Bolaget. Vidare kan eventuella nyemissioner få en negativ effekt på aktiernas marknadspris. Teckningsoptioner I föreliggande Erbjudande utgörs instrumentet av så kallade Units, som är ett ”paket” med aktier av serie B och Teckningsoptioner. Sannolikheten för att teckningsoptioner kan bli helt värdelösa är större än för exempelvis aktier. Ägare med betydande inflytande Huvudägarna har möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande i alla ärenden där samtliga aktieägare har rösträtt. Denna koncentration av bolagskontrollen kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än Huvudägarna.
-------------------	---	---

D.3	<i>Huvudsakliga risker relaterade till värdepapprena (forts)</i>	Ej säkerställda teckningsförbindelser Vissa investerare har genom teckningsförbindelser åtagit sig att teckna aktier av serie B i Erbjudandet motsvarande totalt cirka 12 MSEK. Dessa förbindelser är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang, vilket innebär en risk att någon eller några av dessa investerare inte kan uppfylla sina respektive åtaganden.
------------	--	--

AVSNITT E - ERBJUDANDE

E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	Nedan beskrivs det föreliggande Erbjudandets struktur vid full teckning: <table><tr><th>EXKLUSIVE UTÖKNINGEN</th><th>ANTAL AKTIER</th><th>KAPITAL</th><th>ANTAL AKTIER FRÅN TO</th><th>UTNYTTJADE TO</th><th>SUMMA</th></tr><tr><td>ERBJUDANDET</td><td>1 666 667</td><td>30 000 006</td><td>333 333</td><td>7 333 335</td><td>37 333 341</td></tr><tr><td>EMISSIONSKOSTNADER</td><td>-</td><td>4 000 000</td><td>-</td><td>-</td><td>4 000 000</td></tr><tr><td>NETTOLIKVID</td><td>-</td><td>26 000 006</td><td>-</td><td>7 333 335</td><td>33 333 341</td></tr><tr><th>INKLUSIVE UTÖKNINGEN</th><th>ANTAL AKTIER</th><th>KAPITAL</th><th>ANTAL AKTIER FRÅN TO</th><th>UTNYTTJADE TO</th><th>SUMMA</th></tr><tr><td>ERBJUDANDET</td><td>1 916 667</td><td>34 500 007</td><td>383 333</td><td>8 433 335</td><td>42 933 342</td></tr><tr><td>EMISSIONSKOSTNADER</td><td>-</td><td>4 500 000</td><td>-</td><td>-</td><td>4 500 000</td></tr><tr><td>NETTOLIKVID</td><td>-</td><td>30 000 007</td><td>-</td><td>8 433 335</td><td>38 433 342</td></tr></table> I samband med Erbjudandet har Indentive erhållit teckningsförbindelser om cirka 12 MSEK. Teckningsförbindelser motsvarar därmed cirka 41 % av Erbjudandet.	EXKLUSIVE UTÖKNINGEN	ANTAL AKTIER	KAPITAL	ANTAL AKTIER FRÅN TO	UTNYTTJADE TO	SUMMA	ERBJUDANDET	1 666 667	30 000 006	333 333	7 333 335	37 333 341	EMISSIONSKOSTNADER	-	4 000 000	-	-	4 000 000	NETTOLIKVID	-	26 000 006	-	7 333 335	33 333 341	INKLUSIVE UTÖKNINGEN	ANTAL AKTIER	KAPITAL	ANTAL AKTIER FRÅN TO	UTNYTTJADE TO	SUMMA	ERBJUDANDET	1 916 667	34 500 007	383 333	8 433 335	42 933 342	EMISSIONSKOSTNADER	-	4 500 000	-	-	4 500 000	NETTOLIKVID	-	30 000 007	-	8 433 335	38 433 342
EXKLUSIVE UTÖKNINGEN	ANTAL AKTIER	KAPITAL	ANTAL AKTIER FRÅN TO	UTNYTTJADE TO	SUMMA																																													
ERBJUDANDET	1 666 667	30 000 006	333 333	7 333 335	37 333 341																																													
EMISSIONSKOSTNADER	-	4 000 000	-	-	4 000 000																																													
NETTOLIKVID	-	26 000 006	-	7 333 335	33 333 341																																													
INKLUSIVE UTÖKNINGEN	ANTAL AKTIER	KAPITAL	ANTAL AKTIER FRÅN TO	UTNYTTJADE TO	SUMMA																																													
ERBJUDANDET	1 916 667	34 500 007	383 333	8 433 335	42 933 342																																													
EMISSIONSKOSTNADER	-	4 500 000	-	-	4 500 000																																													
NETTOLIKVID	-	30 000 007	-	8 433 335	38 433 342																																													
E.2a	Bakgrund och motiv	Styrelsen i Indentive ser en stor affärsmöjlighet i den allt snabbare marknadsutvecklingen inom IoT. Bolaget besitter djup kompetens inom områdena IoT, smartphones, IP-TV och app-utveckling vilket styrelsen bedömer ger Bolaget en stor möjlighet att bli framgångsrikt inom segmentet IoT. Därför påbörjades för drygt två år sedan utvecklingen av en banbrytande öppen plattform, kallad Connective. Målsättningen med Connective är att möjliggöra högre livskvalitet för gemene man genom integration av olika sensorer och smartphones. Satsningen på Connective innebär att Bolagets eget genererade kassaflöde inom affärsområdet ”Utvecklingshuset” inte är tillräckligt för att täcka samtliga av Bolagets kostnader under det närmaste året. Styrelsen har därför beslutat att anskaffa expensionskapital genom en emission utan företrädesrätt. Rörelsekapitalunderskottet för den kommande tolv månadersperioden beräknas uppgå till cirka 20 MSEK. Det befintliga rörelsekapitalet bedöms tillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet till och med november månad 2017. Styrelsen har därför beslutat om att anskaffa erforderligt rörelsekapital som täcker den kommande tolv månadersperioden genom Erbjudandet. Bolaget har mottagit icke säkerställda teckningsförbindelser om 12 MSEK vilket motsvarar cirka 41 % av emissionslikviden.																																																
E.3	Former och villkor	För att säkerställa Bolagets fortsatta utveckling har Bolagets styrelse den 4 oktober 2017, med stöd av det bemyndigande som lämnades av extra stämma den 14 augusti 2017 beslutat genomföra en nyemission utan företräde för befintliga																																																

E.3	<i>Former och villkor (forts)</i>	aktieägare om högst 1 666 667 Units, var och en bestående av en (1) aktie av serie B och en (1) vederlagsfri Teckningsoption. Detta medför att aktiekapitalet ökar med högst 333 333,40 SEK till högst 1 101 298,40 SEK vid full anslutning till Erbjudandet. Priset för units har fastställts till en kurs om 18 SEK per Unit, det vill säga 18 SEK per aktie, motsvarande ett totalt marknadsvärde om cirka 69 MSEK före Erbjudandet. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej. Minsta teckningspost är 300 Units. Emissionskursen i Erbjudandet har fastställts av Bolagets styrelse i samråd med Remium baserat på ett antal faktorer, inklusive en jämförelse med marknadspriset på andra jämförbara listade bolag, en Discounted Cash Flow-värdering, rådande marknadsläge, Bolagets position på marknaden, Bolagets historiska resultat samt Bolagets framtida affärsutsikter. Emissionskursen är enligt styrelsens bedömning marknadsmässig. Erbjudandet tillför Bolaget högst 30 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Vid fullt utnyttjande även av Teckningsoptionerna kan Bolaget tillföras ytterligare som mest 7,3 MSEK, före avdrag för relaterade emissionskostnader, genom emission av ytterligare 333 333 aktier av serie B till teckningskursen 22 SEK. Efter Erbjudandet och vid utnyttjande av Utökningen ökar aktiekapitalet med högst 767 965 SEK till högst 1 151 298,40 SEK. Vid fullt utnyttjande av Teckningsoptionerna i Utökningen kan Bolagets aktiekapital komma att uppgå till maximalt 844 631,70 SEK uppdelat på upp till som mest 6 139 825 aktier. Bolaget har erhållit skriftliga teckningsförbindelser upp till sammanlagt cirka 41 % av det totala emissionsbeloppet. Teckningstiden är 6 till 20 oktober 2017. Om styrelsen beslutar att förlänga teckningstiden kommer detta att meddelas genom pressmeddelande senast den 20 oktober 2017. Teckningsperioden för teckning av aktier av serie B i Indentive med stöd av Teckningsoptionerna infaller den 1 till 30 november 2018.
E.4	<i>Intressen och eventuella intressekonflikter</i>	Teckningsförbindelser har lämnats avseende Erbjudandet. De parter som har lämnat dessa kan ha ett intresse i att Erbjudandet genomförs framgångsrikt. Styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i form av innehav av aktier och teckningsoptioner i Bolaget. Det finns även vissa närstående-transaktioner i form av konsultavtal och låneavtal. Styrelseledamoten Anders Visell är styrelseledamot i en av Bolagets mindre kunder, vilket kan utgöra en potentiell intressekonflikt. Härutöver 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. Vid Erbjudandet bistår Remium som finansiell rådgivare. Remium har i egenskap av finansiell rådgivare ekonomiska intressen i Indentive bestående i den ersättning Remium kan erhålla vid genomförd listning. Remium bedriver värdepappersrörelse vilket bland annat innefattar transaktioner för egen räkning i värdepapper och andra finansiella instrument. Remium kan, i värdepappersrörelsen, komma att handla med eller ta position i värdepapper som direkt eller indirekt är knutna till Bolaget.

E.4	<i>Intressen och eventuella intressekonflikter (forts)</i>	Vid Erbjudandet bistår Aktieinvest FK AB som emissionsinstitut. Aktieinvest har i egenskap av emissionsinstitut ekonomiska intressen i Indentive bestående i den ersättning Aktieinvest kan erhålla vid genomförd listning. Aktieinvest bedriver värdepappersrörelse vilket bland annat innefattar transaktioner för egen och kunds räkning i värdepapper och andra finansiella instrument. Aktieinvest kan, i värdepappersrörelsen, komma att handla med eller ta position i värdepapper som direkt eller indirekt är knutna till Bolaget. Advokatfirman Delphi bistår som legal rådgivare i samband med upprättande av Prospektet. Advokatfirman Delphi erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har Advokatfirman Delphi inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.
E.5	<i>Säljare av värdepapper och lock-up-avtal</i>	Ingen utförsäljning av befintliga aktier sker i Erbjudandet. Bolagets huvudägare, styrelseledamöter och ledning sida 79 har genom avtal förbundit sig att inte avyttra aktier eller Teckningsoptioner i Bolaget före sex månader efter listning.
E.6	<i>Utspädningseffekt</i>	Erbjudandet innebär att antalet aktier kommer öka från 3 839 825 stycken till högst 5 506 492 stycken fördelat på 2 500 000 aktier av serie A och 3 006 492 aktier av serie B. För nuvarande aktieägare motsvarar detta en utspädning om 30 % av kapitalandel och 6 % av röstandel i Bolaget (under antagande om fulltecknat Erbjudande). Därutöver tillkommer eventuell utspädning som senare nyttjande av de Teckningsoptioner som ingår i Units medför, vilka om de utnyttjas fullt ut, under antagande om en fulltecknad emission, innebär att antalet aktier kommer att öka med ytterligare 333 333 stycken av serie B till högst 5 839 825, vilket motsvarar en total utspädning om cirka 34 % av kapitalandel och 7 % av röstandel för nuvarande ägare. I det fall Utökningen utnyttjas innebär det att antalet aktier kommer öka från 3 839 825 stycken till högst 5 756 492 stycken. För nuvarande aktieägare motsvarar detta en utspädning om 33 % av kapitalandel och 7 % röstandel i Bolaget (under antagande om fulltecknat Erbjudande). Därutöver tillkommer eventuell utspädning som senare nyttjande av de Teckningsoptioner som ingår i Units medför, vilka om de utnyttjas fullt ut, under antagande om en fulltecknad emission, innebär att antalet aktier kommer att öka med ytterligare 383 333 stycken av serie B till högst 4 223 158, vilket motsvarar en total utspädning om 38 % av kapitalandel och 8 % av röstandel för nuvarande ägare. Bolaget har inte tagit hänsyn till eventuella utspädningar som kan ske vid utnyttjande av teckningsoptionerna TO2016/2018 och TO2016/2019 (vänligen se avsnitt "optionsprogram" på sida 96).
E.7	<i>Kostnader som åläggs investeraren</i>	Ej tillämpligt. Inga kostnader för investerare föreligger.

RISKFAKTORER

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. Nedan beskrivs riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Indentive, utan särskild rangordning. Det gäller risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Indentive eller branschen och sådana som är av mer generell karaktär samt risker förenade med aktien, Teckningsoptionen och Erbjudandet. Vissa risker ligger utanför Bolagets kontroll. Redovisningen nedan gör inte anspråk på att vara fullständig och samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Nedanstående risker och osäkerhetsfaktorer kan ha en väsentligt negativ inverkan på Indentives verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. De kan även medföra att värdepapper i Indentive minskar i värde, vilket skulle kunna leda till att aktieägare i Indentive förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Ytterligare faktorer som för närvarande inte är kända för Indentive, eller som för närvarande inte bedöms utgöra risker, kan också komma att ha motsvarande negativ påverkan. Utöver detta avsnitt

bör investerare även beakta den övriga informationen i Prospektet i dess helhet samt genomföra en allmän omvärldsbedömning.

RISKER HÄNFÖRLIGA TILL BOLAGET, DESS VERKSAMHET OCH BRANSCHEN

Kort historik

Indentive bildades 2011. Bolagets kontakter med såväl kunder som leverantörer är därmed relativt nyetablerade, särskilt såvitt avser Bolagets affärsområde inom IoT. Av denna anledning kan relationerna vara svåra att utvärdera vilket kan påverka Bolagets framtidsutsikter.

Kunder / Partners

Indentives intäkter inom affärsområdet IoT har hittills varit beroende av en kund/partner. Det finns risk för att en förlust av denna kund/partner påverkar Bolagets omsättning negativt. Vidare finns risker hänförliga till Indentives kunder och samarbetspartners i övrigt som kan ha negativa effekter för Bolagets verksamhet, finansiella ställning eller resultat, exempelvis i händelse av att Indentives kunder inte fullgör sina betalningsförpliktelser, eller vid eventuella brister i Indentives fullgörande av avtalade förpliktelser.

Leverantörer

Indentives produkt Connective är placerad i Microsofts molntjänst Azure. Driften av Connective är således starkt beroende av funktionalitet och tillgänglighet hos tredje part. Avbrott i funktionalitet, tillgänglighet eller en förlust av tredje part som leverantör kan medföra negativa effekter för Bolagets verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Vidare finns risker hänförliga till Indentives leverantörer i övrigt, som kan ha negativa effekter för Bolagets verksamhet, finansiella ställning eller resultat, exempelvis i händelse av att Indentive inte fullgör sina betalningsförpliktelser, eller vid eventuella brister i leverantörs fullgörande av avtalade förpliktelser.

Immateriella rättigheter

Det finns risk för att befintliga och/eller framtida immateriella rättigheter som innehas av Bolaget inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd. Vidare finns en risk att Bolaget gör, eller påstås göra, intrång i immateriella rättigheter innehavda av tredje part, eller att tredje part gör, eller påstås göra, intrång i Bolagets immateriella rättigheter. Detta kan medföra att Bolaget behöver försvara sig mot påstådda intrång och relaterade krav/anspråk eller försvara sina immateriella rättigheter. Ovanstående risker kan medföra negativa effekter för Bolagets verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Ny lagstiftning

En ny dataskyddsreglering, den allmänna dataskyddsförordningen (EU) 2016/679 ("GDPR") träder i kraft den 25 maj 2018. Regleringen kommer omedelbart att gälla 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-kommisionen lagt fram förslag på, till GDPR kompletterande lagstiftning, i den så kallade E-integritetsförordningen, vilken även denna föreslås träda 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.

Tvister

Indentive kan från tid till annan bli inblandad i tvister inom ramen för den normala affärsverksamheten och det finns en risk för att Bolaget blir föremål för rättsliga krav från kunder, leverantörer, samarbetspartners, konkurrenter eller andra marknadsaktörer (innefattande men inte begränsat till långivare). Sådana tvister och krav kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, avse betydande ekonomiska belopp och medföra väsentliga kostnader. Vidare kan utgången av komplicerade tvister vara svår att förutse och värdera. Sammantaget finns det en risk för att tvister kan ha en negativ inverkan på Indentives verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Finansiella risker

I det fall utvecklingen av Connective blir mer kostsam än beräknat finns risk att Bolagets kapital inte är tillräckligt, vilket kan innebära att ytterligare kapital kan behöva anskaffas för att färdigställa tillgången. Anskaffning av nytt kapital är alltid förknippat med viss osäkerhet och sådana kreditavtal kan inte alltid ingås med fördelaktiga villkor, vilket kan ha negativ inverkan på Bolagets kassaflöde, resultat och finansiella ställning.

Ränterisk

Eventuella förändringar i marknadsräntan kan få negativ inverkan på Indentives kassaflöde och resultat. En eventuell höjning av marknadsräntan skulle påverka Bolagets räntekostnader och därmed kunna ha negativ inverkan på Bolagets resultat.

Teknik

I det fall teknik-/paradigmskifte skulle ske på IoT-marknaden finns risk att Bolagets produkt inte är konkurrenskraftig, vilket kan ha negativ inverkan på Indentives verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Marknad

I det fall konkurrenter skapar en standard inom teknik som begränsar Connectives marknadspotential, eller att Connective av annan anledning inte når budgeterad försäljningsvolym, finns risk att Bolagets intjäningsförmåga blir lägre än förväntat. och kan därmed ha negativ inverkan på Indentives resultat och finansiella ställning.

Medarbetare

I de fall nyckelmedarbetare slutar och/eller Bolaget får svårt att rekrytera nya medarbetare i planerad omfattning finns risk att Bolaget inte når sina mål avseende expansion, vilket kan få negativ inverkan på verksamheten, resultatutveckling och ekonomisk ställning.

Omvärldsfaktorer

Andra oförutsedda omvärldsfaktorer såsom ökad politisk och/eller finansiell osäkerhet, ny lagstiftning eller naturkatastrofer, vilket kan ha negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

RISKER RELATERADE TILL ERBJUDANDET

Aktierelaterade risker

En investering i värdepapper är alltid förenad med risker och risktagande. En investering i aktier kan både komma att stiga och sjunka i värde och således är det inte säkert att en investerare kommer att få tillbaka det investerade beloppet. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika medan andra är generella och knutna till aktiemarknaden som helhet. Det är omöjligt för ett enskilt bolag att kontrollera alla de faktorer som kan komma att påverka dess aktiekurs, varför varje beslut om investering i aktier bör föregås av en noggrann analys.

Ingen tidigare offentlig handel med Bolagets aktier

Det har inte förekommit någon offentlig handel i Indentives aktier före Erbjudandet. En investering i ett bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North kan vara mer riskfylld än en investering i ett bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad. Det är inte möjligt att förutse i vilken utsträckning investerarnas intresse i Indentive leder till en aktiv handel i Bolagets aktie eller hur handeln med aktien kommer att fungera framgent. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas, eller inte är varaktig, kan det innebära svårigheter för aktieägarna i Bolaget att avyttra aktier, snabbt eller överhuvudtaget. Därutöver kan marknadskursen efter Erbjudandets genomförande komma att skilja sig avsevärt från aktiekursen i Erbjudandet.

Ökade kostnader till följd av Listningen

Som listat bolag måste Indentive följa regler som kan innebära en påfrestning på Bolagets resurser och öka dess kostnader. Dessa kostnader skulle kunna komma att påverka

Indentives verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt jämfört med historiskt redovisade kostnader.

Aktiekursen kan vara volatil och minska väsentligt

Aktiekursen för nyintroducerade bolag är ofta volatil under en period efter Erbjudandet. Aktiemarknaden och i synnerhet marknaden för småbolag har upplevt betydande kurs- och volymsvängningar vilka ofta har saknat samband med, eller varit oproportionerliga mot, bolagens redovisade resultat. Sådana kursvariationer kan påverka Indentives aktiekurs negativt, oavsett faktiskt redovisat resultat.

Aktieförsäljning från befintliga aktieägare efter Erbjudandet

Kursen på Indentives aktier kan komma att minska till följd av att befintliga aktieägare under och efter utgången av de så kallade lock-up-perioderna, under vilka Bolagets huvudägare, styrelseledamöter och ledning åtagit sig att inte avyttra aktier i Bolaget, avyttrar aktier på aktiemarknaden efter Erbjudandets genomförande, eller att marknaden uppfattar att sådan försäljning kan bli aktuell. Sådana försäljningar kan försvåra för Indentive att ge ut aktier eller andra finansiella instrument i framtiden till det pris och vid den tidpunkt som Bolaget bedömer lämpligt. Detta då det till exempel kan leda till kursnedgång och att en större del av aktierna kommer ut på marknaden.

Framtida utdelning

Eventuell framtida utdelning i Indentive är beroende av flertalet faktorer, såsom exempelvis resultatutveckling, finansiell ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov och Bolagets investeringsbehov. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att kunna lämna någon utdelning till aktieägarna framgent.

För det fall ingen utdelning lämnas kommer en investerares eventuella avkastning på sitt innehav enbart att vara beroende av aktiekursens framtida utveckling.

Utspädning genom framtida nyemissioner

Bolaget kan i framtiden komma att genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att anskaffa kapital eller såsom likvid för förvärv av bolag och/eller verksamhet. Alla sådana emissioner kan minska det proportionella ägandet och röstandel samt vinst per aktie för innehavare av aktier i Bolaget. Vidare kan eventuella nyemissioner få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.

Teckningsoptioner

I föreliggande Erbjudande utgörs instrumentet av så kallade Units, som är ett "paket" med aktier och Teckningsoptioner. Teckningsoptionen medför en rätt att under en bestämd period i framtiden få köpa ett visst antal nyemitterade aktier i Bolaget till ett i förväg bestämt pris. Teckningsoptioner kan överlåtas, och de Teckningsoptioner som ingår i det aktuella Erbjudandet avses att tas upp till handel på Nasdaq First North, förutsatt godkänd ansökan. En teckningsoption har ett värde bara om det förutbestämda priset understiger marknadspriset för den underliggande aktien vid tidpunkten när teckningsoptionen utnyttjas för aktieteckning. Detta medför att sannolikheten för att teckningsoptioner kan bli helt värdelösa är större än för exempelvis aktier. Det finns således en risk att de teckningsoptioner som ingår som en del i de Units som omfattas av Erbjudandet inte kommer att öka i värde eller att de inte representerar ett värde vid den tidpunkt de löper ut. Det finns även risk att likviditeten i handeln med dessa Teckningsoptioner inte är tillräckligt god för att de skall kunna avyttras till för innehavaren acceptabla villkor.

Ägare med betydande inflytande

Cirka 47 % av kapitalet och 90 % av rösterna i Indentive kommer efter Erbjudandet att ägas av Huvudägarna – Mattias Andersson (9 % av kapitalet och 15 % av rösterna), Anders Brink (8 % av kapitalet och 15 % av rösterna), Carl-Johan Gerhardsson (8 % av kapitalet och 15 % av rösterna), Lars-Thomas Rasmussen (8 % av kapitalet och 15 % av rösterna), Mikael Regin (8 % av kapitalet och 15 % av rösterna) samt Mattias Borgström (8 % av kapitalet och 15 % av rösterna). Om Utökningen (inklusive Erbjudandet) utnyttjas till fullo kommer cirka 45 % av kapitalet och 89 % av rösterna i Indentive ägas av Huvudägarna – Mattias Andersson (8 % av kapitalet och 15 % av rösterna), Anders Brink (7 % av kapitalet och 15 % av rösterna), Carl-Johan Gerhardsson (7 % av kapitalet och 15 % av rösterna), Lars-Thomas Rasmussen (7 % av kapitalet och 15 % av rösterna), Mikael Regin (7 % av kapitalet och 15 % av rösterna) samt Mattias Borgström (7 % av kapitalet och 15 % av rösterna). Huvudägarna har möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande i alla ärenden där samtliga aktieägare har rösträtt. Denna koncentration av bolagskontrollen kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än Huvudägarna. Exempelvis kan aktiekursen komma att påverkas negativt då investerare generellt sett kan se nackdelar med att äga aktier i bolag med en stark ägandekoncentration.

Ej säkerställda teckningsförbindelser

Vissa investerare har genom teckningsförbindelser åtagit sig att teckna aktier av serie B i Erbjudandet motsvarande totalt cirka 12 MSEK. Dessa förbindelser är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang, vilket innebär en risk att någon eller några av dessa investerare inte kan uppfylla sina respektive åtaganden. Om hela eller delar av åtagandena inte infrias kan det medföra att Erbjudandet inte fulltecknas och att Bolaget därför får in mindre kapital än beräknat.



INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS BESTÅENDE AV AKTIER AV SERIE B OCH TECKNINGSOPTIONER I INDENTIVE AB

För att säkerställa Bolagets fortsatta utveckling har Bolagets styrelse den 4 oktober 2017, med stöd av det bemyndigande som lämnades av extra stämma den 14 augusti 2017, beslutat genomföra en nyemission utan företräde för befintliga aktieägare om högst 1 666 667 Units, var och en bestående av en (1) aktie av serie B och en (1) vederlagsfri Teckningsoption.

Detta medför att aktiekapitalet ökar med högst 333 333,40 SEK till högst 1 101 298,40 SEK vid full anslutning till Erbjudandet. Pris i Erbjudandet uppgår till 18 SEK per unit. Erbjudandet tillför Bolaget högst cirka 26 MSEK efter avdrag för beräknade emissionskostnader om cirka 4 MSEK. Vid fullt utnyttjande även av Teckningsoptionerna kan Bolaget tillföras ytterligare som mest 7,3 MSEK, före avdrag för relaterade emissionskostnader, genom emission av ytterligare 333 333 aktier av serie B, till teckningskursen 22 SEK. Efter Erbjudandet och vid utnyttjande av Utökningen ökar aktiekapitalet med högst 383 333,40 SEK till högst 1 512 98,40 SEK. Vid fullt utnyttjande av Teckningsoptionerna i Utökningen kan Bolagets

aktiekapital komma att uppgå till maximalt 1 227 965,10 SEK uppdelat på högst 6 139 825 aktier. Teckningsperioden för teckning av aktier av serie B i Indentive med stöd av Teckningsoptionerna infaller den 1 till 30 november 2018.

Erbjudandet innebär att antalet aktier kommer att öka från 3 839 825 stycken till högst 5 506 492 stycken fördelat på 2 500 000 aktier av serie A och 3 006 492 aktier av serie B. För nuvarande aktieägare motsvarar detta en utspädning om 30 % av kapitalandel och 6 % av röstandel i Bolaget (under antagande om fulltecknat Erbjudande). Därutöver tillkommer eventuell utspädning som senare nyttjande av de Teckningsoptioner som ingår i Units medför, vilka om de utnyttjas fullt ut, under antagande om en fulltecknad emission, innebär att antalet aktier kommer att öka med ytterligare 333 333 stycken av serie B till högst 5 839 825, vilket motsvarar en total utspädning om cirka 34 % av kapitalandel och 7 % av röstandel för nuvarande ägare. I det fall Utökningen utnyttjas innebär det att antalet aktier kommer öka från 3 839 825 stycken till högst 5 756 492



stycken. För nuvarande aktieägare motsvarar detta en utspädning om 33 % av kapitalandel och 7 % röstandel i Bolaget (under antagande om fulltecknat Erbjudande). Därutöver tillkommer eventuell utspädning som senare nyttjande av de Teckningsoptioner som ingår i Units medför, vilka om de utnyttjas fullt ut, under antagande om en fulltecknad emission, innebär att antalet aktier kommer att öka med ytterligare 383 333 stycken av serie B till högst 4 223 158, vilket motsvarar en total utspädning om 38 % av kapitalandel och 8 % av röstandel för nuvarande ägare.

Bolaget har erhållit skriftliga teckningsförbindelser från huvudägare och ett investerarkonsortium samordnat av Remium upp till sammanlagt cirka 41 % (cirka 12 MSEK) av Erbjudandet. Bolaget har dock inte begärt eller erhållit bankmässig eller annan säkerhet för dessa. Om styrelsen beslutar att förlänga teckningstiden kommer detta att meddelas genom pressmeddelande senast den 20 oktober 2017.

Härmed inbjuds investerare att teckna Units, var och en bestående av en (1) aktie av serie B

och en (1) Teckningsoption, i Indentive, i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Utfallet i Erbjudandet beräknas offentliggöras på Bolagets hemsida, (www.indentive.se), samt genom pressrelease omkring den 23 oktober 2017. Styrelsen förbehåller sig rätten att senast då även offentliggöra eventuellt fattat beslut om att förlänga teckningstiden för Erbjudandet.

Lock-up

Huvudägare, styrelseledamöter och ledning har i egenskap av aktieägare undertecknat lock-up avtal för en period av sex månader efter listning. Se vidare på sida 106 under "Lock-up avtal".

Mot bakgrund av ovan och i enlighet med villkoren i Prospektet inbjuds härmed till teckning av nyemitterade Units i Indentive.

Linköping den 4 oktober 2017

Indentive AB

Styrelsen

BAKGRUND OCH MOTIV

Styrelsen i Indentive ser en stor affärsmöjlighet i den allt snabbare marknadsutvecklingen inom IoT. Bolaget besitter djup kompetens inom områdena IoT, smartphones, IP-TV och app-utveckling vilket styrelsen bedömer ger Bolaget en stor möjlighet att bli framgångsrikt inom segmentet IoT. Därför påbörjades för drygt två år sedan utvecklingen av en banbrytande öppen plattform, kallad Connective. Målsättningen med Connective är att möjliggöra högre livskvalitet för gemene man genom integration av olika sensorer och smartphones. Satsningen på Connective innebär att Bolagets eget genererade kassaflöde inom affärsområdet "Utvecklingshuset" inte är tillräckligt för att täcka samtliga av Bolagets kostnader och utgifter för investeringar under det närmaste året. Styrelsen har därför beslutat att anskaffa expensionskapital genom en emission utan företrädesrätt.

Bolagets rörelsekapitalbehov är huvudsakligen relaterat till investeringar i utveckling och marknadsbearbetning. Rörelsekapitalunderskottet för den kommande tolv månadersperioden beräknas uppgå till cirka 20 MSEK. Det befintliga rörelsekapitalet bedöms tillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet till och med november månad 2017. Styrelsen har därför beslutat om att anskaffa erforderligt rörelsekapital som täcker den kommande tolv månadersperioden

den genom Erbjudandet, vilket vid full teckning ger en likviditetsförstärkning om cirka 26 MSEK efter avdrag för beräknade emissionkostnader om cirka 4 MSEK. Bolaget planerar att använda emissionslikviden för finansiering av utveckling och marknadsbearbetning avseende Connective, med fördelningen 65 % finansiering av utveckling och 35 % marknadsbearbetning. 1 MSEK av emissionslikviden kommer dessutom att användas för återbetalning av lån, antingen kontant eller genom kvittning. Emissionslikviden beräknas vara Bolaget tillhanda under oktober 2017. Bolaget har mottaget icke säkerställda teckningsförbindelser om 12 MSEK vilket motsvarar cirka 41 % av emissionslikviden. I det fall de som lämnat teckningsförbindelser och garantiåtaganden inte uppfyller sina åtaganden och/eller om emissionen inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den närmaste tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, lån och/eller andra kreditfaciliteter såsom förskott från kunder. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital, kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom revidering av planer, avyttring av tillgångar och reducering av personal. Om Bolaget, trots



sådana åtgärder, inte har möjlighet att säkra tillräcklig finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital och under förutsättning att inga andra finansiella åtgärder vidtas, utgör detta en risk för osäkerhet avseende den fortsatta driften och fortlevnaden av Bolaget. Indentives behov av rörelsekapital är främst kopplat till Bolagets tillväxt, operativa kassaflöden och kapitalbindning. Bolagets kapitalbindning utgörs i all väsentlighet av kundfordringar med 30 dagars kredittid samt leverantörsskulder som förfaller till betalning mellan 10 till 30 dagar i efterskott.

För ytterligare information hänvisas till detta Prospekt, vilket har upprättats av styrelsen i

Indentive med anledning av Erbjudandet samt upptagande till handel av Indentives aktier av serie B på First North. Styrelsen för Indentive är ansvarig för detta Prospekt och försäkrar att den har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i detta Prospekt, såvitt den vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka Prospektets innebörd.

Linköping den 4 oktober 2017
Indentive AB

VD HAR ORDET

Vi befinner oss i ett enormt teknikskifte där Internet of Things håller på att revolutionera vår vardag. Tidigt identifierade Indentive avsaknaden av en infrastruktur som på ett enkelt sätt hjälper konsumenterna att ta del av detta teknikskifte.

Indentive är stolta över att kunna möjliggöra användning av IoT-tjänster för konsumenterna i deras vardag. Detta genom vår unika och öppna tjänsteplattform Connective som Indentive erbjuder direkt till bredbandsoperatörerna.

»VÅR MÅLSÄTTNING ÄR ATT
CONNECTIVE BLIR BRANSCHSTANDARD
FÖR STADSNÄTEN PÅ DEN SVENSKA
MARKNADEN INOM ETT PAR ÅR.«

Connectives funktioner handlar om att ta bort de svårigheter som konsumenter upplever kring dagens IoT. Connective erbjuder ett enkelt och unikt användargränssnitt samt en inbyggd artificiell intelligens som dramatiskt reducerar komplexiteten i användandet av tekniken. Plattformen möjliggör för användaren att samla och automatisera sina uppkopplade enheter och tjänster vilket resulterar i en effektivare vardag.

Vår strategi för Connective är att rikta sig till operatörerna istället för konsumentmarknaden vilket låter oss nå ett stort antal slutanvändare genom ett fåtal kvalitativa samarbeten och bygga en stark bas med återkommande intäkter. Vår plattform har mottagits mycket väl på den svenska marknaden vilket intygas av att ett 20-tal stadsnät, operatörer och elbolag redan har deklarerat sin avsikt att integrera Connective i sitt tjänsteutbud.

Vår bakgrund ligger i att Indentive sedan 2011 framgångsrikt tillhandahållit kvalificerade utvecklingstjänster till företag genom vårt affärsområde Utvecklingshuset. Den gedigna erfarenhet och kompetens vi över tid samlat på oss ligger till grund för Connective.

Vår målsättning är att Connective blir branschstandard för stadsnäten på den svenska marknaden inom ett par år. Utöver detta bedömer vi att stora delar av våra intäkter redan år 2020 kommer från internationella operatörer. Detta baseras på den utveckling vi ser framför oss inom branschen och de goda kontakterna vi knutit under våra år som utvecklare.

Trots den snabba expansionen är vårt mål att vara kassaflödespositiva vid utgången av år 2018. Det är min och styrelsens bedömning att kapitalanskaffningen kommer att säkra Bolagets likviditet för kommande expansion.



Jag och mina kollegor på Indentive är stolta över att ha byggt infrastrukturen åt operatörerna som gör det möjligt att använda IoT i vardagen - Connective, "Ditt hem i Din hand".

Framtiden ser ljus ut för Indentive, vi organiserar oss nu för en listning av Bolagets aktie av serie B och ser fram emot fortsatt tillväxt och drift av ett företag som kommer bli stort.

Välkommen att följa med på vår spännande resa!

*Lars-Thomas Rasmussen, VD
Indentive AB*

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

ERBJUDANDET I KORTHET

Erbjudandet omfattar teckning av Units till ett belopp om totalt 30 MSEK vilket motsvarar högst 1 666 667 Units till den fastställda emissionskursen om 18 SEK per Unit. En Unit består av en (1) aktie av serie B och en (1) Teckningsoption i Indentive. Fem (5) Teckningsoptioner berättigar till teckning av en (1) aktie av serie B i Indentive för 22 SEK under teckningsperioden 1-30 november 2018. För fullständiga teckningsoptionsvillkor se Bilaga 1 på sida 111. Styrelsen kan även fatta beslut om en Utökning i form av en nyemission om högst 250 000 Units motsvarande ett belopp om 4,5 MSEK, vilka även dessa utgörs av en (1) aktie av serie B och en (1) Teckningsoption i Indentive. Vid eventuellt utnyttjande av Utökningen kommer teckningskursen, teckningsperioden samt tilldelningsprinciperna vara desamma som för Units i Erbjudandet. Erbjudandet riktas till allmänheten i Sverige samt institutionella investerare.

UNIT

Aktierna av serie B och Teckningsoptionerna som Erbjudandet omfattar gäller Indentive AB, aktie, ISIN SE0010245688 samt Teckningsoption TO1, ISIN SE0010442426. Aktierna och Teckningsoptionerna har

upprättats enligt svensk lagstiftning och är denominerade i SEK.

EMISSIONSKURS

Priset för units har fastställts till en kurs om 18 SEK per Unit det vill säga 18 SEK per aktie av serie B, motsvarande ett totalt marknadsvärde om cirka 69 MSEK före Erbjudandet. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej. Minsta teckningspost är 300 Units. Emissionskursen i Erbjudandet har fastställts av Bolagets styrelse i samråd med Remium baserat på ett antal faktorer, inklusive en jämförelse med marknadspriset på andra jämförbara listade bolag, en Discounted Cash Flow-värdering, rådande marknadsläge, Bolagets position på marknaden, Bolagets historiska resultat samt Bolagets framtida affärsutsikter. Emissionskursen är enligt styrelsens bedömning marknadsmässig. I Discounted Cash Flow-värderingen har Utvecklingshuset värderats baserat på av Bolaget erhållet material och en vägd kapitalkostnad på 9 % och en långsiktig tillväxt om 2 %. Connective har i Discounted Cash Flow-värderingen värderats baserat på av Bolaget erhållet material, en vägd kapitalkostnad på 70 % och en långsiktig tillväxt om 2 %. Indentive gjorde under januari 2017 en riktad emission till en emissionskurs på 16 SEK per aktie.

EMITTENTEN

Emittentens firma (tillika dess handelsbeteckning) är Indentive AB.

TECKNINGSTID

Teckning av nya Units skall ske under tiden från och med den 6 till och med 20 oktober 2017. Styrelsen förbehåller sig rätten att, under alla omständigheter, fatta beslut om att förlänga tiden för teckning och betalning vilket offentliggörs senast den 20 oktober 2017.

TECKNING AV UNITS

Anmälan om teckning skall göras på anmälningssedel, "Anmälningssedel för teckning av aktier av serie B i Indentive AB" och skickas till Aktieinvest på den förtryckta adressen på anmälningssedeln. Anmälningssedel finns att ladda ner från Aktieinvest FK ABs hemsida, (www.aktieinvest.se), på rådgivarens hemsida, (www.remium.com) eller på Bolagets hemsida, (www.indentive.se). Ofullständigt eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan åtgärd. Endast en (1) anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. I det fall fler anmälningssedlar insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Vid de fall depå är kopplad till kapitalförsäkring eller investeringssparkonto vänligen kontakta din förvaltare för teckning av aktier av serie B. Observera att anmälan är bindande. Teckning kan även ske elektroniskt med BankID. Gå in på (www.aktieinvest.se/Indentive2017) och följ instruktionerna.

Anmälan – via Nordnet

Depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig för förvärv av aktier via Nordnets Internettjänst fram till kl. 23.59 den 20 oktober 2017. För att inte riskera att förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på depån från och med den 20 oktober 2017 kl. 23:59 till likviddagen

som beräknas vara den 30 oktober 2017. Mer information om anmälningsförfarande via Nordnet finns tillgänglig på (www.nordnet.se).

TILLDELNING

Tilldelning av Units beslutas av styrelsen för Indentive. Syftet är primärt att uppnå erforderlig spridning av ägandet bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Indentives aktie samt att uppnå en önskad institutionell ägarbas. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med färre antal Units än anmälan avser eller helt utebli. Tilldelningen kan dessutom helt eller delvis komma att ske genom slumpmässigt urval. Indentive har ej fastställt en indikativ lägstanivå för enskild tilldelning, vare sig för professionella eller icke professionella investerare. I händelse av överteckning kommer investerare som lämnat teckningsförbindelser till Bolaget att prioriteras. Anmälningar från affärskontakter, medarbetare och andra till Indentive närstående parter samt från kunder till Aktieinvest FK AB, Nordnet AB och Remium kan komma att särskilt beaktas. Tilldelning kan komma att ske till anställd i medverkande värdepappersinstitut, dock utan att dessa prioriteras. Tilldelning sker i sådant fall i enlighet med Svenska Fondhandlareföreningens regler och Finansinspektionens föreskrifter.

BESKED OM TILLDELNING

Resultatet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande omkring den 23 oktober 2017. När fördelningen av Units fastställts, utsänds avräkningsnotor utvisande tilldelning av Units i Indentive till dem som erhållit tilldelning. Detta beräknas ske omkring den 26 oktober 2017. Ingen handel kommer att inledas innan detta har meddelats. De som inte tilldelats Units kommer ej att erhålla någon information.



Tilldelning – via Nordnet

Besked om tilldelning för de som anmält sig via Nordnets Internettjänst erhåller besked om tilldelning genom en teckning av aktier mot samtidig debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring kl. 09.00 den 26 oktober 2017.

LIKVID

Full betalning för tilldelade Units ska erläggas kontant enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota, med beräknad likviddag den 30 oktober 2017. Om full betalning inte erläggs i tid kan Units komma att tilldelas annan eller säljas. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse vara lägre än försäljningspriset enligt Erbjudandet kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den som först erhöll tilldelning i Erbjudandet.

Betalning – via Nordnet

Tilldelade aktier bokas mot debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring den 30 oktober 2017.

ERHÅLLANDE AV AKTIER AV SERIE B OCH TECKNINGSOPTIONER

Indentive är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Sedan betalning för tilldelade Units erlagts och registrerats utsänds en VP-avi som visar att de betalda aktierna av serie B och Teckningsoptionerna finns tillgängliga på köparens VP-konto. Detta beräknas ske omkring den 8 november 2017. De som på anmälningssedeln angivit depå hos bank eller annan förvaltare får aktierna av serie B och Teckningsoptionerna bokförda på denna depå och avisering sker i dessa fall enligt respektive förvaltares rutiner.

OFFENTLIGGÖRANDE AV ERBJUDANDET

Det slutliga utfallet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande som även kommer att vara tillgängligt på Bolagets hemsida, ([www](http://www.indentive.se)).indentive.se, omkring den 23 oktober 2017.

LISTNING

Aktien av serie B och Teckningsoptionen planeras att tas upp till handel på First North omkring den 13 november 2017, förutsatt godkänd ansökan.

UTDELNING

De nya aktierna av serie B berättigar till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna av serie B registrerats vid Bolagsverket och aktierna av serie B införts i den av Euroclear förda aktieboken.

VILLKOR FÖR FULLFÖLJANDE

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter uppstår som kan medföra att tidpunkten för att genomföra Erbjudandet bedöms som

olämplig. Sådana omständigheter kan till exempel vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art, och avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet av styrelsen för Indentive bedöms som otillräckligt. Erbjudandet kan sålunda helt eller delvis återkallas. Meddelande härom avses i sådant fall offentliggöras så snart som möjligt genom pressmeddelande. Indentive har ej möjlighet att återkalla Erbjudandet efter det att handeln med värdepapperen har inletts.

ÖVRIGT

Remium agerar finansiell rådgivare och Advokatfirman Delphi agerar legal rådgivare åt Indentive i samband med Erbjudandet. Aktieinvest FK AB agerar emissionsinstitut i Erbjudandet.



MARKNADSÖVERSIKT

Prospektet innehåller vissa siffror, marknads- och branschinformation eller annan information som kommer från tredje man. Även om informationen har återgivits korrekt och Indentive anser att källorna är tillförlitliga har Indentive inte oberoende verifierat densamma, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Indentive känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. På vissa ställen i Prospektet beskrivs Bolagets ställning på marknaden. Dessa uppgifter baseras bland annat på Indentives omsättning i förhållande till Indentives bedömning av de aktuella marknadernas storlek respektive konkurrenternas omsättning.

Prospektets uppbyggnad och struktur är uppsett enligt följande: först beskrivs marknaden och dess förväntade utveckling, sedan beskriver Bolaget sin nuvarande position samt hur Bolaget ska möta marknaden, trender och konkurrenter.

INTERNET OF THINGS

Introduktion

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, så som enheter, 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 oss 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 överträffa uppkopplade individer.

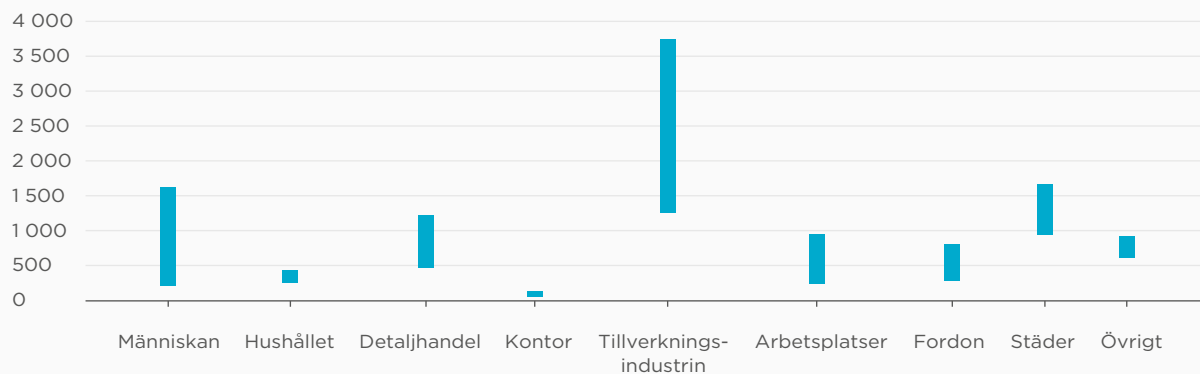
Globalt

Det globala värdet för IoT-industrin förväntas enligt McKinsey Global Institute 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.

Potentiellt värdespann för IoT-segment år 2025

■ Miljarder USD

Källa: McKinsey Global Institute, 2015



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 förväntas värdet för den globala IoT-industrin för tjänster, både inom konsument- och näringslivssegmenten, uppgå till 273 miljarder USD.²

I slutet av 2017 bedöms det finnas cirka 8,4 miljarder uppkopplade things globalt, en ökning på 31 % från föregående år, av dessa bedöms cirka 63 % vara inom konsumentsegmentet. Näringslivssegmentet förväntas under 2017 globalt ha 3,1 miljarder uppkopplade things. Vid 2020 förväntas antalet uppkopplade things uppgå till 20,4 miljarder. Enligt Gartner Research bedöms majoriteten av things inom konsumentsegmentet, bortsett från automobilrelaterat, bestå av smart TV:s, digitalboxar och

andra uppkopplade enheter för mottagning av media via bredband, medan näringslivssegmentet bedöms bestå av smarta readers (smarta mätare) och säkerhetskameror.³

McKinsey Global Institute har i en analys framtagit potentiella värdespann för IoT-segment år 2025, vilka visas i diagrammet nedan. Dessa segment kan ses som delsegment till konsument- och näringslivssegmenten. Bedömningen har gjorts att IoT-segmenten människan, hushållet och fordon tillfaller konsumentsegmentet då IoT-lösningar finns till konsumentens förhållande 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 organisationer. I prognosen framgår att en stor del av värdet från IoT kan komma att tillfalla tillverkningsindustrin i termer av bland annat högre produktivitet och energibesparingar.

¹ MCKINSEY GLOBAL INSTITUTE: THE INTERNET OF THINGS: MAPPING THE VALUE BEYOND THE HYPE, JUNE 2015

² GARTNER RESEARCH 2017

³ GARTNER RESEARCH 2017

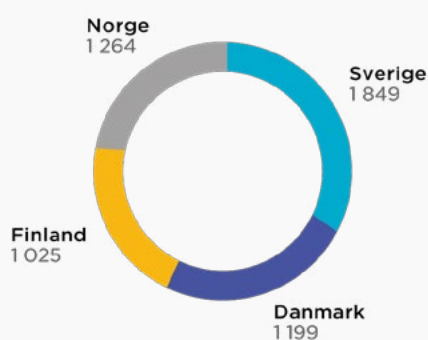
Rapporten visar också potentialen för IoT inom konsumentsegmentet, där områden som människan och hushållet även där kan komma att gynnas genom bland annat högre produktivitet och kostnadsbesparingar.⁴

Norden

Den nordiska marknaden för IoT är ledande globalt och omsatte under 2015 cirka 5,3 miljarder EUR varav uppkopplade konsumentenheter inom konsumentsegmentet, såsom kameror, TV-apparater med mera, ökade med 500 miljoner EUR under 2014–2015.⁵ I jämförelse med andra geografiska områden är den nordiska marknaden den mest mogna 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 12 miljarder EUR, vilket resulterar i en total årlig omsättningstillväxt om 17 % från 2015.

Nordiska IoT-marknaden 2015 (MEUR)

Källa: Arthur D Little & Telia Sonera, 2016



IoT för människan är det segmentet som förväntas visa högst årlig omsättningstillväxt (40 %) 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 %.⁶

Inom näringslivssegmentet väntas industriprocesser ha en omsättningstillväxt på 20 %, främst drivet av ökat antal internetlösningar inom segmentet.⁷

SEGMENT

Indetive har identifierat ett antal marknadssegment där Bolaget ser en stark utveckling inom Internet of Things. Marknadssegmenten som Bolaget har identifierat går under beteckningarna Operatörer, Smart cities, Industriell och Samhälle, varvid vissa av dessa segment innehåller en rad delsegment.

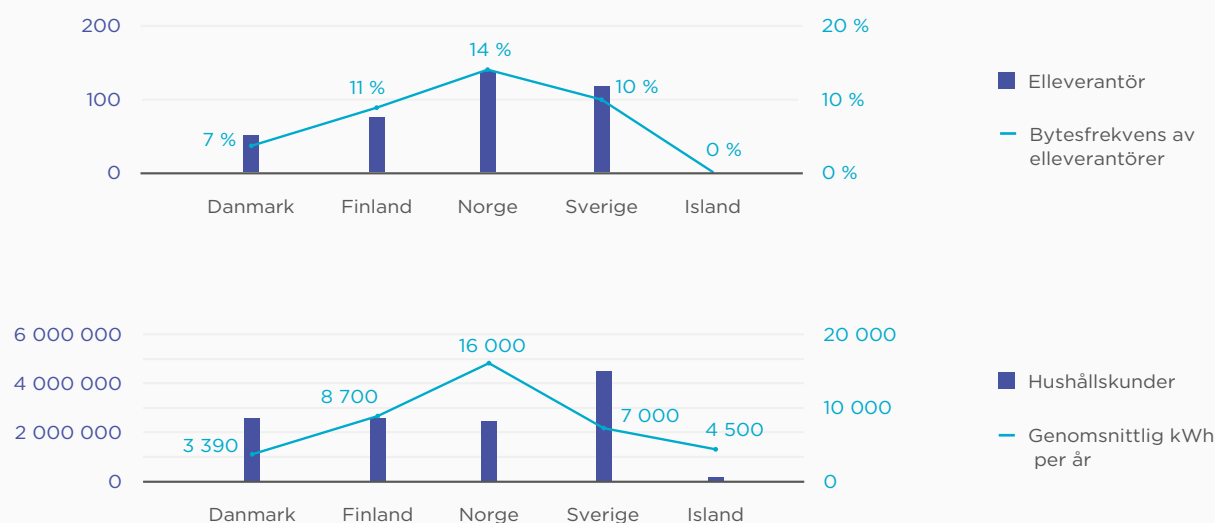
Operatörer

Stadsnät

I Sverige finns det idag 180 stadsnät⁸. Stadsnäten är etablerade i 220 av landets kommuner och sammanlagt äger de cirka 60 % av all bredbandsinfrastruktur. Majoriteten av dagens stadsnät drivs av kommunala bolag. Det kommunala bolaget är antingen en del av ett energibolag eller ett eget stadsnätsbolag. Dessa stadsnät är i första hand nätägare och levererar därmed inte slutkundstjänster, som internet, TV eller telefoni.⁹

Enligt SSNF:s stadsnätsundersökning presenterade regeringen under 2016 en ny plan på att senast år 2025 förse hela Sveriges befolkning med modern bredbandsuppkoppling. Målet med den nya bredbandsstrategin är att stimulera marknadens aktörer till en fortsatt snabb utbyggnad av bredband i hela Sverige. Historiskt har stadsnäten varit ensamma om att bygga ut fiber, idag består bredbandsmarknaden av ett flertal aktörer.

Under 2014 investerade stadsnäten i Sverige cirka 1,7 miljarder SEK i fast bredbandsstruktur,



vilket motsvarade 24 % av de totala investeringarna. Under 2015 investerades 2,7 miljarder SEK och 2016 3,2 miljarder SEK. Idag investerar stadsnäten främst i att förse villor med fiber.

Bredbandsaktörer verkar idag i huvudsak på tre nivåer; svartfiber, kommunikation och slutkund. De två första kallas i telekomsammanhang för grossistnivå och det är inom dessa två nivåer som i stort sett alla stadsnät agerar.¹⁰

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 2015–2016 fanns det cirka 12,6 miljoner hushållskunder i Norden varav den genomsnittliga förbrukningen av kilowattimmar (kWh) per år för dessa uppgick till 7 900 kWh. Antalet elleverantörer uppgick under ovanstående tidsperiod till cirka 400 och den genomsnittliga bytesfrekvensen av dessa var 9 % (11 % vid exkludering av Island).¹¹ Bytefrekvens avser hur ofta konsumenterna byter elbolag. Detta kan vara intressant då konsumenter som söker prissänkningar kan byta

på grund av energieffektiviseringar med hjälp av IoT.

Enligt The International Energy Agency bedöms efterfrågan på energikonsumtion öka med 37 % fram till år 2040, vilket förväntas belasta den globala energiförsörjningen kraftigt. För att möta denna utmaning bedömer PTC att fler elektriska verktyg kommer att migrera till smart readers med trådlösa kommunikationsmöjligheter som kontinuerligt överför energiflöden på enskild användarnivå. Kunskapen om hur efterfrågan ändras kommer att bistå med att hantera kraftgenerering och leda till effektivare distribution av resurser samt bättre möjlighet till att kostnadseffektivt övervaka energikonsumtionen för slutanvändaren¹².

⁴ MCKINSEY GLOBAL INSTITUTE: THE INTERNET OF THINGS: MAPPING THE VALUE BEYOND THE HYPE, JUNE 2015

⁵ ARTHUR D LITTLE & TELIA SONERA, CONNECTED THINGS 2016 EDITION

⁶ ARTHUR D LITTLE & TELIA SONERA, CONNECTED THINGS 2016 EDITION

⁷ ARTHUR D LITTLE & TELIA SONERA, CONNECTED THINGS 2016 EDITION

⁸ STADSNÄT ÄR EN SVENSK FÖRETEELSE

⁹ SVENSKA STADSNÄTSFÖRENINGEN 2017

¹⁰ SSNF, STADSNÄTSUNDERSÖKNING, STATISTIKRAPPORT 2016

¹¹ NORDREG 2017

¹² PTC, PRODUCT LIFECYCLE REPORT, 2016

Under 2015 fanns det globalt 450 miljoner uppkopplade smart readers och dessa förväntas öka till 930 miljoner år 2020, vilket är en årlig tillväxt om 15 %.¹³ Globalt förväntas kostnadsbesparingarna från smart readers inom elektricitet och sensorer för upptäckt av vattenskador att uppgå till 69 miljarder USD per år¹⁴.

Bolaget anser att elbolag och elleverantörer antas spela en väsentlig roll i tillväxten för IoT-marknaden. Detta på grund av att elbolag ser effektiviseringar med hjälp av IoT. Exempelvis med smart avläsning och datainsamling över elnätproduktion och användning. Med hjälp av IoT-anpassad hårdvara och mätninginstrument kan IoT-marknaden växa både mot konsumenter och elleverantörer.

Försäkringsbolag

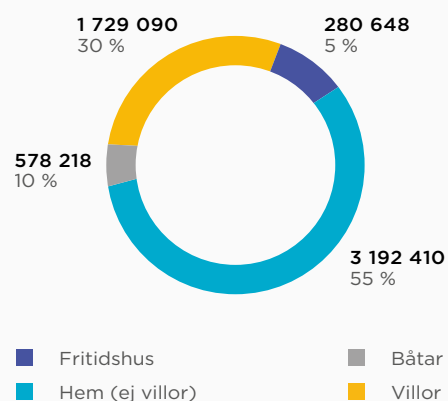
Den svenska försäkringsbranschen består av cirka 350 företag. Majoriteten av dessa är lokala skadebolag av mindre storlek. 83 % av marknaden för skadebolag är koncentrerad till ett fåtal större bolag och bolagsgrupper. Inom livsförsäkring besitter ett litet antal större bolag cirka 60 % av marknaden.¹⁵ Premieinkomsterna för svenska försäkringsföretag under 2016 var 309 miljarder SEK och investeringarna 4 264 miljarder SEK. Under samma period uppgick antalet skadeförsäkringar för hem, villor, fritidshus och båtar till cirka 5,8 miljoner. Under det senaste decenniet har antalet skador som omfattas av allriskförsäkringen på ovannämnda kategorier mer än fördubblats från 120 000 till 277 000. Det totala antalet skador ökade under samma period med 25 %.¹⁶

I takt med att fler enheter blir uppkopplade förutser Forbes att en stor del av IoT:s inverkan på försäkringsbranschen kommer att ske inom riskbedömning och kartläggning av beteendemönster. Med uppkopplade enheters datainsamling och delningseffekt i realtid kommer betydande nya möjligheter att framträda såsom förbättrad produktsegmentering, specialisera-

de pooler av risk och förutsägbar modellering. Som ett resultat av det ovannämnda förbättras bedömningen av risker, kostnadseffektivitet för bolaget i form av förlustkontroll och effektiviserad bedömning av premier.¹⁷ Globalt förväntas antalet skador på fastigheter minska med 10 % som ett resultat av IoT-implementering.¹⁸

Skadeförsäkringar i Sverige 2016

Källa: Svensk försäkring, 2017



Fastighetsbolag

I Sverige finns det idag över 92 000 bolag verksamma inom fastighetsverksamhet. Utav dessa förvaltar cirka 19 % bostäder, 14 % industrilokaler och 23 % andra lokaler. 21 % av bolagen som bedriver fastighetsverksamhet klassificerar sig som bostadsrättsföreningar.¹⁹

Strävan efter hållbarhet och flexibilitet har fått fler aktörer inom fastighetsbranschen att anpassa fastigheterna efter IoT. Möjligheten till att övervaka och hantera nyckelområden såsom säkerhet, vatten- och energiförbrukning, temperaturreglering och säkerhet öppnar upp för potentiella kostnadsbesparingar, ökat välbefinnande bland invånare i fastigheten, miljövänlighet med mera.²⁰

Globala kostnadsbesparingar inom säkerhet för kontorslokaler förväntas år 2025 uppgå till

3 till 6 miljarder USD motsvarande 20 till 50 % i kostnadsreduktioner. Övervakning av energiförbrukning i kontorslokaler förväntas resultera i kostnadsbesparingar om 12 till 21 miljarder USD vid samma period, motsvarande 20 % kostnadsreduktion.²¹

Säkerhetsbolag

Totalt finns det idag cirka 180 företag i som levererar varor och tjänster till den offentliga sektorn i Sverige. Tillsammans har dessa leverantörer fakturerat Sveriges myndigheter, kommuner och landsting över 2 miljarder SEK under 2015. De tre största tjänsteleverantörerna inom bevakning och säkerhetstjänster i Sverige är Securitas Sverige AB, 4U Security Services (Sverige) AB och Nokas Security AB med ett sammanlagt affärsvärde på cirka 2 miljarder SEK.²²

Enligt McKinsey Global Institute kommer framtida IoT-sensorer och system kraftigt att reducera risken och kostnaderna för bland annat inbrott och personsador i hushåll. Kombinationen av sensorer, kameror och förbättrad dataanalys kommer att leda till att IoT-systemen i förväg kan förvarna användaren alternativt kontakta relevanta myndigheter vid potentiell risk eller fara. I dagsläget bedöms den globala betalningsviljan för säkerhetssystem ligga mellan 180 USD och 400 USD per år och användare. Globalt förväntas utnyttjandegraden av säkerhetstjänster för hushåll i industrialiserade länder uppgå till 29 % och 13 % i utvecklingsländer vid år 2025.²³

Telekomoperatörer

Den svenska telekommarknaden domineras idag av ett fåtal aktörer, bland annat Telia Company, Telenor, Tele2, Hi3G, ComHem, Bredband2 och Bahnhof. Enligt en rapport utgiven av PTS²⁴ uppgick den svenska marknaden under 2016 till cirka 52 miljarder SEK. De främsta trenderna från rapporten 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 (pay-per-view, streamingtjänster med mera).

I takt med Regeringens storsatsning på modernisering av bredbandsuppkopplingar i Sverige²⁵ representerar fiberuppkoppling 2016 cirka 55 % av landets 3,7 miljoner abonnemang för fast bredband (en ökning på 19 % från 2015). Sett i intäkter, stod fiberuppkopplingar för cirka 45 % av den totala summan på 11 miljarder SEK, vilket var en 15-procentig ökning från 2015.

I takt med IoT:s introduktion har en kraftig ökning skett inom Machine to Machine-abonnemang, vilka under 2016 uppgick till 8,7 miljoner (en ökning på 28 % från 2015). Vid samma period befogade Telenor och Telia över 90 % av dessa. Intäktsmässigt uppgick den totala summan för 2016 till 908 miljoner SEK, vilket är en ökning på 5 % jämfört med 2015. De övriga nordiska marknaderna visar liknande trender där mer traditionella produkter kraftigt minskar och skräddarsydda erbjudanden och IoT-relaterade abonnemang samt intäkter från dessa ökar.^{26 27}

¹³ BUSINESS INSIDER, IOT FOR UTILITIES: SMART WATER, GAS & ELECTRIC UTILITIES COMING SOON, 2016

¹⁴ MCKINSEY GLOBAL INSTITUTE: THE INTERNET OF THINGS: MAPPING THE VALUE BEYOND THE HYPE, JUNE 2015

¹⁵ FÖRSÄKRINGAR I SVERIGE, STATISTIK 2016

¹⁶ FÖRSÄKRINGAR I SVERIGE, STATISTIK 2016

¹⁷ FORBES, 5 WAYS THE IOT WILL TRANSFORM THE INSURANCE INDUSTRY, 2016

¹⁸ MCKINSEY GLOBAL INSTITUTE, THE INTERNET OF THINGS: MAPPING THE VALUE BEYOND THE HYPE, JUNE 2015

¹⁹ SCB, ANTAL ARBETSSTÄLLLEN NOVEMBER 2016

²⁰ INTEL, SMARTBUILDINGS, 2015

²¹ MCKINSEY GLOBAL INSTITUTE, THE INTERNET OF THINGS: MAPPING THE VALUE BEYOND THE HYPE, JUNE 2015

²² DOUBLECHECK, 26 MAJ 2016

²³ MCKINSEY GLOBAL INSTITUTE, THE INTERNET OF THINGS: MAPPING THE VALUE BEYOND THE HYPE, JUNE 2015

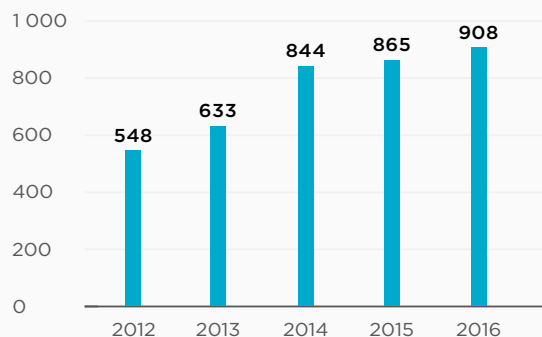
²⁴ POST- OCH TELESTYRELSEN

²⁵ SE SUBSEGMENTET "STADSNET"

²⁶ PTS, SVENSK TELEKOMMARKNAD 2016

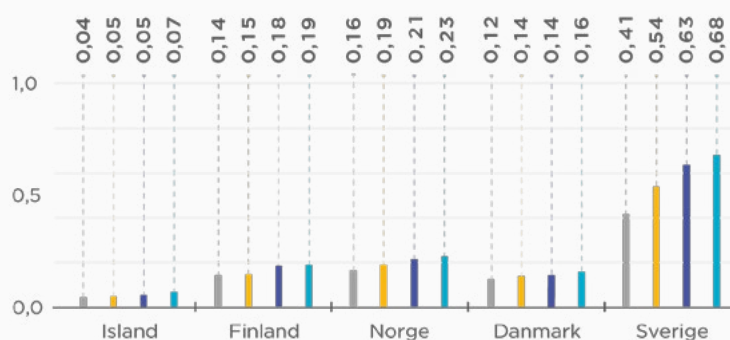
²⁷ PTS, STATISTIK 2015

Intäkter från M2M-abonnemang i Sverige (MSEK)

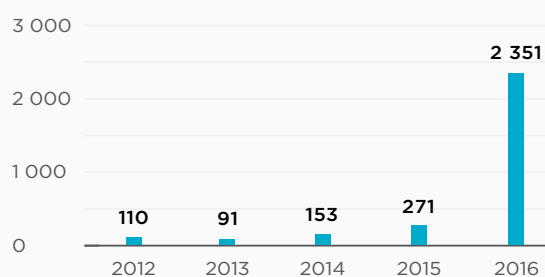


Antalet M2M-abonnemang per capita

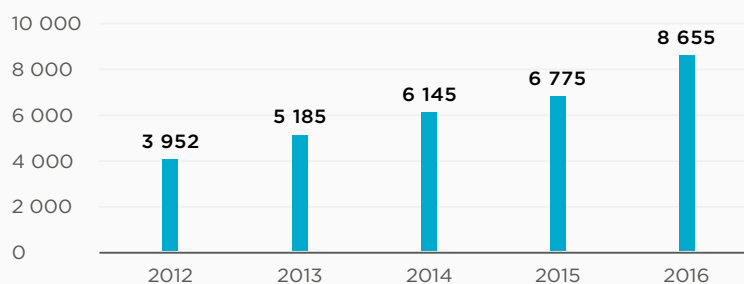
■ 2012 ■ 2013
■ 2014 ■ 2015



Datatrafik från M2M i Sverige (Tbyte)



Antal M2M-abonnemang i Sverige (tusentals)



Källa: PTS, 2016



Smart cities

Enligt en rapport från McKinsey Global Institute förväntas världens 600 största städer vid år 2025 generera cirka 65 % av den globala BNP:n och bosättas av drygt 4,7 miljarder invånare. IoT bedöms spela en nyckelroll i transformationen av konventionella städer till smarta framför allt inom områden som allmän säkerhet och hälsa, transport, resurshantering och leverans av tjänster. Upp till 80 % av städer i industrialiserade länder och 40 % i utvecklingsländer förväntas ha applicerat IoT vid slutet av år 2025.²⁸

Transport bedöms vara den kategori som väntas få kraftigast positiv påverkan av IoT:s framfart inom städer med allt från hantering av trafik för självstyrande automobiler till markant reduktion av kollektivtrafikens bufferttider²⁹. Enbart reduktion av bufferttider i städer förväntas potentiellt bidra med en global kostnadsbesparing om cirka 60 miljarder USD per år och hantering av självstyrande bilar 235 miljarder USD genom reduktion i trafikolyckor, koldioxidutsläpp och bränsleförbrukning. IoT-applikationer inom transport kan

potentiellt uppgå till ett totalt värde om 800 miljarder USD per år i städer globalt.

Kategorin allmän hälsa förväntas dra stor nytta av IoT. Förbättrad kvalitet för vatten och luft kommer att reducera föroreningar och därmed förbättra livskvaliteten för invånarna. IoT-applikationerna inom allmän hälsa förväntas vid 2025 uppgå till ett värde av cirka 700 miljarder USD per år.

Exempel på den smarta stadens samhällsnytta, och för att gagna hållbarhetsmål, är att exempelvis informera till allmänheten att snö- och isräjning har brister en tidig vintermorgon, med målet att minska bryt- och fallskador relaterade till halka.

Totalt förväntas värdet för IoT inom städer uppgå till en summa mellan 930 miljarder och 1.6 biljoner USD vid år 2025.³⁰

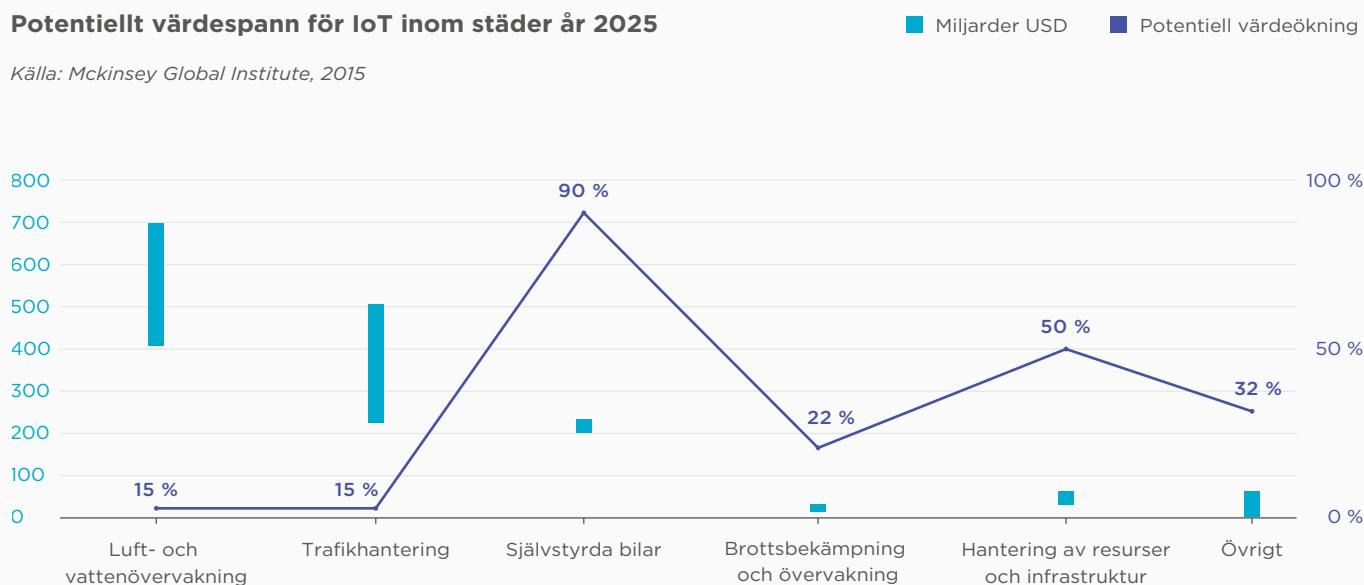
Industriell

Jordbruk

Digitaliserat jordbruk i form av precisionsjordbruk förväntas ha ett värde om 4,55 miljarder USD år 2020 varav en årlig tillväxt om 12,2 % mellan 2014 och 2020.

Potentiellt värdespann för IoT inom städer år 2025

Källa: Mckinsey Global Institute, 2015



Utökat användande av precisionsjordbruk anses vara avgörande för att möta ett framtida behov av förbättring för lantgårdars prestanda och livsmedel för en expanderande population. IoT:s inverkan på jordbruk kommer bland annat bestå av de uppkopplade enheternas möjlighet till överföring av kritiska data i realtid till bönder om väderskifte, behov av bekämpningsmedel, övervakning av boskap och jordfuktighet och därmed potentiellt bidra med kostnadsbesparingar med upp till 60 % samt öka avkastningen med upp till 25 %.^{31 32}

Näringslivet

Ett av de segment som kraftigast förväntas påverkas av IoT:s kostnadsbesparingar och värdeökning är näringslivet i form av detaljhandel och tillverkningsindustrin.

Under de senaste två decennierna har detaljhandeln globalt genomgått en banbrytande förändring genom introduktionen av IT. Idag förväntas IoT ytterligare bidra med signifikanta förbättringar. Enligt McKinsey Global Institute kommer framtidens butiker att reducera sina kostnader och öka värdet genom bland annat automatiserade kassor via mobilen, optimerade produkthyllor baserade på analys av kundbeteende, skräddarsydda erbjudanden till kunder baserat på historiska köp samt optimering av lager genom automatiserad övervakning och hantering. Totalt förväntas värdet av IoT i butiker uppgå till en summa mellan 0,4 och 1,2 biljoner USD vid år 2025.³³

I tillverkningsindustrin förväntas IoT:s inverkan generera kraftiga värdeökningar. Framför allt inom verksamhetsoptimering där samtliga delmoment inom produktionsprocessen får en omfattande övervakning, vilket i sig leder till en oavbruten och felfri produktion av varor samtidigt som dataanalys i realtid leder till färre trånga sektorer och färre mänskliga misstag. IoT bidrar även till bättre möjligheter för maskinunderhållning, där uppkopplade enheter i

framtiden effektivare kommer att övervaka och flagga för eventuella reparationsbehov eller behov av uppgradering. IoT förväntas även bidra med konstadsbesparingar inom lagerhantering, då uppkopplade sensorer bland annat kommer att bedöma den optimala volymen för att täcka efterfrågan i produktionen och därmed förbättra marginaler. Totalt förväntas värdet av IoT inom tillverkningsindustrin att uppgå till en summa mellan 1,2 och 3,7 biljoner USD vid år 2025.

Konsultlösningar

Som ett resultat av IoT:s framfart och de fördelar som medföljer med dess teknologi har allt fler industrier efterfrågat extern rådgivning för att bättre förstå och implementera detta. Enligt Forrester and Xively samlar idag 51 % av bolag verksamma med uppkopplade enheter in data, men enbart 33 % lyckas extrahera tillräckligt värdefull information som leder till betydande beslutsfattande. Denna trend har lett till att allt fler konsultbolag specialiserar sig inom IoT och bidrar med rådgivning för att understödja industriernas digitala transformation. Enligt IDC prioriterade klienter konsultbolag som lyckades bidra med skräddarsydda innovationslösningar och nyttomaximera affärsresultat. Konsulttjänster inom IoT innefattar bland annat benchmarking metoder, kartläggning och effektivisering av processer.³⁴

²⁸ MCKINSEY GLOBAL INSTITUTE, THE INTERNET OF THINGS: MAPPING THE VALUE BEYOND THE HYPE, JUNE 2015

²⁹ DEN EXTRA TIDEN MELLAN NÄR FÖRÄREN ANLÄNDER TILL EN STATION ELLER ETT STOPP OCH NÄR BUSSEN ELLER TÅGET FAKTISKT LÄMNAR

³⁰ MCKINSEY GLOBAL INSTITUTE, THE INTERNET OF THINGS: MAPPING THE VALUE BEYOND THE HYPE, JUNE 2015

³¹ ACCENTURE DIGITAL, DIGITAL AGRICULTURE: IMPROVING PROFITABILITY, 2015

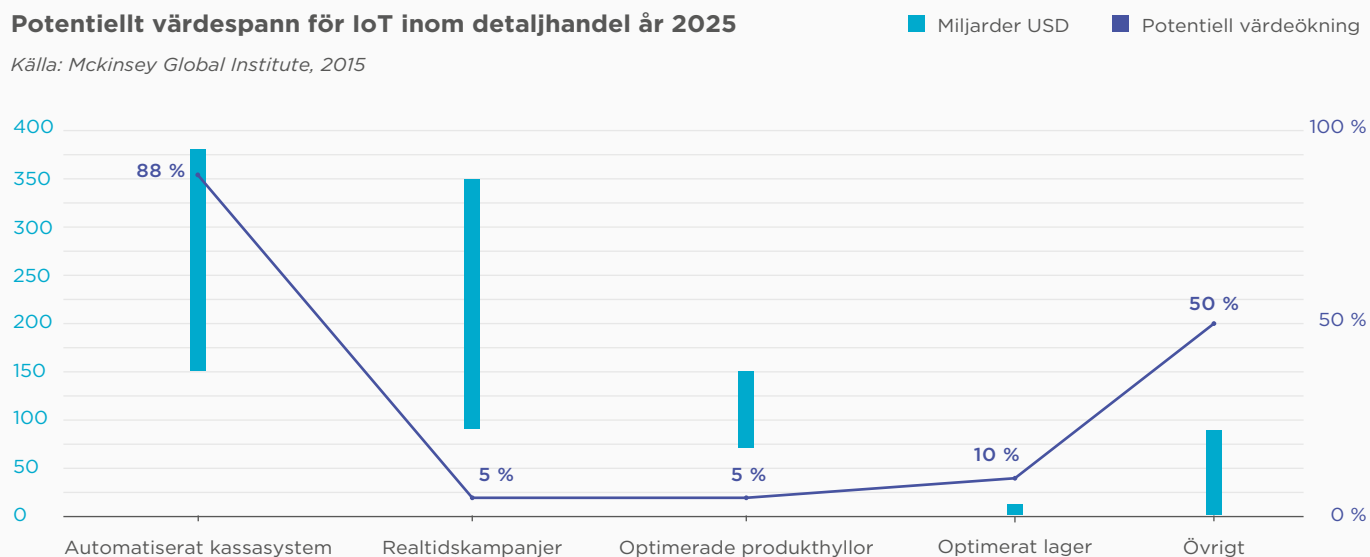
³² MCKINSEY GLOBAL INSTITUTE, THE INTERNET OF THINGS: MAPPING THE VALUE BEYOND THE HYPE, JUNE 2015

³³ MCKINSEY GLOBAL INSTITUTE, THE INTERNET OF THINGS: MAPPING THE VALUE BEYOND THE HYPE, JUNE 2015

³⁴ INFODESK, CONSULTING FIRMS EVOLVE WITH THE INTERNET OF THINGS, 2017

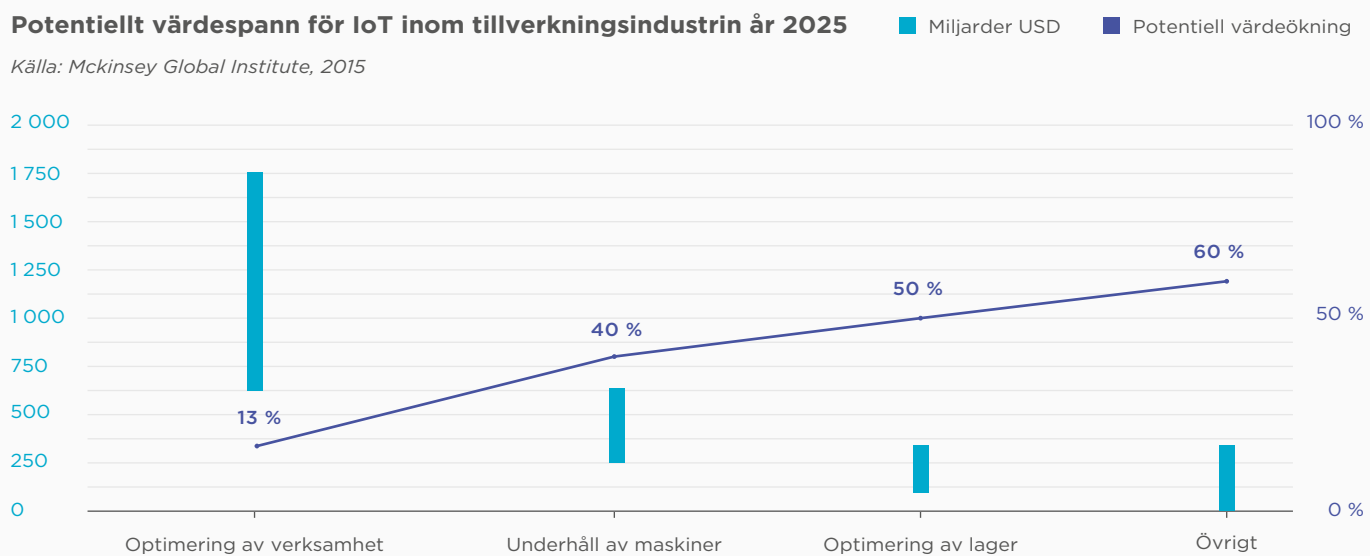
Potentiellt värdespann för IoT inom detaljhandel år 2025

Källa: Mckinsey Global Institute, 2015



Potentiellt värdespann för IoT inom tillverkningsindustrin år 2025

Källa: Mckinsey Global Institute, 2015



Förmågan att som konsult verka som rådgivare till kunder är en nyckelfunktion för att stödja kundens val av en lämplig obunden flexibel väg framåt, igenom den fragmenterade marknaden för IoT.

Digitalt lagrad information av massiv storlek, även kallat Big Data, saknar ett svenskt begrepp men betyder direkt översatt stora data. Termen används för att beskriva en process som i realtid kan användas för att, genom en datoriserad process, bearbeta och analysera stora mängder insamlade data. Big data har tidigare varit svårtolkad men bedöms simplificeras i takt med växande IoT-implementation. Big Data-analys bedöms spela en avgörande roll för IoT-baserad konsultverksamhet i framtiden, där industrier som strävar efter att effektivare nå ut till kunder, kommer att kräva mer relevant och precis information. Vid 2020 bedöms värdet av Big Data uppgå till en summa av 500 miljarder USD.^{35 36}

Samhälle

Vård & Omsorg

I Sverige finns idag 10 194 bolag verksamma inom området "Vård och omsorg med boende". Utav dessa är cirka 41 % "Hem med särskild service för personer med utvecklingsstörning eller psykiska funktionshinder", 27 % inom "servicehus och servicelägenheter för äldre samt ålderdomshem" samt 22 % inom "hem för barn och ungdomar med sociala problem".³⁷

Det största värdet från IoT-lösningar för människans hälsa förväntas i framtiden speglas inom övervakning och behandling av sjukdomar samt friskvård.

Övervakning och behandling av kroniska sjukdomar såsom diabetes, hjärtfel, demens och lungsjukdomar samt cancer förutspås markant förbättras i framtiden i takt med IoT:s framväxt. Diverse sjukdomar som idag kräver extensiv övervakning av patienter resulterar ofta i höga kostnader som påföljd, vilket i sig leder till att effektiva behandlingar för många patienter

hindras av ekonomiska skäl. IoT:s genombrott förväntas ändra på denna trend i takt med att allt fler uppkopplade enheter kommer ge patienter effektivare behandling i form av skräddarsydda lösningar, i realtid, oavsett plats och till reducerade kostnader. Framtidens IoT-enheter kommer appliceras, förtäras och injiceras och därmed bidra till möjligheter för läkare att bland annat hos patienter genomföra kontinuerlig blodanalys, upptäcka cancer och förvarna om, samt undvika risker för andra livshotande hälsokomplikationer. Levnadsstandarden för demenspatienter förutspås med hjälp av IoT-lösningar kraftigt förbättras i framtiden då korrekt dosering av medicin, schemaläggning av behandlingssessioner, kontakt med närstående med mera effektiviseras och skräddarsys till personlig nivå³⁸. Totalt förväntas värdet från IoT-lösningar inom övervakning och behandling av kroniska sjukdomar vid år 2025 uppgå till 1,1 biljoner USD per år och därmed reducera upp till 20 % av den globala sjukdomsördan.

Sett från IoT inom friskvård, fanns det under 2015 omkring 130 miljoner konsumenter som brukade "fitness trackers", en enhet som ger möjlighet att övervaka samt analysera ens fysiska aktivitet. I takt med att fler enheter för övervakning av välbefinnande så som bland annat "smart watches" introduceras förväntas antalet uppkopplade enheter i friskvårdsegmentet överstiga 1,3 miljarder under 2025. I industrialiserade ekonomier antas upp till 56 % av invånarna vid samma tidpunkt inneha någon form av uppkopplad enhet i syfte att förbättra sitt välbefinnande.

³⁵ AUTOMATION WORLD, MAKING SENSE OF IOT ANALYTICS, 2017

³⁶ INFODESK, CONSULTING FIRMS EVOLVE WITH THE INTERNET OF THINGS, 2017

³⁷ SCB 2017

³⁸ THE GUARDIAN, INTERNET OF THINGS SET TO CHANGE THE FACE OF DEMENTIA CARE, 2016

Nyttjande av dessa enheter förväntas generera ett värde mellan 80 till 600 USD per användare som ett direkt resultat av förbättrad hälsa. Totalt förväntas värdet av förbättrat välbefinnande genom IoT-lösningar vid 2025 uppgå till en summa av 519 miljarder USD per år.³⁹

DRIVKRAFTER OCH TRENDER

Vertikal integration

Det ökade antalet uppkopplade enheter i hemmet, exempelvis termostater och hushållsapparater, har bidragit till ett växande kundmedvetande relaterat till värdet som things inom IoT är kapabla att generera. Utöver hemmet växer flernischindustrier fram, exempelvis smarta bilar, klimatkontroll och säkerhet. I framtiden förväntas samtliga tillgängliga vertikaler kunna kopplas upp mot internet som enskilda enheter.⁴⁰

Framväxt av marknadsplattformar för Internet of Things

Plattformar växer fram som ett fokusområde för att integrera ekosystem av människor, affärer och saker. Ekosystemen möjliggör för alla aktörer på plattformen att kunna erbjuda och konsumera värden. Tidiga aktörer inom IoT är unikt positionerade att driva både affärs- och teknologisk innovation inom affärens ekosystem.⁴¹

Plattformsbaserade ekosystem för affärer kan vara till exempel Apple iTunes eller lösare sammanslutningar så som Wikipedia. Oavsett vilken regelstruktur plattformen har finns det en teknisk plattform som är centrum. På den tekniska plattformen utvecklar och erbjuder ekosystemets deltagare sina produkter och tjänster. Den tekniska plattformen erbjuder den tekniska miljön för erbjudanden samt tekniska kärnfunktioner till exempel säkra transaktioner. Utöver detta ger plattformen möjlighet att introducera automation, mönsterigenkänning och andra AI-applikationer genom att kopp-

la samman olika enheter inom ekosystemet (exemplet kan vara tvättmaskinen och solcellen eller dörrsensor och ljusknappar).⁴²

Big Data bäddas om för IoT

Enligt Forbes är IoT-analys en av de största vertikalerna som bedöms få mest uppmärksamhet under de kommande åren. Big Data-statistik kommer i kombination med IoT-molnplattformar och algoritmer leverera mer detaljerade insikter om företagens målgrupper och därmed öppna upp möjligheter för mindre företag att nyttja analys som tidigare bara var tillgänglig för större företag.⁴³

Maskinlärningsintegration

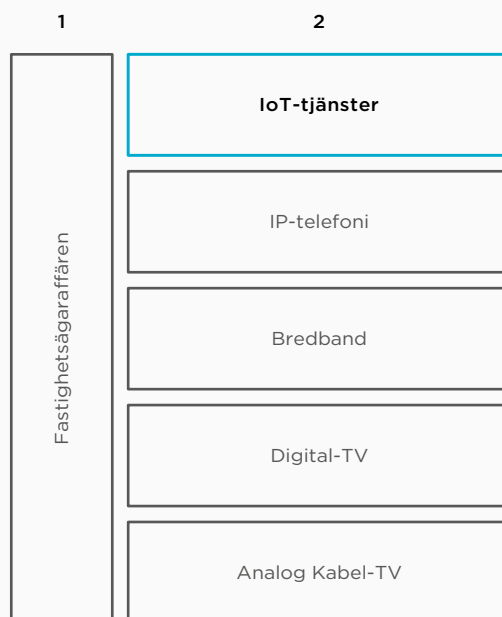
I takt med framväxten av IoT förväntas den redan pågående utvecklingen av maskinlärningsintegration att ytterligare accelerera sin förmåga att sammankoppla olika enheter, för att sedan samtidigt dela och systematisera stora mängder data. Kopplingen mellan enheterna kommer leda till att IoT:s kognitiva förmåga ytterligare utvecklas och levererar mer mönster och kontext för inmatning än tidigare möjligt.⁴⁴

Ökad fokus på datasäkerhet

Bekymmer över säkerheten relaterad till IoT har varit ett av de största hindren för ytterligare IoT-implementation. Framtidens IoT bedöms lägga stor vikt på att mildra produkternas utsatthet för angrepp och andra säkerhetsbrister.⁴⁵

KONKURRENSANALYS

Connective är en öppen plattform som vänder sig till operatörer som vill kunna erbjuda en plattform för att aggregera flera olika typer av sensorer, oavsett sensorteknik. Bolaget bedömer att detta gör Connective unikt. Indentive har med Connective avsikt att ta en position hos operatören, vilket Bolaget anser vara en unik position då de flesta andra leverantörer



Källa: Indentive

Bilden beskriver ett exempelscenario av hur en kabeloperatör har utvecklat sina produkter mot befintlig kundbas. Bolagets bedömning är att en IoT-kund förväntas nå minst samma genomsnittliga intäkt per användare som en Triple Play-kund, det vill säga en kund med tjänsterna IP-telefoni, bredband och TV, hos en kabeloperatör.⁴⁷

arbetar med slutna system, där endast en sensorteknik används. Connective har redan idag implementerat ett flertal tekniker och sensorer och utveckling av nya sensorer och standards utvecklas effektivt genom krav från kunder och partners.⁴⁶

Indentive har genom sin öppna plattform möjlighet att verka på ett flertal segment (se bild på ovan, men väljer att fokusera sin marknadsföring och försäljning på operatörssegmentet.

Idag finns en stor efterfrågan från de flesta operatörerna att kunna erbjuda fler tjänster till en redan befintlig kundbas.

Genom att Indentive väljer en position som möjliggör tjänster och kundvärde i en samman-

satt lösning, genom att koppla samman data från flera vertikala områden, kan operatören snabbt nå hela sin kundbas och sedan stegvis växa in i nya affärsmodeller och tjänsteerbjudanden utan att binda stora mängder kapital (se "hårdvara och mjukvara" under verksamhetsbeskrivning).

³⁹ MCKINSEY GLOBAL INSTITUTE, THE INTERNET OF THINGS: MAPPING THE VALUE BEYOND THE HYPE, JUNE 2015

⁴⁰ FORBES, FIVE IOT TRENDS TO CONSIDER IN 2017

⁴¹ FORBES, FIVE IOT TRENDS TO CONSIDER IN 2017

⁴² GARTNER, ARCHITECTING PLATFORM ECOSYSTEMS IS KEY TO INTEGRATE PEOPLE, BUSINESS AND THINGS, FEB 2016

⁴³ FORBES, FIVE IOT TRENDS TO CONSIDER IN 2017

⁴⁴ FORBES, FIVE IOT TRENDS TO CONSIDER IN 2017

⁴⁵ FORBES, FIVE IOT TRENDS TO CONSIDER IN 2017

⁴⁶ BOLAGETS BEDÖMNING

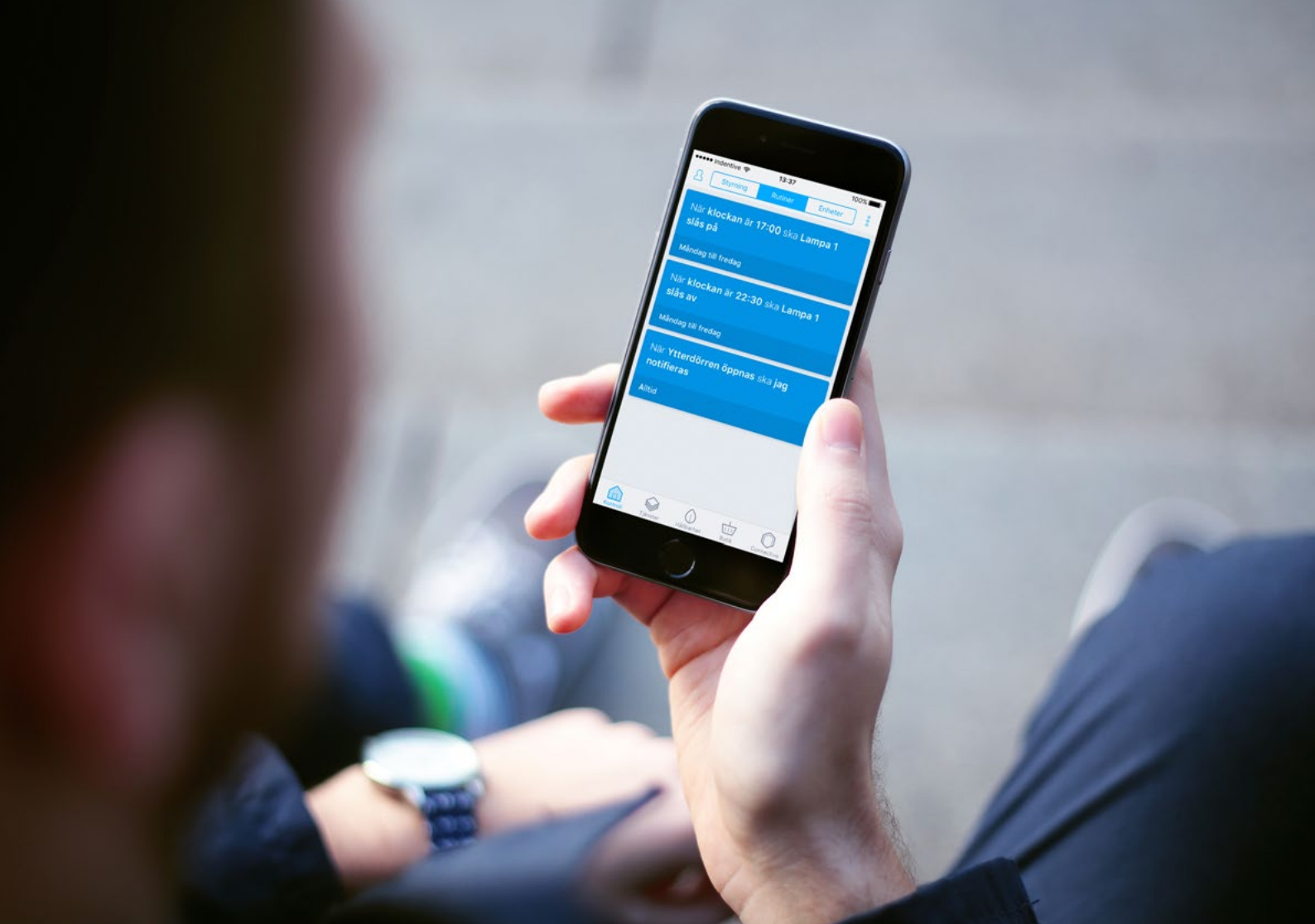
⁴⁷ BOLAGETS BEDÖMNING

CONNECTIVE I FÖRHÅLLANDE TILL ETT URVAL AV RELATERADE BOLAG INOM INTERNET OF THINGS⁴⁸

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

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 mot 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 man har en Apple-TV.
Philips Hue	Ett komplement till Connective	Bygger på ett öppet interface. Indentive har i sin plan en integration av Philips 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.

⁴⁸ BOLAGET HAR BEDÖMT ATT URVALET REPRÉSENTERAR DAGENS KUNDKÄNNEDOM OM IOT-LEVERANTÖRER, ETT KOMPLEMENT TILL INDENTIVE OCH CONNECTIVE INNEBÄR ATT TJÄNSTEN KAN ANVÄNDAS I DEN INFRASTRUKTUR SOM CONNECTIVE ERBJUDER SLUTKONSUMENTEN.



14:28

FUKTTJÄNST
Fuktläckage upptäckt



11:08

CONNECTIVE

Du gick nyligen hemifrån

HEMMET

Alla lampor har släckts

HEMMET

Temperaturen har sänkts

Nedan visas ett urval av grafer som speglar konkurrensen enligt Bolagets bedömning. X-axelns betydelse i samtliga tre grafer 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.

Öppet vs Slutet

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.

Operatör vs Retail

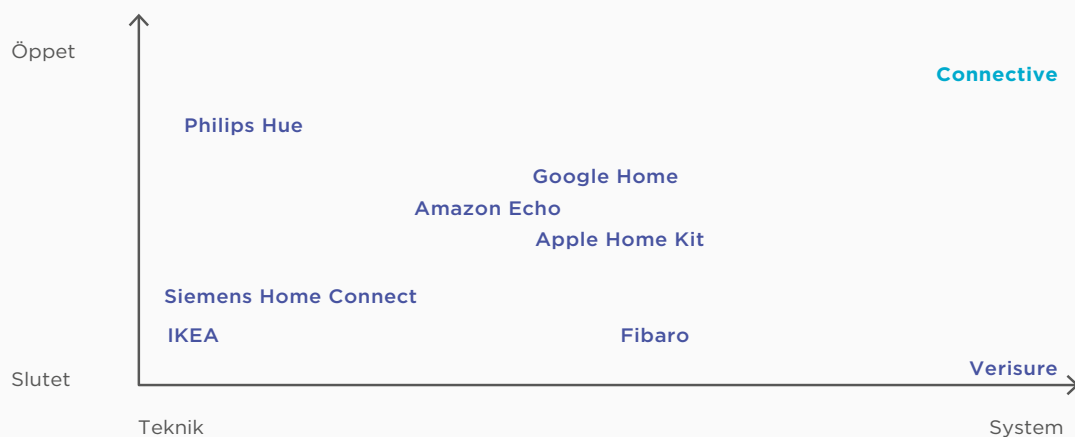
Connective är operatörens system. Operatören vänder sig i sin tur till Retail för att erbjuda slutkunden en mångfald av teknik och tjänster. Konkurrenterna vänder sig direkt mot slutkund via Retail.

En tjänst vs Många tjänster

Connective hanterar många tjänster till skillnad mot konkurrenterna som fokuserar på en tjänst eller ett kluster av liknande tjänster. Exempelvis hanterar Connective alla tjänster som de definierade konkurrenterna levererar plus ett flertal tjänster därutöver. Operatören ges möjlighet att genom Connective konkurrensutsätta tjänsterna (exempelvis kan operatören erbjuda ett flertal larmoperatörer).

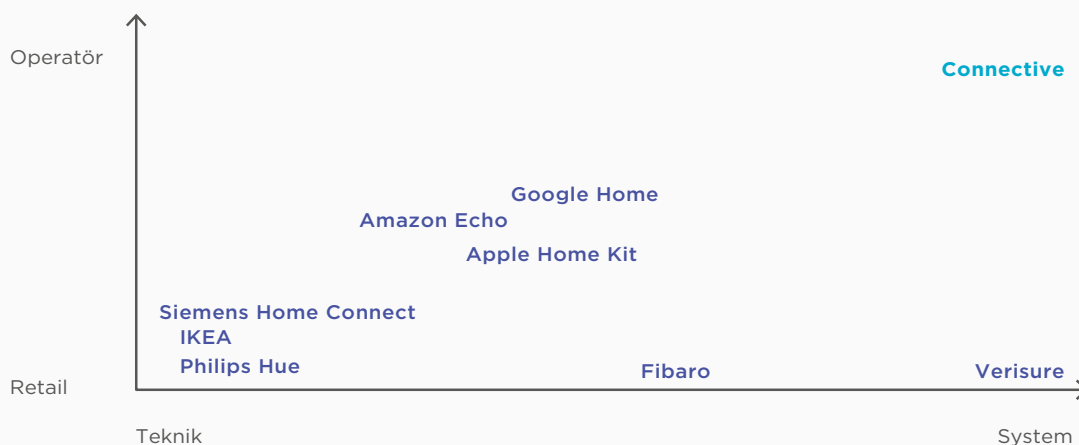
Öppet vs Slutet

Källa: Indentive



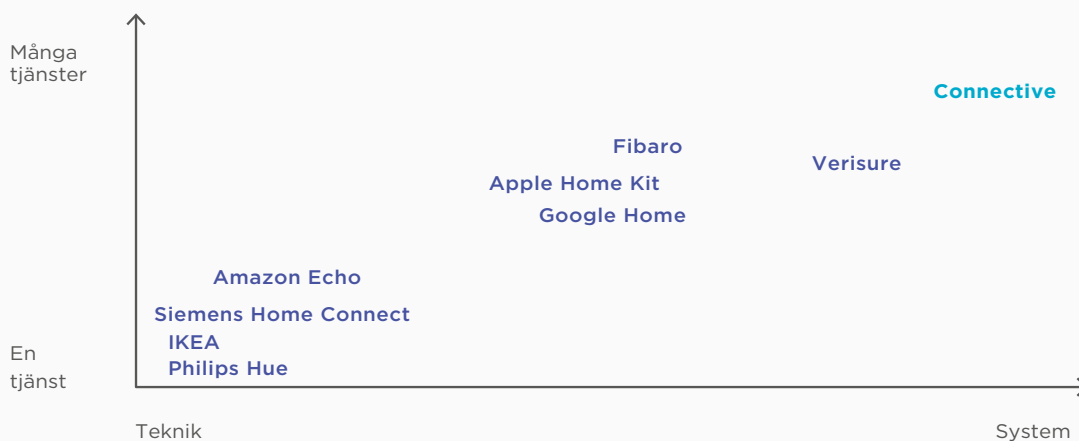
Operatör vs Retail

Källa: Indentive



En tjänst vs Många tjänster

Källa: Indentive



VERKSAMHETS BESKRIVNING

Indentive är ett digitalt utvecklingshus med bakgrund inom IP-TV och med tydlig inriktning på innovation. Bolaget har ett tydligt fokus på operatörer och utvecklar, säljer och driftsätter den egenutvecklade molnbaserade IoT-plattformen Connective. Genom Connective, vilken lanserades under 2017, förväntas Bolagets verksamhet att expandera avsevärt genom att låta slutanvändaren få tillgång till en IoT-plattform direkt via sina bredbandsoperatörer.

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, skalskydd etc. Öppen plattform innebär att slutanvändaren får ett användargränssnitt som hanterar hela kundens IoT-lösning. Sålunda behöver användaren bara en app för att övervaka hela sin vardag. Öppen plattform innebär också att Connective hanterar 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 OCH STRATEGI

Vision

”Ditt hem i din hand”. Indentive ska vara ledande inom IoT-lösningar för operatörer. Detta ska ske med hjälp av bland annat produkten Connective. Med sin förmåga att koppla samman all teknisk utrustning ska Indentives ledande lösningar hjälpa kunden med smarta val i vardagen, en digitaliserad vardag, samtidigt som Indentive ska vara ett naturligt 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 IP-TV och appar.

Mål

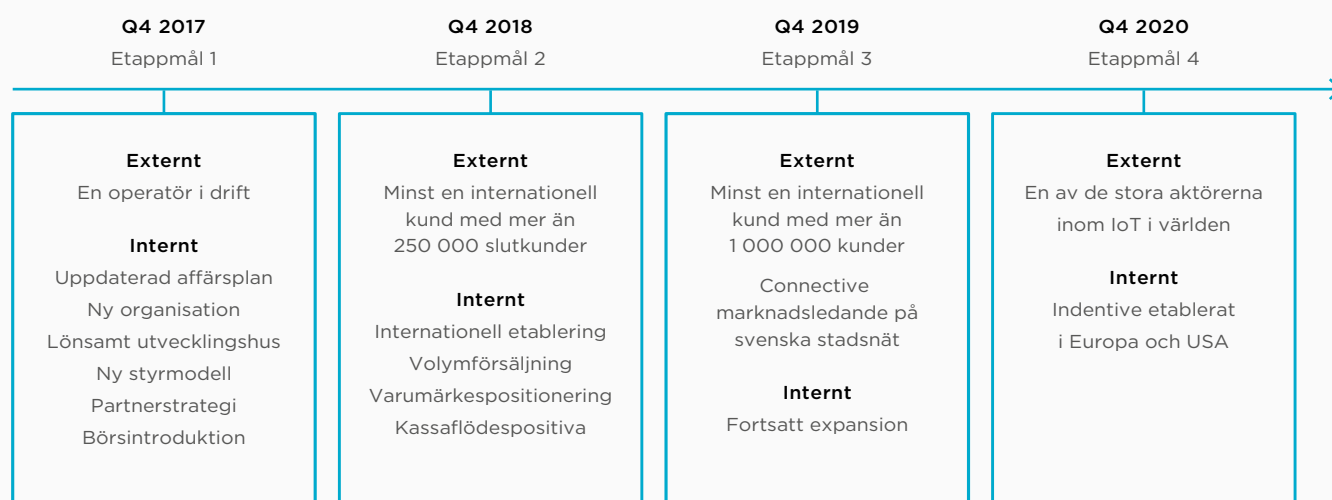
Indentive ska under kommande år uppvisa en kraftig expansion inom framförallt sitt affärsområde för IoT. Genom en framgångsrik expansion på marknaden ska Bolaget kunna etablera en skalbar affärsmodell som under 2018 kommer

att leda till positivt kassaflöde. Därefter kommer Indentives målsättning vara att ständigt förbättra lönsamheten i kombination med ökad tillväxt. Samtidigt förväntas affärsområdet Utvecklingshuset att fortsätta växa med lönsamhet.

Strategi

Utvecklingshuset, som historiskt var företagets första affärsområde, ligger till grund för Bolagets andra affärsområde, Connective. Utvecklingshuset, har ett tydligt operatörsfokus och arbetar både med utveckling och stöd till olika kunder, främst operatörer, men även med utveckling och drift av Connective. En gemensam marknadsorganisation driver och fokuserar huvudsakligen på en etablering på marknaden för Connective samt Bolagets IP-TV plattform.

I den första fasen av etablering av Connective i Sverige kommer Bolaget samarbeta med stadsnätssleverantören Kalejdo. Därefter kommer Indentive att fokusera på hela det redan etablerade kundsegmentet stadsnätssoperatörer i Sverige, för att sedan fokusera på andra kundsegment. Bolagets framtida planer ligger ytterligare kundsegment i Sverige samt en internationell lansering och etablering.



Indentive i siffror 2020 (Mål)

- Totalt fem miljoner licenskunder
 - En miljon aktiva kunder
- 200 000 som prenumererar på ytterligare tjänster

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.

Indentive är specialiserad inom app-utveckling, cloud-lösningar och IoT-teknologi. Sedan 2015 har Bolaget satsat stora resurser på utveckling av en egen produkt inom IoT. Resultatet av utvecklingen är Connective, som är en operatörsbaserad produkt som möjliggör en horisontell tjänsteplattform för olika IoT-tjänster. Connective presenterades i början av 2017 och mottogs med stort intresse från såväl operatörs- som tjänsteleverantörssidan. Indentive förväntar sig att produkten kommer att medföra en kraftig expansion av Bolagets verksamhet.

AFFÄRSMODELL

Indentive arbetar idag enbart med B2B där affären normalt sett görs med operatören. Operatören är i normalfallet en leverantör inom bredband och TV-tjänster. Därtill har Indentive även identifierat målgrupper inom andra typer av operatörer inom till exempel sjukvård, byggbolag, elbolag och fastighetsägare. Eftersom operatören alltid äger slutkundsrelationen kan Indentive

fokusera på försäljning och vidareutveckling av sin plattform för att öka merförsäljning och användarvänlighet för att på så sätt skapa ytterligare "stickiness"-koppling till kunden.

Försäljningen av Connective sker normalt via en operatör. Denne är Indentives kund. Operatören erbjuder Connective till sina slutkunder. På den svenska marknaden sker initialt merparten av försäljningen tillsammans med Indentives partner Kalejdo.

För att väcka största möjliga intresse för produkten Connective hanterar Indentive huvuddelen av all marknadsföring. Denna sker genom PR i olika former, deltagande på mässor samt genom aktiv bearbetning via webben. Genom att bygga kännedom om Connective skapar Indentive ett starkt varumärke som en ledande aktör på marknaden. I säljprocessen går Indentive igenom ett flertal väl definierade steg. På så sätt har vi kontinuerlig kontroll på var vi befinner oss i processen. Ledtiden för att få in en ny kund beräknas till mellan tre till sex månader. Indentive är redan idag väl representerat och känt på den svenska marknaden. Vi arbetar aktivt med att etablera partners på den internationella marknaden.

När Indentive levererat Connective till operatören uppkommer två olika former av intäkter. Dels intäkter av engångskaraktär ("NRE"), dels återkommande månadsintäkter ("Recurring Revenues").

Engångsintäkter (NRE)

Engångintäkten består av tre olika delar:

Startavgift - Innefattar operatörens rätt att använda plattformen Connective. Startavgiften betalas av operatören.

Integration - Betalas i samband med startavgifter och avser integrering av Connective med kundens övriga system. Avgiften betalas av operatören.

Anpassning - Är en avgift för de specifika kundanpassningar som operatören önskar, exempelvis att få sitt eget användargränssnitt vilket ger operatören sin egen "look and feel". Avgiften betalas av operatören.

Återkommande intäkter

Även de återkommande intäkterna består av tre olika delar:

Månadsintäkt - Baseras på antal anslutna slutkunder. I vissa kontrakt kommer det att vara en lägsta gräns för antalet licenser operatören måste betala för. Avgiften betalas av slutkund, men kan i vissa fall hanteras av operatören.

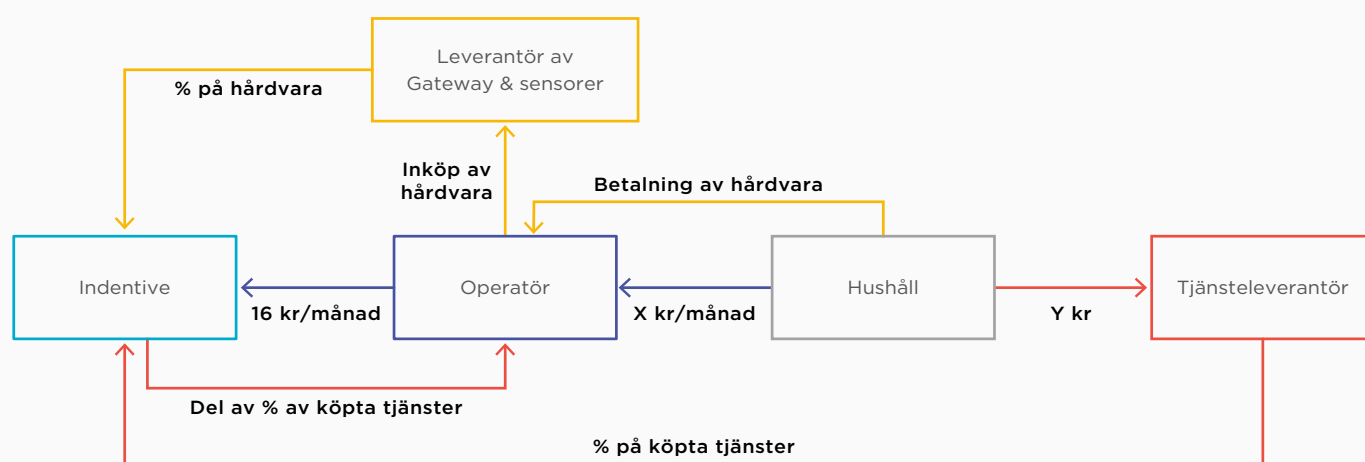
Tjänsteintäkt - Detta är en procentuell fördelning av intäkterna för slutkundernas månatliga betalningar av köpta tjänster genom Connective, så kallad "Revenue Share". Intäkterna delas med specifik tjänsteleverantör, exempelvis larmleverantör, vårdgivare etc. Intäktsfördelningen är beroende av bland annat avtalen med respektive tjänsteleverantör och deras marknadssituation.

Support och Underhåll - Detta är en årsavgift som betalas i förskott. Avgiften täcker Indentives kostnader för att hantera och upprätthålla systemet, exempelvis rättning av eventuella fel som uppstår, samt ge kunden möjlighet att integrera fler delsystem eller ändring av andra interna system som är kopplade till Connective.

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 ett flertal stadsnät, fastighetsbolag samt elbolag i Sverige och har stor erfarenhet av den internationella operatörsmarknaden.

Med en av Indentives största kunder, stadsnätoperatören Kalejdo, utvecklades ett partnerskap, genom vilket Connective har vuxit fram. Plattformen 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.



Bilden ovanför beskriver affärmodellen på den svenska marknaden

Genom att organisera Bolaget i två affärsområden (Utvecklingshuset respektive Connective) kan Indentive hålla fokus och framdrift inom båda dessa områden. Indentive förutser en kraftig tillväxt inom affärsområdet Connective och en normal tillväxt för affärsområdet Utvecklingshuset. Bolagets gemensamma funktioner, management, marknadsföring, HR och administration är gemensamt för Bolagets båda affärsområden och finns i Shared Services.

UTVECKLINGSHUSET

Idag består Indentive av cirka 30 utvecklare som dagligen utvecklar kundanpassade lösningar (med tydligt fokus på användargränssnitt och servermjukvara) främst inom området strömmande media. De flesta affärer bygger på att kunden betalar för utvecklingen per nedlagd timme. I vissa fall används fastpris. Utvecklingshuset erbjuder bland annat lösningar för:

- Drift och support av operatörens system
- Utveckling och underhåll av installerade system
- Utveckling av komponenter som knyter samman operatörens system

Utvecklingshuset har även utvecklat specialanpassade appar till operatörer inom såväl kommuner som mediabolag.

Utvecklingshuset sköter även drift av system för leverans av IP-TV (exempelvis åt Kalejdo). Dessutom sker utveckling av Connective hos Utvecklingshuset. Genom att samla all utvecklingskompetens inom Utvecklingshuset möjliggörs en flexibilitet och kompetensspridning inom Bolagets samtliga utvecklingsområden.

Utvecklingshuset har sedan starten varit lönsamt. Överskottet har återinvesterats i Bolaget i form av nya resurser och produktutveckling. Indentive förutser en kraftig tillväxt

inom affärsområdet Connective och en normal tillväxt för affärsområdet Utvecklingshuset.

Management, marknadsföring, HR och administration är gemensamt för Bolagets båda affärsområden (Shared Services).

Sammanfattningsvis är Utvecklingshuset ett eget affärsområde med en stor kundbas. Kunderna finns främst i regionen men med tiden har Utvecklingshusets geografiska representation utökats och idag finns även internationella kunder. Den internationella spridningen förväntas fortsätta öka.

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. Det finns redan idag ett flertal hårdvaruleverantörer som önskar stödja Connective. Connective består av mjukvara installerad i molnet och 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. För att datorer och andra enheter ska kunna kommunicera med varandra på ett entydigt sätt krävs strikta regler i form av specificerade överensommelser - kommunikationsprotokoll - mellan programmen. Idag stödjer Connective både kommunikationsprotokollen WiFi och Zwave. Connective är även designat för att hantera andra kommunikationsprotokoll och Indentive arbetar kontinuerligt med att lägga till nya standarder såsom Bluetooth, Lora, Zigbee med flera.

Hårdvara köps in av operatören eller av slutkund. Indentive har utvecklat en process som



enkelt kopplar ihop Connective med den Gateway och de sensorer som installeras hos kund (genom sk Pairing, eller Pairing på svenska). Kunden kopplar sedan själv in sina sensorer som kopplas mot klientmjukvaran. Pairing mellan Gateway och klient är något som Connective sköter i princip helt automatiskt.

Connective har även ett smart stöd för att effektivt hantera data genom att detektera om det är någon förändring eller om det råder status quo i den installerade miljön. Det ger ett kostnadseffektivt och resurssnålt utnyttjande av såväl överföring som lagring av data. Detta är en viktig grundkomponent utifrån två perspektiv. Från kostnadsperspektivet för molntjänster så styrs kostnaden av den datamängd systemet transfererar och genom att hålla datamängden nere uppnås kostnadsminimering. I analysperspektivet är en "tyst" sensor även information som är av värde för användaren om den presenteras i förhållande till andra datapunkter i användarens profil eller scenario. Ett exempel kan vara att en sensor endast skickar data när givaren detekterar minusgrader och inget vid plusgrader.

Klientmjukvaran finns tillgänglig i form av en app vilken fungerar med iOS och Android, för

både telefoner och surfplattor. Klientmjukvaran kan även användas via en webbläsare. Servermjukvaran används i molnet. Utvecklingen av servermjukvaran sker runt plattformen Microsoft Azure⁴⁹ vilket säkerställer mycket hög stabilitet och säkerhet i drift.

Connective är till skillnad från andra lösningar en 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. Butiksdelen inom Connective, Connective Store, ger dessutom andra tjänsteleverantörer möjligheten att skapa merförsäljning av olika IoT-tjänster samtidigt som operatörerna får utökade tjänsteportföljer i sina produktutbud.

⁴⁹ MICROSOFT AZURE ÄR EN ÖPPEN PLATTFORM FÖR MOLNBASERAD DATABEARBETNING

Inom plattformen Connective kategoriseras tjänster inom följande områden:

Connective Care

Connective Care ger både samhället och individen en väsentligt ökad möjlighet att förbättra livskvaliteten för vårdtagare och anhöriga. Exempelvis kan en vårdgivare och/eller anhörig enkelt och snabbt få information om en förändring i beteendet hos en vårdtagare/anhörig: "Personen ligger kvar i sängen kl 10 på förmiddagen", "personen har inte hämtat sin tidning idag". Även information om att allt är "som vanligt" kan vara värdefull, exempelvis "Personen sover med normal puls och temperatur". Indentive bedömer att Connective Care kan ge betydande kostnadsbesparingar inom vården och en väsentligt ökad kontakt mellan anhöriga. På det sättet kan oro eller osäkerhet undvikas. Naturligtvis tar Connective hänsyn till individens integritet på bästa möjliga sätt.

Connective Secure

Connective Secure är en tjänst i Connective som ger larmoperatörer möjlighet att erbjuda sin tjänst till slutkunder genom öppen gateway, vilket innebär att larmbolagen samsas om denna gateway och att det är tjänsten snarare än hårdvaran som knyter kunden. Tjänsten har den fördelen att användaren via Connective kan erbjudas ett stort antal lösningar och erbjudande, såsom konkurrerande larmtjänster.

Connective Home

Denna basfunktion styr primärt bostaden och kan exempelvis tända och släcka lampor, höja och sänka temperatur och utföra olika scenarion, exempelvis "släcka alla lampor". Till skillnad från de flesta andra system erbjuder Connective en möjlighet att koppla in olika sensorer med olika standarder, vilket innebär att kunden kan utveckla sitt hem och scenarion allt eftersom nya sensorer erbjuds på marknaden.

Connective Sustainable

En basfunktion som exempelvis har kontroll på konsumentens energi- och vattenförbrukning och ger råd om hur energiförbrukningen kan minskas. Det sker genom övervakning och mätning av kundens förbrukning samt genom jämförelser med standardförbrukningar. Denna funktion kan i sin tur möjliggöra en förbättring av kundens ekonomi genom ett annorlunda användarbeteende. Exempel på detta är att sensorer som upptäcker droppande vattenkranar och där Connective analyserar och föreslår byte av kranar och packningar.

Utöver de fyra huvudområdena ovan finns dessutom en e-butik kopplad till Connective, Connective Store.

Connective Store

En butik nåbar via Connective-appen och som ger slutanvändaren möjlighet att lägga till nya sensorer och tjänster till sin Connective-lösning.

Connective verkar bland annat inom följande delsegment:

- Vård och Omsorg, övervakning av patienter och dess utrustning
- TV & Bredbandsoperatörer, koppla ihop hemmets alla prylar för att styra och övervaka
- Fastighetsbolag, för övervakning och styrning av värme, vatten och larm
- Larmbolag, som en av användare styrd övervakning av både skalskydd och direkta larm

INDENTIVE 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 things

så som 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 under rubriken "Introduktion" i marknadsavsnittet.

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

Ett exempel kan vara att Indentives system identifierar när tvättmaskinen kan tvätta "gratis". Det förutsätter att tvättmaskinen är laddad med tvätt, och att fastigheten är försedd med

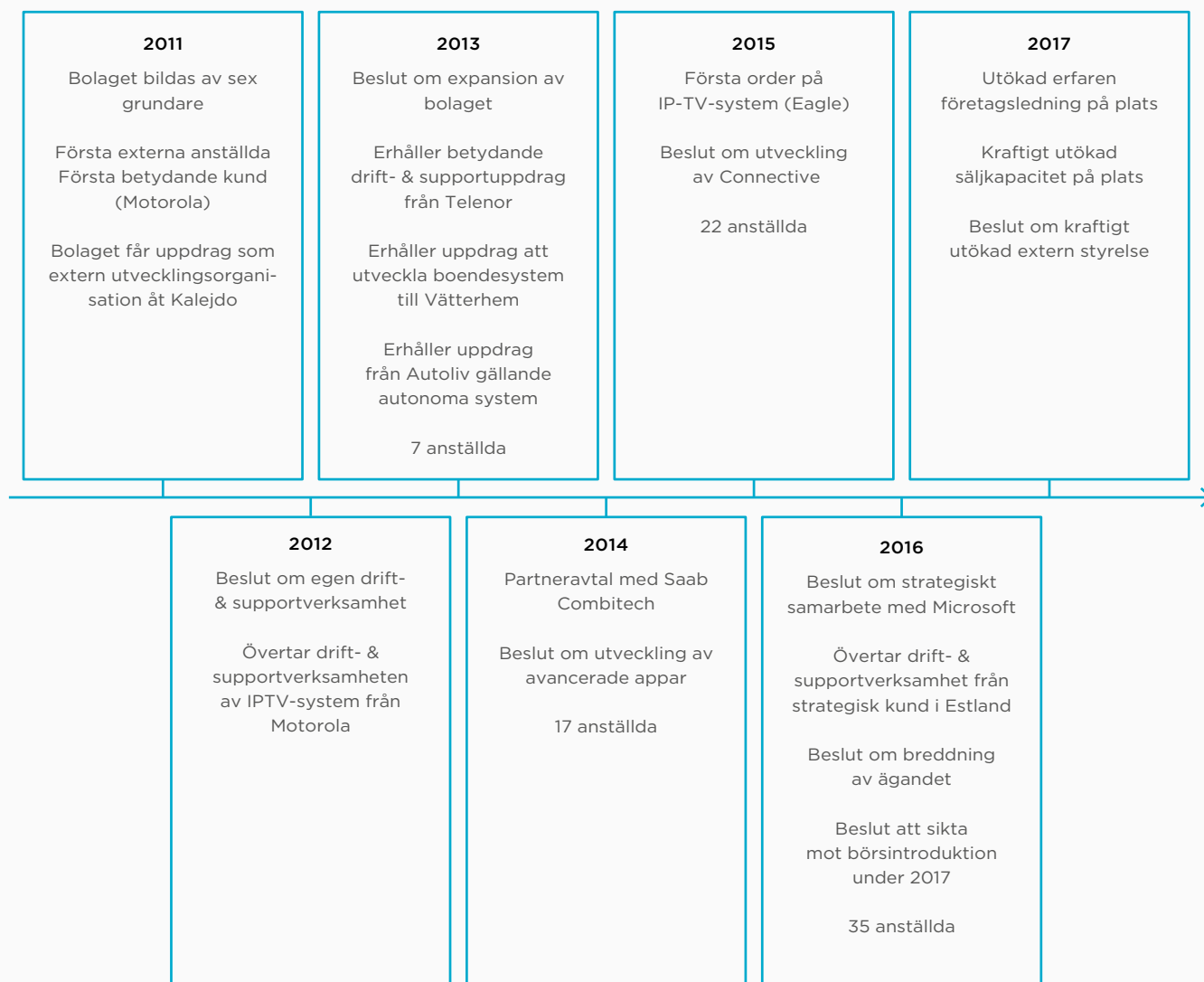
solceller. När solcellerna genererar tillräckligt med ström för tvättmaskinen frågar Connective (via en notis i användarens smartphone) om tvättmaskinen ska starta. Med el från solcellerna genomförs tvättprogrammet därefter kostnadsfritt.

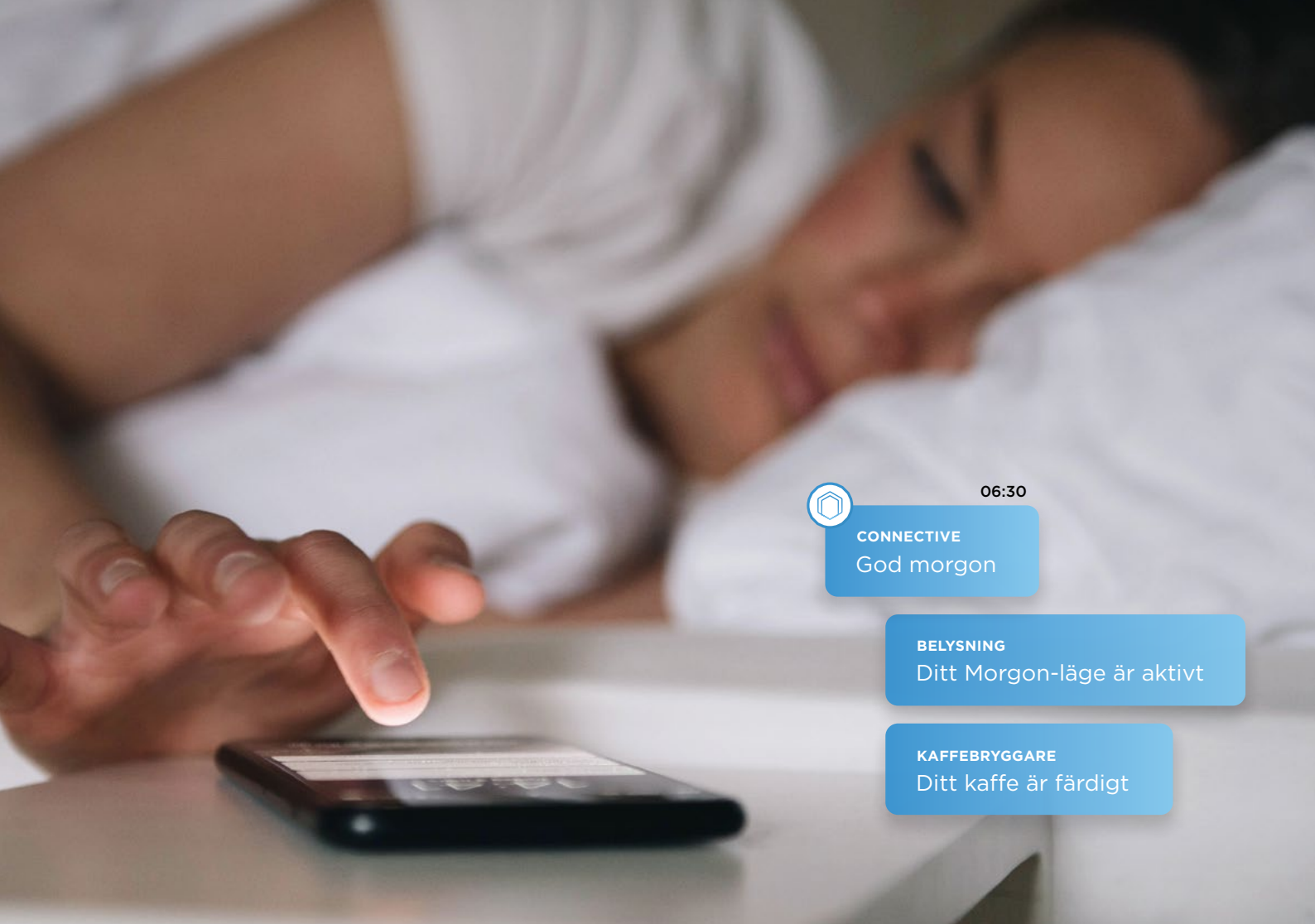
Genom sammanställning av data från flera närstående och/eller relaterade källor, mönsterigenkänning, professionell expertis inom IoT samt strategisk planering och utförande, skiljer sig Bolaget från konkurrenterna.

Connective bearbetar och analyserar data för att ge konsumenten förslag att ta ställning till, genom aktiva och anpassade råd, vilket resulterar i ökad livskvalitet. Några exempel där Connective kan göra skillnad visas i tabellen nedan.

Kunden har idag	Kunden kan idag	Connective tillför	Kunden kan nu
Smart tvättmaskin och solpaneler	Aktivera sin tvättmaskin med hjälp av fjärrstyrning via IoT	Connectives plattform identifierar att en smart tvättmaskin finns inkopplad i nätverket samt att hushållet har solceller installerade	Få en notis om att solenergin gör det möjligt att tvätta kostnadsfritt
Larmutrustning	Aktivera, avaktivera, felsöka	Connective identifierar larmutrustning och placerar den i ett sammanhang	Med hjälp av Connective kan kunden upplysas om att denne lämnat sin bostad utan att larma på. "Vill du att jag aktiverar larmet och slumpvis tänder och släcker dina lampor tills du kommer hem?"
Belysning	Aktivera, avaktivera	Connective kan via information om strömförbrukning bland annat identifiera vilka lampor som används i hemmet	Effektivisera energiförbrukning. "Jag ser att du använder dig av ett antal halogenlampor, om du byter till LED-lampor sparar du X kronor och tjänar in investeringen på Y månader. Vill du bli kopplad till en leverantör som kan hjälpa dig?"

BOLAGETS HISTORIK





06:30

CONNECTIVE

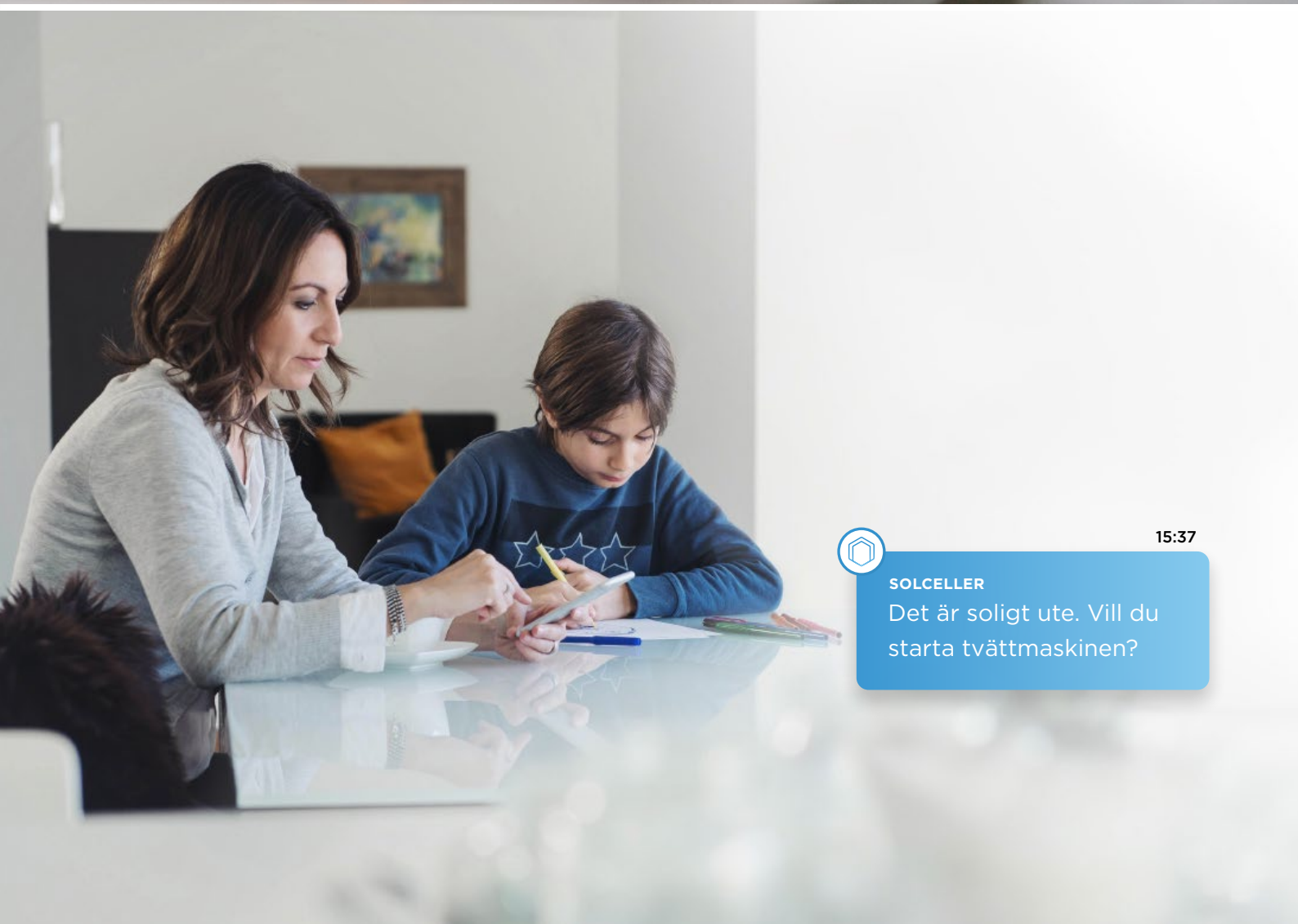
God morgon

BELYSNING

Ditt Morgon-läge är aktivt

KAFFEBRYGGARE

Ditt kaffe är färdigt



15:37

SOLCELLER

Det är soligt ute. Vill du
starta tvättmaskinen?

SAMARBETEN

Indentive har valt att identifiera två huvudområden gällande samarbeten:

Försäljning - Bolaget har för avsikt att fokusera på en, eller ett fåtal, stark(a) nyckelpartner(s) per marknad där vi i Sverige valt att arbeta med företaget Kalejdo. Indentive söker motsvarande partners för satsningar på nya geografiska marknader.

Teknik - För att korta "Time To Market" strävar Indentive hela tiden efter att använda så många standardkomponenter som möjligt. Idag har Bolaget ett väl fungerande samarbete med Microsoft. Förutom att använda Microsofts molntjänst Azure har Indentive även implementerat standardkomponenter kring IoT från Microsoft. Microsoft erbjuder bland annat lösningar kring säkerhet och "Big Data". Big Data är ett begrepp för stora datamängder från olika datakällor. Det är inte bara datakällorna som varierar utan även hur data bearbetas.

Samarbetet med Kalejdo

Kalejdo erbjuder idag bredbands-TV via stadsnät där olika tjänsteleverantörer marknadsför sig via en öppen plattform, en så kallad digital-TV-box. Kalejdo som är partner till Indentive på den svenska marknaden, har önskat erbjuda stadsnäten en öppen plattform för IoT. Idén om "Sakernas Stadsnät" bygger på Indentives produkt Connective. Kalejdo erbjuder stadsnäten den öppna plattformen genom att installera en Gateway hos samtliga hushåll och genom den erbjuda Connective.

Genom att Kalejdo redan idag har avtal med ett flertal stadsnät och relation till de flesta stadsnäten har Indentive identifierat Kalejdo som en lämplig partner för att nå snabb penetration inom de svenska stadsnäten.

Connective är öppet och byggt för att kunna hantera olika tjänster från olika tjän-

steleverantörer. Gemensamt är att de nyttjar samma infrastruktur, stadsnätet. Via den öppna tjänsteplattformen samsas välfärds-tjänster med högt ställda krav med kommersiella tjänster som larm, övervakning och andra komforttjänster. Kalejdo har tidigare erfarenheter som medieoperatör och har kunskap om vad som krävs för att samhällets tjänster skall kunna distribueras parallellt med andra typer av tjänster.

Exempel på plattformens tjänster som kan erbjudas till stadsnäten via Indentives partner Kalejdo

Plattformens tjänster kan bland annat kategoriseras i nedanstående områden:

Komfort - Tjänster som syftar till att underlätta vardagen. Exempel är taggar (hitta nycklar, positionering), brevlådor (larma när post eller tidning kommer), olika typer av automatisering (starta och stänga av utrustning i hemmet), och informationstjänster.

Hållbarhet - Tjänster som syftar till ökad hållbarhet och minskad miljöpåverkan. Exempel är energitjänster (styrning, konsumtion, optimering), sophantering (varning när soptunna är full), vatten-, temperatur- och värmekontroll, automation (starta tvättmaskinen när elen är billig), och fastighetsstyrning.

Säkerhet - Tjänster som syftar till att förebygga och förhindra hot, skador och brott. Exempel är inbrottslarm, fuktalarm, brandlarm, kameraövervakning, luftkvalitetslarm (radon, kolmonoxid, mögel), låsfunktioner, fastighetsövervakning, åtkomstkontroll, fjärrstyrning belysning, och centraliserade larm (för fastighetsägare).

Virtuella - Tjänster som skapas indirekt, men som i sig inte kräver specifika sensorer eller

en gateway. Exempel är informationstjänster (olika tjänster som skapas från dataanalys), ersättningsvaror för uppmätta problem (kylskåp, frys, diskmaskin, tvättmaskin, led lampor etc.), larmcentral, och väktartjänster.

Vård - Samhällsnyttiga tjänster som möjliggör eller förbättrar omvårdnad. Exempel är trygghetslarm, geo-vakt, fallvakt, sensormadrass, trampmattor, spisvakt, anhörlarm, medicinsk övervakning (automatiserade, hälsokontroller), videodiagnos, och egenvård.

Samarbetet med Microsoft

Indentive samarbetar med Microsoft inom både utveckling och marknadsföring. Inom Connective använder Indentive Microsoft Azure, en molnbaserad teknisk plattform som möjliggör för Indentive att bygga sin IoT-plattform. Microsofts Azure och dess etablerade plattform bidrar även till att indentive kan hantera sina kunder och enheter i en säker miljö. Microsoft Azure understödjer bland annat Bolaget att kontinuerligt följa och anpassa sina tjänster och produkter efter relevanta lagstiftningar och regulatoriska förordningar.

HUR INDENTIVE KOMMER ATT MÖTA EFTERFRÅGAN I IDENTIFIERADE SEGMENT

Segment	Hur Connective kan appliceras
Operatörer	Connective ger operatören möjlighet att erbjuda ett stort antal vertikala tjänster.
Smart Cities	Möjligheter att förse invånare med information inom en mängd olika samhällsrelaterade områden.
Industriell	Inom det industriella segmentet kommer Connective bland annat kunna tillhandahålla ett flertal lösningar. För konsulttjänster kommer Bolagets Utvecklingshus att spela en viktig roll inom implementationen av IoT och innovation.
Samhälle	Inom samhällsegmentet kommer primärt fokus i närtid att ligga på att genom Connective bistå med betydande kompetens och erfarenhet för att kvalitetsäkra och effektivisera vård och omsorg.

För mer detaljerad information och delsegment, se nedan.

Operatörer

Stadsnät

Indentive är idag en självklar aktör för stadsnätsegmentet. Indentive förutspår att grundspelare inom området digitalisering, förutom fiberägarna, kan vara de kommunala elbolagen vilka har en framträdande roll i de svenska kommunerna.

Elbolag

Elbolagens behov av IoT har funnits med i kravställningen av Connective. Avläsning av elmätare är en naturlig lösning för att spara pengar tid och miljö. Genom Connectives förmåga att hantera såväl olika sensorer som tekniker för överföring av data, blir lösningen oerhört konkurrenskraftig för detta segment.

Connective har även en lösning för att hantera "mina sidor". Genom denna lösning kan kunden få information om dagens förbrukning av el samt erbjudanden om att installera sensorer i hemmet vilka kan kopplas till Connective.

Försäkringsbolag

Indentive har identifierat försäkringsbolag som som en intressant marknadsaktör. Möjligheten att adressera en stor kundgrupp och skapa interaktion gällande bland annat skydd för bostadens våtutrymmen kan vara betydelsefullt för försäkringsbolagen. Genom att knyta samman Connectives funktioner med en dialog mellan försäkringsbolag och kund kan försäkringsbolagen spara såväl pengar genom tidigt upptäckta skador som få en förbättrad relation till slutkunden.

Fastighetsbolag

Fastighetsbolagen vill erbjuda attraktiva, konkurrenskraftiga bostäder till sina hyresgäster. Genom att använda Connectives funktioner för kontroll och reglering av värme, belysning, skal skydd etc. kan fastighetsägaren minska kostnaden för fastighetsskötsel. Dessutom kan fastig-

hetsägaren erbjuda sina hyresgäster möjligheten att styra sitt hem med hjälp av Connective.

Säkerhetsbolag

Indentive avser att inom området Säkerhet knyta säkerhetsleverantörer till Indentives tjänstebutik. Genom att erbjuda ett brett och flexibelt tjänsteutbud inom området säkerhet med hjälp av en kostnadseffektiv horisontell plattform ser Bolaget mycket goda möjligheter att skapa stor efterfrågan för dessa säkerhetstjänster

Telekomoperatörer

Telekomoperatörer i Sverige levererar samma typer av tjänster som stadsnät och deras kommunikationsoperatörer, sålunda är Connective väl anpassat för att hantera båda typerna av kunder. För den internationella marknaden har Indentive identifierat Telekomoperatörerna som en huvudmarknad. Sett ur ett affärsperspektiv är området mycket likt stadsnätens affärer med undantag för mängden möjliga kunder.

Smart cities

Indentive samverkar idag i ett flertal forum med partners där Bolaget tillsammans med kommunledningar söker relevanta lösningar för samhällsbyggande funktioner.

Bolaget ser en tydlig trend där de kommunägda och delvis kommunägda bolagen samarbetar infrekvent vad gäller system och datahantering. Indentive ser att Connectives funktioner kan erbjuda lösningar på detta.

Ett exempel på samhällsnyttig applikation är att stadens alla cykelbanor utrustas med värme- och kylsensorer över ett kostnadseffektivt LPWA. Tjänsten består sedan i att koppla samman SMHI-data över väderutvecklingen i området med temperaturen i cykelbanorna och informera medborgarna att ta det försiktigt då snöröjningen inte hunnit sanda alla vägar, med mål att minska trycket på stadens sjukhus vid ishalka.



Industriell

Segment såsom jordbruk och näringsliv är områden där Indentive har en fortlöpande omvärldsbevakning i syfte att identifiera presumtiva nischer för Connective.

Konsultlösningar

Genom Indentives eget Utvecklingshus erbjuder kundanpassningar för såväl integration gentemot operatörens system som integration av sensorer och tjänster vilka är unika för operatören.

Samhälle

Vård och Omsorg

Indentive arbetar idag på ett flertal lösningar inom vård och omsorg där Bolaget har betydande erfarenhet och kompetens vilka uppfyller beställarnas krav på kvalitet. När tjänster och system skapas för detta område måste olika krav och hänsyn beaktas vilket innebär en ökad komplexitet. Exempel på detta kan vara lagstiftning vilken styr patientens rätt till integritet samtidigt som den vårdgivande personalen har behov av information för att kunna leverera olika typer av insatser. Ytterligare en faktor kan vara närståendes behov av information. Indentives strategi inom vård och omsorg är att beakta och finna lösningar för ovan nämnda komplexitet, bygga starka band genom leveranser av god kvalitet främst inom nyttjandekvalitet och sen stegvis introducera möjligheter till automation, mönsterigenkänning och andra verksamhetsstöd.

Inom kort lanserar en av Indentives kunder en anhörig- och vårdtagarapplikation för området demensvård. Detta ser Bolaget mycket positivt på och har för avsikt att lansera lösningen till flera landsting och kommuner. Applikationen "Levnadsberättelsen" är utvecklad tillsammans med vårdgivare och anhöriga med målet att kunna hjälpa den demenssjuke med minnesbilder om sitt liv men även tidigare epoker i

livet för att ge ett perspektiv som försämrats av sjukdomen. Genom att sammanställa bilder, musik och berättelser från den demenssjukes liv och familj ser vårdgivare ett bra verktyg att samlas kring om/när vårdtagaren blir orolig eller disorienterad.

Connectives plattform, samt all industriell IoT, fungerar mycket väl i definierade miljöer där repetition och förutsägbarhet är grunden i effektiva processer. Verksamhet inom vård och omsorg kan i vissa fall också vara standardiserad för att klara det höga nyttjandekraven och konstanta beläggningen. Indentive ser att små förbättringar är rätt väg för att skapa värde inom vård och omsorg utan att störa verksamheten.

HUR INDENTIVE KOMMER ATT MÖTA DRIVKRAFTER OCH TRENDER

Ökad vertikal integration

Indentives mål är att vara den naturliga plattform som våra kunder erbjuder tjänster och produkter via. Genom att vara den naturliga delen i kundens ekosystem berörs inte Indentive av teknikskiften i access protokoll eller att en lösning går ur tiden utan är den stabila, säkra och avancerade plattform som Bolagets kunder kan basera sin digitalisering på i den takt som deras marknad utvecklas. De vertikala lösningarna är naturliga då de stödjer befintliga tekniska lösningar. De saknar dock möjligheten att kombinera data och skapa relevanta analyser och föreslå åtgärder över flera närliggande områden. Ett exempel är en tvättmaskin, elproduktion från solceller och väderutsikter som sammakopplade ger stöd för en mer hållbarhetsanpassad livsstil.

Framväxt av IoT-marknadsplatser

Indentive har genom sitt nära samarbete med Microsoft tagit en strategisk ståndpunkt att äga den källkod Bolaget utvecklar.

Detta för att alltid vara till Bolagets kunders nytta och säkerhet. Indentives Connective ämnar vara just den plattform för tjänster och produkter inom IoT där operatören orkestrar sina kunders erbjudanden och utvecklar sina kunders upplevelse av en användbar digitalisering.

Connective är den tekniska plattform där data från vertikala lösningar kan sammankopplas. Indentive strävar mot en öppen, kvalitativ och säker plattform som ger möjligheter till industriell utveckling genom avancerad automation och intelligens.

Big data bäddas om för IoT

Indentive ser att det är förmågan att skapa kundvärden genom att kombinera data och frambringa nytto-scenarion för användaren över tid och till en mycket bred kundbas, som dataanalys och mönsterigenkänning, kommer att växa fram som de verkliga värdeskapande IoT-tjänsterna.

Maskinlärningsintegration

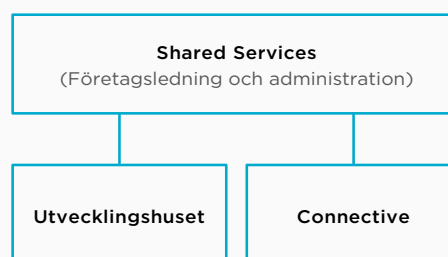
Indentive ser att automatiserade tjänster och analyser kommer att växa fram över tid. Genom att placera Connective som den strategiskt sammanhållande plattformen som möjliggör för operatörerna att skapa värden för kunder över lång tid och oberoende av specifika vertikalers förmåga att attrahera kunder.

Ökad fokus på datasäkerhet

Connective är placerad i Microsofts datamolntjänst Azure. Microsoft Azure är datasäkerhetscertifierad på alla relevanta geografiska marknader. Indentive ser att säkerhetslösningen är en styrka då slutkundens dataintegritet är dubbelt skyddad när kommandon och transaktioner sker på Connective-plattformen. Indentive vill se sig som sina kunders IoT-partner där Bolaget certifierar alla produkter och tjänster som görs tillgängliga i Connectives tjänstebutik.

ORGANISATION

Syftet med Bolagets uppdelning i två affärsområden är att separera affärerna men samtidigt hålla fokus och framdrift inom dessa. Organisationen är idag inriktad på utveckling och försäljning. Totalt sett finns det tre organisatoriska områden i Bolaget, de båda affärsområdena samt gemensamma funktioner och ledning som finns samlade i "Shared Services."

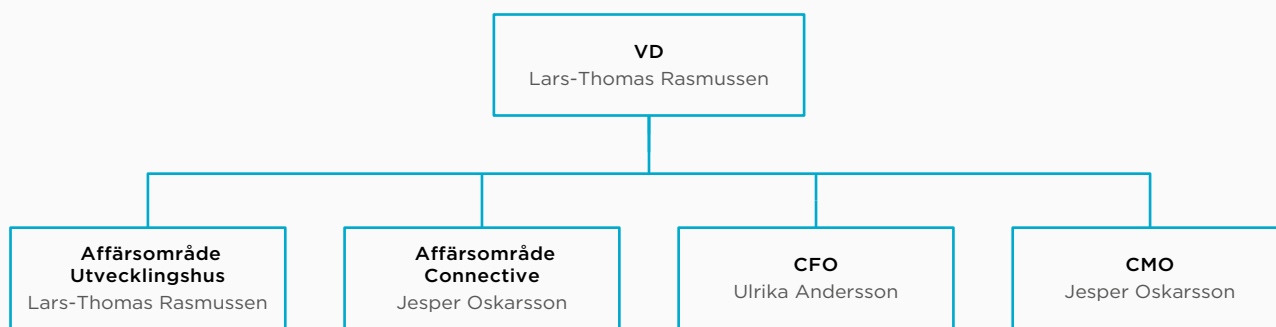


Bolagets övergripande organisatoriska struktur

Bolagets ledningssgrupp består av en Verkställande direktör (VD), två affärsområdesansvariga för Utvecklingshuset och Connective, en Chief Financial Officer (CFO) samt en Chief Marketing Officer (CMO). Se sida 66.

MEDARBETARE

Bolaget är en attraktiv arbetsgivare som ständigt erbjuder arbetsuppgifter där de tekniska lösningarna ligger i branschens framkant. Indentive erbjuder de anställda flexibilitet i kombination med ansvarstagande i en öppen och kreativ arbetsmiljö. Företaget är beläget i Mjärdevi Science Park, Linköping, där ett stort antal teknikföretag ligger samlade. Mjärdevi ligger dessutom nära Linköpings universitet. En perfekt plats att befinna sig på när det rör sig om såväl rekrytering som samarbete med andra



Indentives ledningsgrupp

företag och Universitetet. Indentive erbjuder de anställda karriärmöjligheter genom såväl intressanta projekt, utbildningar som innovation. Arbetsuppgifterna utförs individuellt och i grupp där arbetet präglas av "passionate people". Bolaget har en mångkulturell miljö med medarbetare med olika utbildningar och etnisk bakgrund.

Medelantalet anställda ökade till 25 (16) under 2016. Vid räkenskapsårets utgång satsade Indentive 34 personer inräknat både anställda och konsulter, och cirka 40 personer den 30 juni 2017.

LEGAL STRUKTUR

Indentive AB, org nr 556840-2076, har sitt säte och huvudkontor i Linköping, Sverige. Bolaget äger till 100% dotterbolaget Indentive Värdepapper AB, org nr 559081-0684, vilket registrerades den 20 oktober 2016 och har sitt säte i Linköping, Sverige. Indentive Värdepapper AB bedriver värdepappersförvaltning.



UTVALD FINANSIELL INFORMATION

Den finansiella informationen som redovisas nedan har hämtats från Indentives reviderade årsredovisningar avseende räkenskapsåren 2014-2016, vilka har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Utöver de reviderade årsredovisningarna har ingen annan information i Prospektet varit föremål för revisorns granskning.

Härutöver presenteras i prospektet resultat- och balansrapporter för perioderna jan-jun 2016 och jan-jun 2017. Dessa rapporter har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3) men har inte varit föremål för granskning eller revision av Bolagets revisor. Dessutom presenteras i prospektet vissa alternativa nyckeltal

som inte beräknats enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3). Dessa finansiella nyckeltal har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Indentives uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiella ställning. Indentives nyckeltal som inte beräknas i enlighet med Bolagets redovisningsprinciper är inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte beaktas separat från, eller som ett substitut för, Indentives finansiella information som upprättas enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3).

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(TSEK)	JAN-JUN 2017	JAN-JUN 2016	2016	2015	2014
Nettoomsättning	7 992*	8 437	15 740	15 173	12 887
Aktiverat arbete för egen räkning	5 990	923	8 508	767	1 303
Övriga rörelseintäkter	29	47	226	104	14
Intäkter	14 011	9 407	24 474	16 044	14 204
Övriga externa kostnader	-7 112	-2 518	-5 986	-2 450	-3 663
Personalkostnader	-12 751	-8 586	-18 044	-12 210	-10 138
Avskrivningar	-370	-208	-50	-1 022	-424
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-17	-
Rörelseresultat	-6 222	-1 905	394	345	-21
Finansnetto	-145	-121	-290	-181	-64
Resultat efter finansiella poster	-6 367	-2 026	104	164	-85
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	127
Skatt på årets resultat	-	-	-51	-56	-28
Årets vinst	-6 367	-2 026	53	108	14

*) Av nettoomsättningen för perioden avser 1 150 TSEK (0 SEK) Connective

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(TSEK)	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Tillgångar					
Anläggningstillgångar	15 678	2 510	10 304	1 795	2 050
Omsättningstillgångar	7 123	4 860	8 014	6 956	2 425
Summa tillgångar	22 801	7 370	18 318	8 751	4 475
Eget kapital och skulder	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Eget kapital	11 620	-750	6 081	1 245	1 137
Obeskattade reserver	90	90	90	90	90
Långfristiga skulder	4 760	5 047	5 369	3 925	1 090
Kortfristiga skulder	6 331	2 984	6 778	3 491	2 158
Summa eget kapital och skulder	22 801	7 370	18 318	8 751	4 475
Ställda säkerheter	9 600	9 600	9 600	3 900	2 200
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(TSEK)	JAN-JUN 2017	JAN-JUN 2016	2016	2015	2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 000	-1 561	1 883	-845	1 297
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 745	-923	-8 376	-866	-1 678
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	11 299	-633	6 381	3 905	809
Årets kassaflöde	-445	-3 118	-112	2 193	428
Likvida medel vid periodens början	2 652	2 764	2 764	571	143
Likvida medel vid periodens slut	2 207	-353	2 652	2 764	571

ALTERNATIVA NYCKELTAL

	JAN-JUN 2017	JAN-JUN 2016	2016	2015	2014
Intäktsförändring	48,9 %	N/A	52,5 %	13,0 %	105,5 %
Rörelsemarginal	neg.	neg.	1,6 %	2,2 %	neg.
Soliditet	51,3 %	neg	33,6 %	15,0 %	30,0 %
Utdelning per aktie (SEK)	nm.	nm.	-	-	-
Vinst per aktie (SEK)	-41,46	-18,95	0,47	1,01	0,14
Eget kapital per aktie (SEK)	75,66	-7,02	54,04	11,65	11,37
Antal aktier vid periodens slut (ST)	153 583	106 900	112 540	106 900	100 000
Medeltalet anställda (ST)	31	20	25	16	16

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.

KOMMENTAR TILL UTVALD FINANSIELL INFORMATION

Nedanstående information bör läsas i anslutning till "Utvald finansiell information" samt Indentives reviderade räkenskaper, se avsnitt Handlingar införlivade genom hänvisning.

JAN-JUN 2017 I JÄMFÖRELSE MED JAN-JUN 2016

Intäkter

Under 2015 beslutades om den strategiska förändringen att satsa resurser på att utveckla en egen produkt inom IoT, Connective. Under 2016 rekryterades ett antal nya medarbetare och vissa medarbetare som tidigare arbetat med externa kunduppdrag arbetar nu med intern utveckling. Detta har fått till följd att nettoomsättningen för perioden har minskat med 445 TSEK jämfört med samma period föregående år. Aktiverat arbete för egen räkning har under samma period ökat med 5 067 TSEK. Av nettoomsättningen för första halvåret 2017 avser 1 150 TSEK intäkter från Connective. Resterande del av nettoomsättningen avser intäkter i Utvecklingshuset. För motsvarande period föregående år uppgick intäkterna från Connective till 0 SEK.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för perioden uppgår till -6 222 TSEK och är 4 317 TSEK sämre än

motsvarande period föregående år. Det försämrade resultatet är främst en följd av ökade kostnader för uppbyggnad av säljorganisation och utökad administration och utökade ledningsfunktioner.

Kassaflöde

Periodens kassaflöde uppgår till -445 TSEK och är en förbättring med 2 673 TSEK jämfört med föregående år. Under perioden har 11 907 TSEK tillförts genom nyemission. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar har ökat med 4 821 TSEK och avser investering i utvecklingen av Connective. Kassaflöde från den löpande verksamheten har försämrats med 4 439 TSEK till följd av ökade kostnader och något lägre intäkter.

2016 I JÄMFÖRELSE MED 2015

Intäkter

Intäkterna ökade under 2016 till 24 474 TSEK (16 041 TSEK) motsvarande en ökning om 52,5 %. Ökningen är främst hänförlig till aktivering av eget arbete.

Rörelseresultat

Indentives rörelseresultat ökade något under 2016 till 394 TSEK (345 TSEK). Det förbättrade

rörelseresultatet är en kombination av ökade intäkter från aktivering av eget arbete, ökade externa kostnader och ökade personalkostnader. I slutet av 2015 gjordes nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar, vilket belastade 2015 års resultat negativt med 990 TSEK. Rörelseresultatet för 2015 exklusive denna nedskrivning skulle ha uppgått till 1 335 TSEK.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under 2016 uppgick till 1 883 TSEK (-845 TSEK). Förändringen mellan åren är framförallt hänförlig till förändringar av kundfordringar, leverantörsskulder och övriga rörelseskulder. Kassaflödet från investeringar uppgick till -8 376 TSEK (-867 TSEK), varav -8 508 TSEK i utvecklingskostnader. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 6 381 TSEK (3 905 TSEK), varav tillskott från nyemission 4 782 TSEK. Nettot av upptagna lån och amorteringar tillförde kassaflöde om 1 599 TSEK. Periodens kassaflöde uppgick till -112 TSEK (2 193 TSEK).

2015 I JÄMFÖRELSE MED 2014

Intäkter

Intäkterna ökade under 2015 till 16 044 TSEK (14 204 TSEK) motsvarande en ökning om 13,0 %. Ökningen är främst hänförlig till tillväxt av företagets verksamhet inom Utvecklingshuset.

Rörelseresultat

Indentives rörelseresultat ökade under 2015 till 345 TSEK (-21 TSEK). Det förbättrade rörelseresultatet förklaras främst av expansionen av Bolagets verksamhet. Intäkterna har ökat i större omattning än Bolagets kostnader. Resultatet för 2015 har belastats med nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar på 990 TSEK, vilket innebär att rörelseresultatet exklusive dessa nedskrivningar skulle ha uppgått till 1 335 TSEK.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under 2015 uppgick till -845 TSEK (1 297 TSEK). Kassaflödet från investeringar uppgick till -867 TSEK (-1 678 TSEK), varav 768 TSEK investerades i utvecklingskostnader. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 3 905 TSEK (809 TSEK) och avser upptagna lån. Periodens kassaflöde uppgick till 2 193 TSEK (428 TSEK).

EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING

Under 2016 har Bolagets eget kapital ökat med 4 836 TSEK, varav 4 783 TSEK har tillfört genom nyemission och resterande 53 TSEK avser årets resultat. Under 2017 har det egna kapitalet ökat med 5 539 TSEK, varav 11 906 TSEK har tillförts genom nyemission och -6 367 TSEK avser periodens resultat.

Under 2016 ökade bolagets skulder till kreditinstitut med 1 599 TSEK. Ytterligare lån om 3 000 TSEK upptogs under året och amorteringarna uppgick till 1 401 TSEK. Långfristiga skulder vid utgången av 2016 uppgick till 5 369 TSEK. Under första halvåret 2017 har amorteringar gjorts med 609 TSEK.

SÄSONGSVARIATIONER

Bolagets verksamhet har kännetecknats av högre efterfrågan och omsättning under andra kalenderhalvåret jämfört med det första. Kvartal fyra har historiskt varit Bolagets starkaste. Aktivering av eget arbete är jämnt fördelat över året.

IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Indentive har per 30 juni 2017 immateriella anläggningstillgångar uppgående till 15 495 TSEK avseende balanserade utgifter för utvecklingsarbeten. Sedan den 30 juni 2016 har bolagets

balanserade utgifter för utvecklingsarbeten ökat med 13 168 TSEK, varav merparten, 11 657 TSEK, avser den molnbaserade IoT-plattformen Connective och resterande 1 511 TSEK avser bolagets IP-TV plattform. Avskrivningstiden för bolagets immateriella anläggningstillgångar uppgår till fem år. Per den 30 juni 2017 avser 12 623 TSEK pågående investering i Connective, vilken ännu inte börjat skrivas av.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Bolagets materiella anläggningstillgångar utgörs främst av kontorsmöbler och datorer. Per 30 juni 2017 uppgick värdet av de materiella anläggningstillgångarna till 133 TSEK. Sedan den 30 juni 2016 har Bolagets materiella anläggningstillgångar minskat med 49 TSEK till följd av avskrivningar. Bedömd avskrivningstid för inventarier är fem år. Inga eventuella miljöfaktorer bedöms påverka Bolagets användande av de materiella anläggningstillgångarna.

FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Indentive hade per 30 juni 2017 finansiella anläggningstillgångar till ett värde om 50 TSEK. De finansiella anläggningstillgångarna avser andelar i det helägda dotterbolaget Indentive Värdepapper AB. Dotterbolaget är nybildat och det första räkenskapsåret avslutas den 31 december 2017.

INVESTERINGAR

Indentives huvudsakliga investeringar under 2016 utgörs av investeringar i immateriella anläggningstillgångar om -8 508 TSEK. Även under 2015 utgjordes investeringarna av immateriella anläggningstillgångar om -768 TSEK. Under 2014 investerade Bolaget i immateriella anläggningstillgångar om -1 303 TSEK samt i materiella anläggningstillgångar om -292 TSEK. Bolagets immateriella anläggningstillgångar av-

ser balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, varav 6 878 TSEK avsåg pågående utvecklingsprojekt per den 31 december 2016. De materiella anläggningstillgångarna utgörs i huvudsak av kontorsmöbler och datorer. Under perioden 2014 - 2016 har Bolaget inte använt några resurser för sponsring inom forsknings- och utvecklingsområdet.

TENDENSER OCH VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR

Inga offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder har väsentligt påverkat Indentives verksamhet. Indentive känner inte heller till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet. Inga övriga kända uppgifter finns rörande potentiella förändringar, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Indentives affärsutsikter.

Inga dokumenterade tendenser finns vad gäller produktion, försäljning och försäljningspriser, kostnader för inköp eller för fasta kostnader under det innevarande räkenskapsåret fram till datumet för registreringsdokumentet.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN 31 DECEMBER 2016

Den nyemission som var pågående per 2016-12-31 har avslutats och tillförde Bolaget totalt 16 421 TSEK före emissionskostnader på 795 TSEK.

Årsstämman den 13 juni 2017 utsåg en utökad styrelse med utökad extern representation.

Under 2017 har Bolaget utökat checkräkningskrediten med 5 000 TSEK. Beviljad checkräkningskredit uppgår efter förändringen till 7 500 TSEK.



KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Nedan redovisas Indentives kapitalisering per 31 juli 2017.
För redogörelse av Indentives kassaflöden, se "Utvald finansiell information"
samt "Kommentarer till utvald finansiell information".

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Nedan redovisas Koncernens kapitalisering per den 31 juli 2017.

TSEK	31 juli 2017
Summa kortfristiga räntebärande skulder	2 025
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet	1 125*
Utan garanti/borgen eller säkerhet	900
 Summa långfristiga räntebärande skulder	 4 658
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet	4 658*
Utan garanti/borgen eller säkerhet	-
 Eget kapital	
Aktiekapital	768
Reservfond	-
Övriga reserver	8 508
Balanserad vinst inklusive periodens resultat	1 055
Summa eget kapital	10 331

*) För ytterligare information om ställda säkerheter hänvisas till avsnitt Krediter, ställda säkerheter och ansvarsförbindelser, sida 103-104

NETTOSKULDSÄTTNING

Nedan redovisas Bolagets nettoskuldsättning per den 31 juli 2017.

TSEK	31 juli 2017
(A) Kassa	1
(B) Andra likvida medel	869
(C) Kortfristiga finansiella placeringar	-
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	870
(E) Kortfristiga finansiella fordringar	-
(F) Kortfristiga banklån	-
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	1 225
(H) Andra kortfristiga finansiella skulder	900
(I) Kortfristiga finansiella skulder (F)+(G)+(H)	2 125
(J) Netto kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)	1 255
(K) Långfristiga finansiella fordringar	-
(L) Långfristiga banklån	4 658
(M) Utestående obligationslån	-
(N) Andra långfristiga skulder	-
(O) Långfristiga finansiella skulder (L)+(M)+(N)	4 658
(P) Långfristig finansiell nettoskuldsättning (O)-(K)	4 658
(Q) Finansiell nettoskuldsättning (J)+(P)	5 913



REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITALET OCH KAPITALBEHOV

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Bolagets rörelsekapitalbehov är huvudsakligen relaterat till investeringar i utveckling och marknadsbearbetning. Rörelsekapitalunderskottet för den kommande tolv månadersperioden beräknas uppgå till cirka 20 MSEK. Det befintliga rörelsekapitalet bedöms tillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet till och med november månad 2017. Styrelsen har därför beslutat om att anskaffa erforderligt rörelsekapital som täcker den kommande tolv månadersperioden genom Erbjudandet, vilken vid full teckning ger en likviditetsförstärkning om cirka 26 MSEK efter avdrag för beräknade emissionkostnader om cirka 4 MSEK. Emissionslikviden beräknas vara Bolaget tillhanda under oktober 2017. Bolaget har mottaget icke säkerställda teckningsförbindelser om 12 MSEK vilket motsvarar cirka 41 % av emissionslikviden. I det fall de som lämnat teckningsförbindelser och garantiå-

taganden inte uppfyller sina åtaganden och/eller om emissionen inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den närmaste tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, lån och/eller andra kreditfaciliteter såsom förskott från kunder. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital, kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom avyttring av tillgångar och reducering av personal. Om Bolaget, trots sådana åtgärder, inte har möjlighet att säkra tillräcklig finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital och under förutsättning att inga andra finansiella åtgärder vidtas, utgör detta en risk för osäkerhet avseende den fortsatta driften och fortlevnaden av Bolaget. Indentives behov av rörelsekapital är främst kopplat till Bolagets tillväxt, operativa kassaflöden och kapitalbindning. Bolagets kapitalbindning utgörs i all väsentlighet av, kundfordringar med 30 dagars kredittid samt leverantörsskulder som förfaller till betalning mellan 10 till 30 dagar i efterskott.

STYRELSE, KONCERNLEDNING OCH REVISOR



STYRELSE

Enligt Indentives bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst sju (7) ledamöter med högst tre (3) suppleanter. Indentives styrelse består för närvarande av sju (7) styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter. Samtliga styrelseledamöter är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2018.



Jan Johansson, Mattias Andersson,
Gunnar Jardelöv, Anders Visell, Mikael Hult,
Eva Holmgren, Peter Bräck

Mikael Hult, f. 1955

Styrelseledamot sedan 2013, styrelseordförande sedan 2016. Mikael Hult har startat och drivit ett flertal bolag inom bland annat informationsteknologi, medicinsk teknik, företagsinkubation och autonoma flygande farkoster och i dessa bolag framför allt innehavt uppdrag som verkställande direktör. Han var under drygt tre år ansvarig för utvecklingen av landets företagsinkubatorer genom det statliga bolaget Innovationsbron AB där han var anställd som direktör. Mikael Hult har sedan 1981 suttit i närmare 20 olika företagsstyrelser.

Utbildning: Studier i industriell ekonomi vid Linköpings Tekniska Högskola.

Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare: Nej.

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja.

Innehav: Mikael Hult innehar privat samt genom närstående, 26 250 aktier av serie B och 7 100 teckningsoptioner (TO2016/2018 och TO2016/2019) avseende aktier av serie B i Bolaget som berättigar till teckning av 177 500 aktier av serie B.

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

Anders Visell, f. 1964

Styrelseledamot sedan 2017. Anders Visell är anlitad av Bolaget som extern konsult inom områdena företagsstyrning och struktur. Anders har deltagit i etablering av bolag som börsnoterats, genomdrivit omfattande förändringsarbete samt haft ledande befattningar i såväl små som medelstora företag, exempelvis CTO (teknisk chef) på Comhem, VD för 27M Group samt VD för Zenterio Services. Anders har varit aktiv inom segmentet "Operatörer" och har gedigen erfarenhet av etablering av internationella affärer. Anders har även lång erfarenhet av styrelsearbete utifrån sina roller som VD och styrelseledamot.

Utbildning: IHM Business School i Örebro.

Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare: Ja.

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja.

Innehav: Anders Visell innehar genom bolaget Anders Visell AB 3000 aktier av serie B och 300 teckningsoptioner (TO2016/2019) avseende aktier av serie B i Bolaget som berättigar till teckning av 7 500 aktier av serie B.

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

Nuvarande övriga uppdrag:

Milt AB

Delägare

Styrelseordförande

RISE SICS East AB

Styrelseledamot

Seamless Distribution

Systems AB

Styrelseledamot

Indentive

Värdepapper AB

Styrelseordförande

ReQuTech AB

Styrelseordförande

Avslutade uppdrag under den senaste femårsperioden:

Intuitive Aerial AB (publ)

Styrelseledamot

CybAero AB (publ)

Verkställande direktör

Styrelseordförande

Styrelseledamot

CybAero

Värdepapper AB

Styrelseordförande

SiSP AB

Projektledare

Nuvarande övriga uppdrag:

VodVision Europe AB

Delägare

Verkställande direktör

Systemagic AB

Styrelseledamot

VodVision

Operations AB

Styrelseledamot

Anders Visell AB

Delägare

Verkställande direktör

Consult & Market Sweden

Telecom CMS AB

Styrelsesuppleant

United by Work

Advisory Board

Avslutade uppdrag under den senaste femårsperioden:

27M Group AB

Verkställande direktör

Zenterio Services AB

Verkställande direktör

Labatus AB

Styrelseordförande

27M Technologies AB

Verkställande direktör

27M Holding AB

Verkställande direktör

VTilt Inc

Styrelseordförande

Eva Holmgren, f. 1967

Styrelseledamot sedan 2017. Eva Holmgren har kunskap och erfarenhet av affärsutveckling, försäljning, samt i frågor om personalledning och rekrytering. Dessutom har Eva stor erfarenhet från försäkrings- och fastighetsbranschen.

Utbildning: Jur. kand från Handelshögskolan i Göteborg, Göteborgs Universitet.

Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare: Ja.

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja.

Innehav: Eva Holmgren innehar privat 300 teckningsoptioner (TO2016/2019) avseende aktier av serie B i Bolaget som berättigar till teckning av 7 500 aktier av serie B. Eva innehar inga aktier i Bolaget.

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

Jan Johansson, f. 1942

Styrelseledamot sedan 2017. Jan Johansson har lång erfarenhet från finansbranschen genom bland annat arbete vid bank och fondkommisionärsbolag. 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.

Utbildning: Handelsgymnasium och kompletterande ekonomistudier inom bank och finans.

Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare: Ja.

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja.

Innehav: Jan Johansson innehar genom bolaget Jan Johansson Förvaltnings AB 12 500 aktier av serie B samt 300 teckningsoptioner (TO2016/2019) avseende aktier av serie B i Bolaget som berättigar till teckning av 7 500 aktier av serie B.

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 är ännu inte avslutad. Johansson var vidare styrelseledamot i Biotain AB vars konkurs avslutades 16 mars 2015. Därutöver har Johansson inte under de senaste fem åren varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Nuvarande övriga uppdrag:

Länsförsäkringar Östgöta

Styrelseledamot

Senga Gruvan AB

Delägare

Styrelseledamot

Senga Dynamon AB

Delägare

Styrelseledamot

Senga Holding AB

Delägare

Styrelseledamot

HemGaranti 24

Styrelseledamot

Att Förändra i

Linköping AB

Styrelseledamot

Senga Nyköpingshus AB

Styrelsesuppleant

K2 Search AB

Chefrekryteringskonsult

Avslutade uppdrag under den senaste femårsperioden:

IKANO Liv- och

skadeförsäkringsbolag

Styrelseledamot

Novare Executive

Search AB

Verkställande direktör

Chefrekryteringskonsult

Nuvarande övriga uppdrag:

Travtränare Stig H Johansson AB

Styrelseordförande

Jan Johansson

Förvaltnings AB

Styrelseledamot

Verkställande direktör

Jan Johansson

Capital AB

Styrelseledamot

Terfalco AB

Styrelseledamot

Jahre Stable AB

Styrelseledamot

Travtränare Bernt

Lindstedt AB

Styrelseledamot

Erik Adielsson

Catchdriving AB

Styrelseordförande

Ekofasad AB

Styrelseordförande

LOX Container

Technology AB

Styrelseledamot

JOJ Stable KB

Kommanditdelägar

Avslutade uppdrag under den senaste femårsperioden:

Biotain AB

Styrelseledamot

Estroom Property AB

Styrelseledamot

Verkställande direktör

WEKA Holding AB

Styrelseordförande

PRC Group AB

Styrelseordförande

Staying Active

Sweden AB

Styrelseordförande

Firma Jan Johansson

Konsult

Peter Bräck, f. 1965

Styrelseledamot sedan 2017. Peter Bräck har arbetat över 25 år inom konsult- och engineering-branschen inom såväl noterade som onoterade bolag. Han har under en kortare tid varit medlem i en koncernledningsgrupp i ett noterat bolag samt även drivit egen verksamhet under många år. Peter har sedan 1996 haft chefsansvar i olika bolag, såsom kvalitetschef, avdelningschef, dotterbolags-VD i noterat bolag, VD i eget bolag samt numera affärsområdeschef i ett noterat bolag. Peter har haft ytterst ansvar i flera bolag för utveckling och expansion av verksamheter.

Utbildning: Gymnasieingenjör maskinteknik vid Västergårds gymnasium.

Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare: Ja.

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja.

Innehav: Peter Bräck innehar genom bolaget Nadurra Invest AB 31 250 aktier av serie B och 300 teckningsoptioner (TO2016/2019) avseende aktier av serie B i Bolaget som berättigar till teckning av 7 500 aktier av serie B.

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

Mattias Andersson, f. 1974

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

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

Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare: Nej.

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Nej.

Innehav: Mattias Andersson innehar privat 416 700 aktier av serie A, 62 500 aktier av serie B samt 200 teckningsoptioner (TO2016/2019) avseende aktier av serie B i Bolaget som berättigar till teckning av 5 000 aktier av serie B.

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

Övrigt: Mattias Andersson har inga avslutade uppdrag under den senaste femårsperioden.

Nuvarande övriga uppdrag:

Nadurra Invest AB

Delägare
Styrelseledamot
Verkställande direktör

ÅF-Industry AB

Affärsområdeschef

Enskild firma

Peter Bräck

Enskild firma Peter
Bräck mindre Jord och
Skogsbruk

Avslutade uppdrag under den senaste femårsperioden:

PRC Group AB

Delägare
Verkställande direktör

PRC Engineering AB

Delägare
Verkställande direktör

Blue Train Europe AB

Styrelseordförande

Nuvarande övriga uppdrag:

Indentive Värdepapper AB

Styrelseledamot

Gunnar Jardelöv, f. 1947

Styrelseledamot sedan 2017. Gunnar Jardelöv har lång och gedigen erfarenhet av styrelsearbete och företagsledning samt internationella affärer. Gunnar har stor erfarenhet inom bland annat försäljning, företagsrekonstruktioner, etableringar och utveckling av internationella affärer.

Utbildning: Civilekonom vid Handelshögskolan vid Göteborgs Universitet.

Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare: Ja.

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja.

Innehav: Gunnar Jardelöv innehar genom bolaget Contigo Förvaltning AB 93 750 aktier av serie B samt 300 teckningsoptioner (TO2016/2019) avseende aktier av serie B i Bolaget som berättigar till teckning av 7 500 aktier av serie B.

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.

Nuvarande övriga uppdrag:

Contigo Förvaltning AB

Styrelseordförande

Svenska

Terminalinvest AB

Styrelseordförande

Recondoil AB

Styrelseledamot

Derma Cure AB

Styrelseledamot

EkapAif AB

Styrelseordförande

ISR Immune System

Regulation AB

Styrelseledamot

Affigo AB

Styrelseordförande

Bäckebo's

Fastighets AB

Styrelseledamot

AB Göteborgs

Kreditkassa

Styrelseledamot

Seamless Distribution

Systems AB

Styrelseordförande

ISR Immune System

Regulation

Holding AB (publ)

Styrelseledamot

Hudläkargruppen

IRP Holdings AB

Styrelseledamot

Augustsson Skin

Repair Center AB

Styrelseledamot

Hudläkare Agneta

Agustsson AB

Styrelseledamot

Kommanditbolaget

Conmigo

Kommanditdelägare

BRF Riddaren 25

Styrelseledamot

Vice ordförande

Avslutade uppdrag under den senaste femårsperioden:

Sensys Gatso Group

Styrelseordförande

Scandinavian Storage

Systems AB

Styrelseledamot

Verkställande direktör

Arrexio AB

Styrelsesuppleant

Conmigo

Förvaltning AB

Styrelseledamot

InProdicon

International AB

Styrelseordförande

InProdicon Digital

Media AB

Styrelseordförande

Stora Bro

Utveckling AB

Styrelsesuppleant

Contigo AB

Styrelseledamot

Charles Thorburn AB

Styrelseledamot

Verkställande direktör

The Mollet AB

Styrelseordförande

Mobicard Media

Group AB

Styrelseledamot

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Lars-Thomas Rasmussen, f. 1967

Verkställande direktör sedan 2011. Lars-Thomas Rasmussen har mångårig erfarenhet av startup-bolag, och var en av pionjärerna inom IP-TV i början av 2000-talet. Lars-Thomas har stor erfarenhet av försäljning internationellt och i Sverige. Han är en utpräglad visionär, med stor erfarenhet av att leda människor och kunna samla rätt medarbetare runt sig. Lars-Thomas är en av grundarna i Indentive och har arbetat som VD i Indentive sedan starten 2011.

Utbildning: Marknadsekonom IHM Business School.

Innehav: Lars-Thomas Rasmussen innehar 416 700 aktier av serie A och 200 teckningsoptioner (TO2016/2019) avseende aktier av serie B i Bolaget som berättigar till teckning av 5 000 aktier av serie B.

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

Övrigt: Lars-Thomas Rasmussen har inga avslutade uppdrag under den senaste femårsperioden.

Ulrika Andersson, f. 1972

CFO (anlitad som konsult) sedan 2016. Ulrika Andersson har arbetat som auktoriserad revisor och varit vald revisor i cirka 100 aktiebolag, stiftelser och ekonomiska föreningar. Sedan två år tillbaka arbetar Ulrika som konsult med uppdrag som ekonomichef, uppdrag inom koncernredovisning och rapportering samt ekonomistyrning. Ulrika har erfarenhet från både noterade och onoterade bolag.

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

Innehav: Ulrika Andersson innehar, privat och genom bolaget ULAN Konsult AB, 5 000 aktier av serie B och 300 teckningsoptioner (TO2016/2019) avseende aktier av serie B i Bolaget som berättigar till teckning av 7 500 aktier av serie B.

Konkurser och tvångslikvidationer: Ulrika Andersson har under de 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 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.

Nuvarande övriga uppdrag:

Åsa Rasmussen Förvaltning AB

Styrelsesuppleant

Indentive Värdepapper AB

Styrelseledamot

Nuvarande övriga uppdrag:

ULAN Konsult AB

Delägare

Styrelseledamot

Avslutade uppdrag under den senaste femårsperioden:

Ba.ks & Co AB

Delägare

Jesper Oskarsson, f. 1968

Sälj- och marknadschef sedan 2017. 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 samt Latinamerika.

Utbildning: Byggnadsingenjör vid Fyrissskolan, Uppsala (gymnasium) samt certifierad contract manager New York University, NY.

Innehav: Jesper Oskarsson innehar genom bolaget Monday Consulting i Sverige AB 2 500 aktier av serie B samt 500 teckningsoptioner (TO2016/2019) avseende aktier av serie B i Bolaget som berättigar till teckning av 12 500 aktier av serie B.

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

Mattias Borgström, f. 1972

CTO och utvecklingschef sedan 2017. Mattias Borgström har arbetat med mjukvaruutveckling i 20 år i olika företag, som anställd och som konsult. Han har vid flertal uppdrag verkat som mentor för grupper och avdelningar i deras strävan att införa effektiva arbetssätt för en ekonomiskt hållbar utveckling av mjukvarusystem. Mattias kommer närmast från ett uppdrag på Autoliv, där han jobbade som systemarkitekt och Scrum Master. Mattias är en av grundarna av Bolaget.

Utbildning: Civilingenjör i elektroteknik och teknisk fysik vid Linköpings Tekniska Högskola, MSc in Applied Physics and Electrical Engineering.

Innehav: Mattias Borgström innehar privat 416 500 aktier av serie A samt 70 teckningsoptioner (TO2016/2019) avseende aktier av serie B i Bolaget som berättigar till teckning av 1 750 aktier av serie B. Mattias Borgströms bror, Anders Brink, innehar 416 700 aktier av serie A, 12 500 aktier av serie B samt 70 teckningsoptioner (TO2016/2019) avseende aktier av serie B i Bolaget som berättigar till teckning av 1 750 aktier av serie B.

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

Övrigt: Mattias Borgström har inga andra pågående eller, under den senaste femårsperioden, avslutade uppdrag.

Nuvarande övriga uppdrag:

Weekday Holding AB

Delägare

Styrelseledamot

Monday Consulting i Sverige AB

Delägare

Styrelseledamot

Brf Resolutionen

Styrelseledamot

Avslutade uppdrag under den senaste femårsperioden:

Fastigheten Fjärdhundragatan 60 AB

Styrelsesuppleant

Bostadsrättsföreningen Fjärdhundragatan 60

Styrelseledamot



REVISORER

Bolagets revisor är sedan 2011 Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB som på årsstämman den 13 juni 2017 omvaldes för perioden intill slutet av årsstämman 2018. Auktoriserad revisor Dick Svensson är huvudansvarig revisor. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB adress är Box 305, 581 02 Linköping. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har varit revisor under hela den period som den historiska finansiella informationen i detta Prospekt omfattar.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSEN 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 yrkessammanlutningar) 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. CTO och utvecklingschef Mattias Borgström är bror till en av Huvudägarna.

Styrelseledamoten Anders Visell är styrelseledamot i en av Bolagets mindre kunder, vilket kan utgöra en potentiell intressekonflikt. Att vissa av styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna har ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav och teckningsoptioner framgår av uppräkningslistan ovan.

För information om vissa närståendetransaktioner mellan Indentive och styrelseledamöter eller ledande befattningshavare, se "Transaktioner med närstående" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information". För information om befattningshavares avgångsvederlag, se "Avtal om ersättningar efter avslutat uppdrag" i avsnittet "Bolagsstyrning". Ingen av ovan nämnda styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har ingått avtal med Bolaget eller med något av dess dotterbolag om förmåner efter uppdragets avslutande, utöver vad som annars framgår i 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.

BOLAGSSTYRNING

LAGSTIFTNING OCH BOLAGSORDNING

Indentive bildades i Sverige och är ett publikt aktiebolag som regleras av svensk lagstiftning, främst genom den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget kommer därtill att tillämpa de regler och rekommendationer som följer av listningen av Bolagets aktie på Nasdaq First North. Förutom lagstiftning samt regler och rekommendationer är det bolagsordningen som ligger till grund för styrningen av Bolagets verksamhet. Bolagsordningen anger bland annat var styrelsen har sitt säte, verksamhetsinriktning, gränser avseende aktiekapital och antal aktier och förutsättningar för att få delta vid bolagsstämma. Den senaste registrerade bolagsordningen antogs vid årsstämma den 13 juni 2017. Bolagsordningen framgår i sin helhet i 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 noterade på Nasdaq First North. Den är således inte bindande för Indentive, men utgör en viktig del av Bolagets riktlinjer för bolagsstyrning.

För det fall Koden blir bindande för Indentive kommer Bolaget att tillämpa den.

BOLAGSSTÄMMA

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämma utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, exempelvis fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Årsstämma måste hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan kallelse även ske till extra bolagsstämma. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Svenska Dagbladet.

RÄTT ATT DELTA I BOLAGSSTÄMMA

Aktieägare som önskar delta i bolagsstämman ska vara upptagen i utskrift av aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före bolagsstämman.



Aktieägare kan närvara vid bolagsstämman personligen eller genom befullmäktigat ombud och får åtföljas av högst två biträden. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

VALBEREDNING

Vid årsstämma den 13 juni 2017 fattades beslut om följande principer för utseende av valberedning. Styrelsens ordförande ska under året sammankalla Bolagets röstmässigt två största aktieägare per den 1 september 2017 att utse en representant vardera som jämte styrelsens ordförande ska vara ledamot i valberedningen. Om någon av de två 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 samme 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.

STYRELSEN

Styrelsen är det näst högsta beslutsfattande organet efter bolagsstämman.

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) ansvarar styrelsen för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter, vilket innebär att styrelsen bland annat har ansvar för att fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av uppsatta mål, kontinuerligt utvärdera den finansiella ställningen och resultatet samt att utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningar och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen verkställande direktör. Styrelseledamöter utses vanligen av årsstämman för den period som avslutas vid nästkommande årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska de styrelseledamöter som väljs av bolagsstämman vara lägst tre (3) och högst sju (7) stycken med högst tre (3) suppleanter.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och antas av det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen styr bland annat styrelsens praxis, funktioner och arbetsfördelningen mellan styrelseledamöterna och den verkställande direktören. Vid det konstituerande styrelsemötet antar styrelsen även instruktioner för den verkställande direktören, inklusive instruktioner för finansiell rapportering.

För närvarande består Bolagets styrelse av sju ordinarie ledamöter, utan suppleanter, som presenteras under rubriken "Styrelse" i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

REVISIONS- OCH ERSÄTTNINGSKOTT

Bestämmelser om inrättande av revisionsutskott återfinns i aktiebolagslagen (2005:551) och omfattar i detta avseende endast bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Bestämmelserna om inrättande av ersättningsutskott återfinns i Kodex, vilken, som konstaterats ovan inte är obligatorisk för

Indentive. Styrelsen har i förevarande fall gjort bedömningen att det mot bakgrund av verksamhetens omfattning och Bolagets storlek i dagsläget inte är motiverat att inrätta särskilda utskott avseende revisions- och ersättningsfrågor utan att dessa frågor behandlas inom styrelsen.

INTERN KONTROLL OCH REVISION

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) har styrelsen det övergripande ansvaret för att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Indentives interna kontrollstruktur har som utgångspunkt arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören. En regelbunden rapportering och granskning av ekonomiskt utfall sker i såväl de operativa enheternas ledningsorgan som i styrelsen.

Enligt Indentives bolagsordning ska en eller två revisorer med eller utan revisorssuppleanter, eller ett eller två registrerade revisionsbolag, utses av bolagsstämman. Revisorn och revisorssuppleanter, i förekommande fall, väljs årligen på årsstämma för tiden intill dess nästa årsstämma har hållits.

Revisorn granskar Indentives årsredovisning, och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Nuvarande revisor presenteras under rubriken "Revisorer" i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

DEN VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN

Verkställande direktören ansvarar för den löpande förvaltningen. Åtgärder som med hänsyn till omfattningen och arten av Bolagets verksamhet är av osedvanligt slag eller stor betydelse faller utanför den löpande förvaltningen och ska därför beredas och föredras styrelsen för beslut. Verkställande direktörens arbete och roll

samt arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören framgår av styrelsen fastställd skriftlig instruktion (så kallad VD-instruktion). Styrelsen utvärderar löpande verkställande direktörens arbete.

Den verkställande direktören och de övriga ledande befattningshavarna presenteras under rubriken "Ledande befattningshavare" i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

ERSÄTTNING TILL STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Ersättning till styrelseledamöter

Arvoden och övrig ersättning till styrelseledamöter, inklusive ordföranden, fastställs på bolagsstämma. Vid årsstämman den 13 juni 2017 beslutades att styrelsearvode ska utgå med 100 000 SEK till ledamöterna och 200 000 SEK till styrelsens ordförande. Styrelseledamöter har inte rätt till några förmåner efter att deras styrelseuppdrag har upphört.

Ersättning till revisor

Revisorns arvode fastställs på bolagsstämma. Vid årsstämman den 13 juni 2017 beslutades att arvode ska utgå enligt godkänd räkning.

Ersättning under räkenskapsåret 2016

För räkenskapsåret 2016 har styrelsearvode om 20 000 SEK utgått till styrelseordförande Mikael Hult. Till övriga ledamöter, Mattias Andersson, Mattias Borgström och Lars-Thomas Rasmussen, har 29 536 SEK vardera utgått i styrelsearvode. För revisionsarbete avseende Bolaget har under räkenskapsåret 2016 70 500 SEK utbetalats till revisorn.

I tabellen nedan presenteras en översikt över ersättningen till den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2016.

Anställningens upphörande och avtal om ersättningar efter avslutat uppdrag

Den verkställande direktörens anställningsavtal innefattar en uppsägningstid om 12 månader från Bolagets sida och 6 månader från verkställande direktörens sida. Övriga ledande befattningshavare har anställningsavtal med en ömsesidig uppsägningstid på tre månader eller sådan längre uppsägningstid som följer av gällande lagstiftning. Ingen ledande befattningshavare har rätt till ersättning efter avslutat uppdrag.

Namn	Grundlön (SEK)	Rörlig lön (SEK)	Pension ⁵⁰ (SEK)	Övriga förmåner ⁵¹ (SEK)	Summa (SEK)
VD, Lars-Thomas Rasmussen	717 299	-	107 742	21 120	-
Björn Thornell ⁵²	692 016	-	71 344	21 120	-
Totalt					

⁵⁰ TOTALA AVSÄTTA ELLER UPPLUPNA BELOPP FÖR PENSIONER OCH LIKNANDE FÖRMÅNER EFTER AVTRÄDANDE AV TJÄNST TILL NUVARANDE FÖRETAGSLEDNINGEN UPPGICK TILL 0 MSEK PER DEN 31 DECEMBER 2016.

⁵¹ FÖRMÅN AVSER RIKSLUNCHEN

⁵² UNDER RÄKENSKAPSÅRET 2016 HAR FÖLJANDE LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE VARIT VERKSAMMA I BOLAGET: OPERATIV CHEF BJÖRN THORNELL. ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE ÄR CFO ULRICA ANDERSSON SOM HAR ANLITATS PÅ KONSULTBASIS SEDAN OKTOBER 2016 OCH SÅLEDES INTE VARIT ANSTÄLLD I BOLAGET. UNDER 2016 HAR ULRICA, VIA BOLAG, FAKTURERAT BOLAGET ARVODE OM 117 000 SEK. SE ÄVEN VIDARE INFORMATION I AVSNITT TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Indentives bolagsordning är antagen på årsstämma den 13 juni 2017. Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet vara lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK fördelat på lägst 3 500 000 aktier och högst 14 000 000 aktier. Aktiekapitalet i Indentive uppgår för närvarande till 767 965 SEK, fördelat på 3 839 825 aktier med ett kvotvärde om 0,20 SEK. Aktier av serie A medför tio (10) röster och aktier av serie B medför en (1) röst. Aktierna medför lika rätt till andel i Indentives tillgångar och resultat. Samtliga aktier är till fullo betalda och denominerade i SEK. Bolaget innehar inga egna aktier. Indentive är, i enlighet med avstämningsförbehåll i bolagsordningen, anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas.

VISSA RÄTTIGHETER KOPPLADE TILL AKTIERNA

Aktierna i Indentive har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och ägarnas rättigheter förknippade med aktierna kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Det föreligger inga begränsningar i aktie av serie B:s överlåtbarhet. Såvitt avser aktier av serie A omfattas dessa av

omvandlingsförbehåll samt hembudsförbehåll som framgår av bolagsordningen som återges i sin helhet under avsnittet "Bolagsordning". Bolagets aktie är inte heller föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktier har inte varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår. Aktierna ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar, resultat och eventuellt överskott vid likvidation. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie B, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Det finns dock inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som begränsar möjligheten att, i enlighet med bestämmelserna med aktiebolagslagen, emittera nya aktier av serie B, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

UTDELNING OCH UTDELNINGSPOLICY

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

Bolaget väntas befinna sig i en expansiv investeringsfas de närmaste åren varför Bolagets eventuella utdelningsbara medel med stor sannolikhet kommer att återinvesteras i verksamheten. Till följd av detta gör styrelsen för Indentive bedömningen att kontant utdelning till aktieägarna ej kommer att lämnas de närmaste åren. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclear Swedens försorg. 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 konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrig (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 Sweden förda aktieboken.

Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden endast genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Indentive. Varken aktiebolagslagen eller Indentives bolagsordning innehåller några restriktioner avseende rätt till utdelning till aktieägare utanför Sverige. Utöver eventuella begränsningar som följer av bank- eller clearingssystem i berörda jurisdiktioner, sker utbetalning till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare med hemvist i Sverige. För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt, se avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige".

KÄLLSKATT

Indentive påtar sig ej ansvaret för att innehålla källskatt. Se vidare information i avsnitt "Vissa skattefrågor i Sverige".

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

Indentives aktiekapital och antalet aktier har sedan bildandet förändrats enligt tabellen nedan.

År	Förändring	Ökning av aktiekapital (SEK)	Aktiekapital (SEK)	Förändring av antal aktier	Totalt antal aktier	A-aktier	B-aktier	Kvotvärde
2011	Bolagets bildande	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000	-	1,00
2014	Split	-	50 000	50 000	100 000	100 000	-	0,50
2015	Nyemission	3 450	53 450	6 900	106 900	100 000	6 900	0,50
2016	Nyemission	540	53 990	1 080	107 980	100 000	7 980	0,50
2016	Nyemission	2 280	56 270	4 560	112 540	100 000	12 540	0,50
2016	Fondemission	506 430	562 700	1 012 860	1 125 400	1 000 000	125 400	0,50
2016	Sammanläggning	-	562 700	-1 012 860	112 540	100 000	12 540	5,00
2017	Nyemission	205 265	767 965	41 053	153 593	100 000	53 593	5,00
2017	Split	-	767 965	3 686 232	3 839 825	2 500 000	1 339 825	0,20

BEMYNDIGANDE

Den extra bolagsstämma som hölls den 14 augusti 2017 lämnade följande bemyndigande och som Erbjudandet är baserat på. Styrelsen bemyndigas att, inom ramen för den bolagsordning som är gällande när styrelsen utnyttjar bemyndigandet, intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, 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. Vid nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska teckningskursen sättas till marknadskurs, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall. Bemyndigandet ska användas för att kunna stärka Bolagets kapitalbas eller bredda ägandet i Bolaget inför planerad listning av Bolagets aktier av serie B eller för att i övrigt stärka Bolagets finansiella ställning.

Utöver det föreligger följande bemyndigande. Årsstämman den 13 juni 2017 beslutade att bemyndiga styrelsen att, inom ramen för den bolagsordning som är gällande när styrelsen först utnyttjar bemyndigandet, under tiden intill slutet av nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om emission av aktier av serie B, teckningsoptioner och/eller konvertibler innebärande att Bolagets aktiekapital kan ökas med sammanlagt högst 60 000 SEK. Betalning ska kunna ske kontant, genom apport, genom kvittning eller eljest förenas med villkor. Vid nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska teckningskursen sättas till marknadskurs, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall. Syftet med bemyndigandet, liksom skälen för att medge emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, är att möjliggöra delägarskap för strategiska samarbetspartners, företagsförvärv, och/eller kapitalanskaffning där

betalning helt eller delvis ska utgöras av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Indentives bolagsordning innehåller ett så kallat avstämningsförbehåll och Bolagets aktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet med Euroclear Sweden (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm) som central värdepappersförvarare. Aktierna är registrerade på person. Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna av serie B eller kommer att utfärdas för de nya aktierna. ISIN-koden för aktierna av serie B i Indentive är SE0010245688.

OPTIONSPROGRAM

Bolaget har två utestående optionsprogram. Optionsprogrammet TO2016/2018 omfattar 6 500 teckningsoptioner som, efter omräkning med anledning av emission och uppdelning av aktier som genomförts av Bolaget, vardera ger rätt att teckna tjugofem nya aktier av serie B i Bolaget, med teckningskurs 12 SEK per aktie och teckningsperiod 1 april 2018 – 30 juni 2018. Optionsprogrammet TO2016/2019 omfattar 7 500 teckningsoptioner som vardera ger rätt att teckna 25 nya aktier av serie B i Bolaget, med teckningskurs 18 SEK per aktie och teckningsperiod 1 april 2019 – 30 juni 2019. För optionsprogrammen gäller sedvanliga villkor, bland annat omräkning som föranleds av vissa förändringar i aktiekapitalet och antalet aktier under löptiden. Optionsprogrammet TO2016/2018 är riktat till styrelseordförande Mikael Hult och TO2016/2019 är riktat till personal, konsulter, ledande befattningshavare och styrelsen. Om båda programmen utnyttjas ger det en utspädning på 6 % efter fullt utnyttjande i emissionen.

HANDEL PÅ FIRST NORTH

Indentives styrelse har fattat beslut om att ansöka om att Bolagets aktier av serie B och

teckningsoptioner ska tas upp till handel på First North. Alla bolag vars aktier ska handlas på First North har en certified adviser som guidar och stödjer Bolaget genom listningsprocessen och därefter övervakar att Bolaget lever upp till First Norths regelverk för informationsgivning till marknaden och investerare. Remium kommer att agera Certified Adviser för Indentive. Remium agerar även likviditetsgarant åt Indentive i syfte

att verka för en tillfredsställande likviditet i handeln. Som likviditetsgarant ställer Remium köp- respektive säljvolym om vardera minst 15 000 SEK i orderboken med en spread om maximalt 4 % mellan köp- och säljkurs. Första handelsdag beräknas bli omkring den 13 november 2017. Remium ägde inga aktier i Indentive per den 4 oktober 2017 utöver eventuella innehav härrörande till tjänsten som likviditetsgarant.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Ägarförhållandena i Indentive per den 31 augusti 2017 framgår av nedanstående tabell:

Ägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	% röster	% kapital
Mattias Andersson	416 700	62 500	16,06 %	12,48 %
Anders Brink	416 700	12 500	15,87 %	11,18 %
Carl-Johan Gerhardsson	416 700	2 500	15,83 %	10,92 %
Lars-Thomas Rasmussen	416 700	-	15,82 %	10,85 %
Mikael Regin	416 700	-	15,82 %	10,85 %
Mattias Borgström	416 500	-	15,81 %	10,85 %
Contigo Förvaltning AB	-	93 750	0,36 %	2,44 %
Robert Eklann	-	93 750	0,36 %	2,44 %
Håkan Johansson Holding AB	-	62 500	0,24 %	1,63 %
Erik Adielsson Catchdriving AB	-	50 000	0,19 %	1,30 %
Övriga	-	962 325	3,65 %	25,06 %
Totalt	2 500 000	1 339 825	100,00 %	100,00 %

BOLAGSORDNING

För Indentive AB org.nr: 556840-2076

Antagen: 2017-06-13

§ 1 Firma

Bolagets firma är Indentive AB. Bolaget är publikt.

§ 2 Styrelsens 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 500.000 SEK och högst 2.000.000 SEK.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 3.500.000 och högst 14.000.000.

§ 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 lägst noll (0) och högst 2.500.000 och aktier av serie B får ges ut till ett antal av lägst 1.000.000 och högst 14.000.000.

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 ut mot.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelser 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 räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en (1) till två (2) revisorer med eller utan revisors-suppleanter 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 två 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 för styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer;
8. fastställande av arvode åt styrelsen samt revisorer;
9. val av styrelse, styrelseordförande och val av revisorer samt eventuella suppleanter;
10. fastställande av princip för val av valberedning och
11. annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 11 Räkenskapsår

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

§ 12 Avstämningsförbehåll

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

§ 13 Omvandlingsförbehåll

Aktie 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.

§ 14 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. Lösningsrätten 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 lösningsanspråk framställdes 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.



LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

ALLMÄNT

Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är Indentive AB. Bolaget är publikt. 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 13 juni 2017.

Indentive är moderbolag till det helägda dotterbolaget Indentive Värdepapper AB med säte i Linköping, Sverige.

VÄSENTLIGA AVTAL

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som Bolaget eller Dotterbolaget har ingått inom två år före dagen för Prospektet samt andra avtal som Bolaget eller Dotterbolaget har ingått och som innehåller rättigheter eller förpliktelser som är av väsentlig betydelse för Bolaget eller Dotterbolaget (i båda fallen 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 lägst 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.

Kundavtal

Inom ramen för Bolagets affärsområde Utvecklingshuset ingår Bolaget inom ramen för den löpande verksamheten uppdragsavtal med kunder, genom vilka Bolaget tillhandahåller personal för app-utveckling, cloud-lösningar mm. 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

Lån SEB

Indentive upptog i juni 2015 ett lån av SEB uppgående till 1 500 000 SEK av vilket, per den 31 juli 2017, 708 327 SEK återstod att återbetala. Lånet löper ut i december 2018. SEB har erhållit säkerhet för lånet i form av företagsinteckningsbrev, se avsnittet "Företagsinteckningar" nedan. Vidare har Huvudägarna, Mattias Andersson, Anders Brink, Carl-Johan Gerhardtsson, Lars-Thomas Rasmussen, Mikael Regin och Mattias Borgström, ställt säkerheter i form av personliga borgensåtaganden uppgående till 175 000 SEK vardera. Totalsumman av borgensåtagandet uppgår till 1 050 000 SEK.

Lån ALMI Företagspartner AB

Indentive upptog i juni 2016 ett företagslån om 3 000 000 SEK av ALMI Företagspartner AB. Kredittiden löper 60 månader och amorteras löpande var sjätte månad. Kapitalskulden uppgick per den 31 juli 2017 till 2 944 444 SEK. ALMI Företagspartner AB har erhållit säkerhet för lånet i form av företagsinteckningsbrev, se avsnittet "Företagsinteckningar". Vidare har fem stycken av Huvudägarna ställt säkerheter

i form av personliga borgensåtaganden uppgående till 134 000 SEK vardera. Totalsumman av borgensåtagandet uppgår till 670 000 SEK. Bolaget innehar även sedan 2015 två ytterligare lån hos ALMI Företagspartner AB. Kapitalskulderna för dessa lån uppgick per den 31 juli 2017 till 150 000 SEK respektive 2 025 000 SEK.

Utökad checkräkningskredit

I syfte att finansiera Indentives verksamhet under tiden fram till dess att Erbjudandet genomförts har Bolaget tagit upp en utökad checkräkningskredit på totalt 5 000 000 SEK till den 31 januari 2018. Långivare är SEB. Säkerhet för den utökade checkräkningskrediten har ställts i form av en garanti på 2 500 000 SEK från ALMI Företagspartner AB samt genom att 1 000 000 SEK har satts in på ett spärrat konto hos SEB. För att finansiera det senare har ett lån om sammanlagt 1 000 000 SEK upptagits från tre långivare, vilket förfaller till betalning den 31 oktober 2017. Två av långivarna utgörs av styrelseledamöterna Gunnar Jardelöv, genom bolaget Contigo Förvaltning AB, och Jan Johansson. Indentive ska erlagga marknadsmässig ränta på detta lånebelopp med 8 %. Enligt lånevillkoren avseende lånen om 1 000 000 SEK kan fordran på Indentive användas som betalning för tecknade aktier i Erbjudandet. Om del av fordran nyttjas i emissionen förfaller resterande del den 31 oktober 2017.

Företagsinteckningar

Fem stycken företagsinteckningar finns beviljade i Indentive om ett totalt belopp om 9 600 000 SEK. Av dessa innehar SEB 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)
och 5 700 000 SEK inom 9 600 000 SEK.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Inom ramen för Indentives affärsområde Utvecklingshuset utvecklas programvaror, appar, molntjänster m.m. på uppdrag av Bolagets kunder, för vilka de immateriella rättigheterna regleras genom avtal mellan Bolaget och kunden. Inom ramen för Bolagets affärsområde rörande Connective inlicensieras vissa immateriella rättigheter utöver de rättigheter som uppkommer genom utveckling av mjukvara av Bolagets anställda och konsulter inom Connective-verksamheten.

Bolaget har registrerat varumärket "Indentive" inom Europeiska Unionen. Vidare har frasen "Connective by Indentive" registrerats inom EU och frasen "Ditt hem i din hand" har registrerats i Sverige.

Bolaget har registrerat åtta domännamn varav merparten utgörs av den nationella domänen .se och resterande utgörs av nationella 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.

TVISTER OCH RÄTTSLIGA PROCESSER

Bolaget eller Dotterbolaget 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, dvs från den 1 januari 2014

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 (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 löper tillsvidare med sex månaders ömsedig uppsägningstid. Konsulttjänsterna har avsett VD-rådgivning i samband med kapitalanskaffning och listningsprocess. Efter listningen är avsikten att Hult är Bolaget behjälplig med IR-frågor och andra börsrelaterade uppgifter. Ersättningen för dessa konsulttjänster baseras på ett månatligt arvode om 135 000 kronor och utbetalas till Milt AB. Under 2016 uppgick total ersättning till 920 000 SEK. Per dagen för Prospektet har under 2017 ersättning utbetalats med 1 080 000 SEK. Under 2014 och 2015 utbetalades 80 000 kronor per år till Milt AB avseende konsulttjänster och styrelsearvode.

Anders Visell (styrelseledamot) har genom bolaget VodVision Europe AB (vari Anders Visell är aktieägare) tillhandahållit konsulttjänster för Bolaget sedan april 2017, i enlighet med konsultavtal ingånget mellan VodVision Europe AB och Bolaget. Konsulttjänsterna har avsett stöd inom företagsstyrning, arbete med rutiner och intern kontroll samt arbete med utformning av prospekt. Ersättningen för dessa konsulttjänster baseras på ett timarvode och utbetalas till VodVision Europe AB. Per dagen för Prospektet har under 2017 ersättning utbetalats med 597 950 SEK.

Ulrika Andersson (CFO) har genom bolaget ULAN Konsult AB (vari Ulrika Andersson är aktieägare) tillhandahållit konsulttjänster för Bolaget sedan oktober 2016, i enlighet med konsultavtal ingånget mellan ULAN Konsult

AB och Bolaget. Konsulttjänsterna har avsett positionen som CFO. Ersättningen för dessa konsulttjänster baseras på ett timarvode och utbetalas till ULAN Konsult AB. Under 2016 uppgick total ersättning till 117 000 SEK. Per dagen för Prospektet har under 2017 ersättning utbetalats med 680 000 SEK.

Ersättning avseende finansiell rådgivning

Styrelseledamoten Jan Johansson tillhandahåller, enligt överenskommelse med Bolaget, finansiell rådgivning till Bolaget i samband med förberedelser och genomförandet av Erbjudandet. Rådgivningen avser stöd i kapitalanskaffning och listningsprocess. Ersättningen för rådgivningen baseras på ett månatligt arvode om 50 000 SEK och utbetalas till Jan Johansson Förvaltning AB. Per dagen för Prospektet har ersättning utbetalats med 300 000 SEK.

Optionsprogram

Bolaget har två utestående optionsprogram riktade till anställda, ledande befattningshavare och styrelse. Se vidare under avsnittet "Optionsprogram" i avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden".

Borgensåtaganden

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

Utökad checkräkningskredit

Bolaget har, som del av en säkerhet för utökad checkräkningskredit, upptagit ett lån om sammanlagt 1 000 000 SEK, se vidare information under "Väsentliga avtal" ovan. Två av de sammanlagt tre långivarna utgörs av styrelseledamöterna Gunnar Jardelöv, genom bolaget Contigo Förvaltning AB, och Jan Johansson.

Övrigt

Utöver vad som anges i detta Prospekt har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare haft någon direkt eller indirekt delaktighet i övrigt som motpart i några av Bolagets affärstransaktioner, som är eller har varit ovanliga till sin karaktär eller med avseende på villkoren och som i något avseende kvarstår oreglerad eller oavslutad. Revisorerna har inte heller varit delaktiga i några affärstransaktioner enligt ovan. Bolaget 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-AVTAL

Huvudägare, styrelseledamöter och ledning i egenskap av aktieägare har undertecknat lock-up avtal. Sammanfattningsvis har aktieägarna i enlighet med lock-up avtalet åtagit sig att inte sälja eller på annat sätt överlåta några av sina aktier eller teckningsoptioner i Bolaget utan Remiums skriftliga medgivande under en period av sex månader efter den första dagen för handel på First North.

TECKNINGSFÖRBINDELSER

Teckningsförbindelser har lämnats avseende Erbjudandet. De parter som har lämnat dessa kan ha ett intresse i att Erbjudandet genomförs framgångsrikt. Bolaget har mottagit teckningsförbindelser om cirka 12 MSEK vilket motsvarar cirka 41 % av emissionslikviden. Av dessa står styrelsen och ledande befattningshavare för cirka 0,7 MSEK vilket motsvarar cirka 3 % av Erbjudandet. Övriga teckningsåtagare står för cirka 11,4 MSEK, motsvarande omkring 38 % av Erbjudandet. Av dessa övriga teckningsförbindelser står Aggregate Media Fund VIII för 4,5 MSEK, vilket motsvarar cirka 15 % av Erbjudan-

det. Avsikten är att Aggregate Media Fund VIII KB ska teckna genom kvittning av marknadsföring. Samtliga teckningsåtagare kan nås via Remium Nordic AB, Humlegårdsgatan 20, 114 46 Stockholm, telefonnummer 08-454 32 00.

AKTIEÄGARAVTAL M.M.

Per dagen för detta Prospekt finns ett aktieägaravtal där Huvudägare, tillika grundarna, i Bolaget är parter. Aktieägaravtalet innehåller regleringar om förköp som tillsammans med Bolagets bolagsordnings bestämmelse om hembud för aktier av serie A medför att aktie av serie A som övergår till part som inte är en befintlig innehavare av aktie av serie A kommer omvandlas till aktie av serie B. Upplysningsvis noteras även att bolagsordningen innehåller ett omvandlingsförbehåll innebärande att ägare till aktie av serie A kan begära omvandling av aktie av serie A till aktie av serie B (se fullständig bolagsordning ovan under rubriken "Bolagsordning"). Härutöver finns, såvitt styrelsen känner till, inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Indentives aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget och inte heller några andra överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

RÅDGIVARE

Vid Erbjudandet bistår Remium som finansiell rådgivare. Remium har i egenskap av finansiell rådgivare ekonomiska intressen i Indentive bestående i den ersättning Remium kan erhålla vid genomförd listning. Remium bedriver värdepappersrörelse vilket bland annat innefattar transaktioner för egen och kunds räkning i värdepapper och andra finansiella instrument. Remium kan, i värdepappersrörelsen, komma att handla med eller ta position i värdepapper som direkt eller indirekt är knutna till Bolaget. Vid Erbjudandet bistår Aktieinvest FK AB ("Aktieinvest") som emissionsinstitut. Aktieinvest har



i egenskap av emissionsinstitut ekonomiska intressen i Indentive bestående i den ersättning Aktieinvest kan erhålla vid genomförd listning. Aktieinvest bedriver värdepappersrörelse vilket bland annat innefattar transaktioner för egen och kunds räkning i värdepapper och andra finansiella instrument. Aktieinvest kan, i värdepappersrörelsen, komma att handla med eller ta position i värdepapper som direkt eller indirekt är knutna till Bolaget.

Advokatfirman Delphi agerar legal rådgivare i samband med upprättandet av Prospektet. Advokatfirman Delphi erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har Advokatfirman Delphi inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Indentives reviderade årsredovisningar (inklusive revisionsberättelse men exklusive förvaltningsberättelse) för räkenskapsåren 2014 till 2016 införlivas i, och ska läsas tillsammans med, detta Prospekt.

Länkar till årsredovisningar:

[2016](#), [2015](#) och [2014](#)

HANDLINGAR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Följande handlingar finns tillgängliga i elektronisk form på Indentives webbplats, (www.indentive.se). Kopior av handlingarna hålls också tillgängliga på Indentives kontor, Teknikringen 4 C, 583 30 Linköping, under Prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid på vardagar):

- Indentives och dess dotterbolags bolagsordning.
- Indentives årsredovisningar (inklusive revisionsberättelse) avseende räkenskapsåren 2014 och 2015 samt 2016.
- Detta prospekt.
- Dotterbolaget Indentive Värdepapper AB är nybildat och avlämnar sin första finansiella rapport per den 31 december 2017.

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som kan uppkomma för investerare som deltar i Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och svenska aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen omfattar exempelvis inte värdepapper som innehas av handelsbolag eller kommanditbolag, eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet; de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit fåmansföretag eller på aktier som har förvärvats med stöd av så kallade kvalificerade andelar i fåmansföretag; eller aktier eller andra delägarätter som förvärvats via ett så kallat investeringssparkonto eller kapitalförsäkring och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje investerare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och

skatteavtal. Avsikten är att aktierna och teckningsoptionerna av serie TO1 i Bolaget ska listas på First North.

FYSISKA PERSONER

Kapitalvinstbeskattning

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital på marknadsnoterade aktier är 30 %.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp. Med delägarätter avses bland annat aktier och teckningsoptioner. Omkostnadsbeloppet för alla delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Aktier och teckningsoptioner utgör inte delägarätter av samma slag och sort vid tillämpning av genomsnittsmetoden. Det kan nämnas att BTA (betalda tecknade aktier) inte anses vara av samma slag som nyemitterade aktier förrän beslut om nyemission registreras vid Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden

till 20 % av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförlust på noterade aktier och andra noterade delägarätter (förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder) ska dras av i sin helhet samt kapitalförluster på svenska aktiebolag och utländska juridiska personer som inte är noterade ska dras av med fem sjättedelar mot kapitalvinster på sådana tillgångar under samma beskattningsår. Till den del avdrag inte kan göras enligt ovan får kapitalförlust på noterade aktier dras av med 70 % och kapitalförlust på onoterade aktier dras av till fem sjättedelar mot andra inkomster av kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighets-skatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 % av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 % av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Utdelning

Utdelning på noterade aktier beskattas med 30 %. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminär skatt på utdelningar med 30 % av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

AKTIEBOLAG

Kapitalvinstbeskattning och utdelning

Onoterade aktier

Onoterade aktier som innehas som kapitaltillgångar av svenska aktiebolag beskattas enligt reglerna om näringsbetingade andelar, vilket innebär att kapitalvinst och utdelning på sådana aktier typiskt sett är skattefria, förutsatt

att aktierna inte utgör skattemässiga lagertillgångar, medan nedskrivningar och kapitalförluster inte är avdragsgilla. Om onoterade aktier upphör att vara näringsbetingade (t.ex. i samband med marknadsnotering) får innehavaren som utgångspunkt tillgodogöra sig marknadsvärdet vid denna tidpunkt som skattemässigt anskaffningsvärde.

Noterade aktier

Reglerna om näringsbetingade andelar kan tillämpas på noterade aktier om innehavaren äger 10 % eller mer av röstetalet för samtliga aktier eller i undantagsfall om innehavet betingas av innehavarens rörelse. För att utdelning och kapitalvinst på noterade aktier ska undantas beskattning krävs även att aktierna varit näringsbetingade för innehavaren under en sammanhängande tid om ett år.

Kapitalvinst och utdelning på aktier som inte anses näringsbetingade samt teckningsoptioner beskattas i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 %. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som har beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

TECKNINGSOPTIONER

Utnyttjande av teckningsoptioner

Om en teckningsoption som inte utgör en personaloption utnyttjas för teckning av nya aktier utlöses ingen beskattning.

Anskaffningsvärdet på optionen övergår till aktien. Anskaffningsutgiften för en nytecknad aktie utgörs av anskaffningsutgiften för teckningsoptionen ökad med emissionskursen. För teckningsoptioner som förvärvats på marknaden utgör vederlaget anskaffningsutgift.

Fysiska personer

Om teckningsoptionen inte utnyttjas under optionstiden förfaller den och blir därmed värdelös. Skattemässigt anses den då avyttrad och förlusten är avdragsgill. Avdrag för utnyttjad teckningsoption medges i inkomstslaget kapital vid löptidens slut. I dessa fall sätts försäljningsintäkten till 0 SEK. Omkostnadsbeloppet består av erlagd premie.

Juridiska personer

För juridiska personer medges avdrag enligt samma regler som för aktier, se ovan avsnitt ”Kapitalvinstbeskattning och utdelning”.

Avyttring av teckningsoptioner

Aktieägare som inte har för avsikt att utnyttja teckningsoptioner kan avyttra dem. En sådan avyttring utlöser kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för teckningsoptionerna beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas om teckningsoptionerna är marknadsnoterade.

AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier och teckningsoptioner som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Utdelning

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

BILAGA 1 -

TECKNINGSOPTIONSVILLKOR

Villkor för teckningsoptioner avseende nyteckning av aktier i Indentive AB (TO1)

1. Definitioner

I föreliggande villkor ska följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan.

"Aktie" aktier i Bolaget av serie B;

"Avstämningskonto" konto vid Euroclear för registrering av sådana finansiella instrument som anges i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument; **"Bankdag"** dag som i Sverige inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;

"Bolaget" Indentive AB, org.nr 556840-2076;

"Euroclear" Euroclear Sweden AB;

"Kontoförande Institut" Bank eller annan som medgetts rätt att vara kontoförande institut enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument enligt och hos vilken Teckningsoptionsinnehavare öppnat konto avseende Teckningsoptioner;

"Teckningsoptioner" rätt att teckna Aktie mot kontant betalning i enlighet med dessa villkor;

"Teckning" teckning av Aktier som sker genom utnyttjandet av Teckningsoptioner enligt kapitel 14 aktiebolagslagen (2005:551);

"Teckningskurs" den kurs till vilken Teckning av ny Aktie kan ske; och

"Teckningsoptionsinnehavare" en innehavare av Teckningsoptioner.

2. Teckningsoptioner

Det sammanlagda antalet Teckningsoptioner uppgår till högst 1 916 667.

3. Avstämningsregister och kontoförande institut

Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear på Avstämningskonto, varför inga fysiska optionsbevis kommer att utges.

4. Rätt att teckna nya Aktier

Teckningsoptionsinnehavare ska ha rätt att under perioden från och med den 1 november 2018 till och med den 30 november 2018, eller till och med den tidigare eller senare dag som kan följa av punkt 9 nedan, för varje fem (5) stycken Teckningsoptioner teckna en (1) ny Aktie. Teckningskursen är 22 kronor per Aktie.

Omräkning av Teckningskurs liksom av det antal nya Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av punkt 9 nedan.

5. Teckning av Aktier

Anmälan om Teckning sker genom skriftlig anmälan till Bolaget, eller till kontoförande Institut anvisat av Bolaget, varvid Teckningsoptionsinnehavaren, på fastställd och av Bolaget eller Kontoförande Institut tillhandahållen anmälningssedel, ska ange det antal Aktier som önskas tecknas.

Vederbörligen ifylld och undertecknad anmälningssedel ska tillställas Bolaget eller Kontoförande Institut på den adress som anges i anmälningssedeln så att den kommer Bolaget eller Kontoförande Institut tillhanda inom den period som Teckning enligt punkt 4 första stycket får påkallas.

Anmälan om Teckning är bindande och kan inte återkallas. Teckning kan endast ske av det hela antal Aktier vartill innehavda Teckningsoptioner berättigar till enligt dessa villkor.

Har Bolaget eller Kontoförande Institut inte mottagit Teckningsoptionsinnehavarens skriftliga anmälan om Teckning inom i punkt 4 första stycke ovan angiven tid, upphör all rätt enligt Teckningsoptionerna att gälla.

6. Betalning

Vid anmälan om Teckning ska betalning för Tecknade Aktier erläggas kontant inom fem (5) Bankdagar efter det att anmälan av Teckning ingivits till Bolaget, eller till Kontoförande Institut anvisat av Bolaget, till ett av Bolaget eller Kontoförande Institut angivet bankkonto.

Teckningsoptionsinnehavaren ska erlägga den skatt eller avgift som kan komma att utgå för överlåtelse, innehav och/eller utnyttjande av Teckningsoption på grund av svensk eller utländsk lagstiftning och/eller svensk eller utländsk myndighets beslut.

7. Införande i aktiebok m.m.

Efter Teckning verkställs tilldelning av Aktier genom att de nya Aktierna interimistiskt registreras på Avstämningskonto genom Bolagets

försorg. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på Avstämningskonto slutgiltig. Som framgår av punkt 9 nedan, senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutgiltig registrering på Avstämningskonto.

8. Rätt till vinstutdelning

Aktie som tillkommit på grund av Teckning ger rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya Aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear förda aktieboken för Bolaget.

9. Omräkning av Teckningskurs m.m.

Genomför Bolaget någon av nedan angivna åtgärder gäller, beträffande den rätt som tillkommer Teckningsoptionsinnehavare, vad som följer enligt nedan.

A. Fondemission

Genomför Bolaget en fondemission ska Teckning – där Teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast på den tionde kalenderdagen före bolagsstämma, som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av Teckning verkställd efter emissionsbeslutet, registreras interimistiskt på Avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på Avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid Teckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom en omräkning av det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av. Omräkningarna utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{Teckningskurs} \end{array} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{antalet} \\ \text{Aktier före fondemissionen}}{\text{antalet Aktier efter fondemissionen}}$$

$$\frac{\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna}}{\text{föregående antal Aktier, som varje Teckningsoption ger rätt att teckna} \times \text{antalet Aktier efter fondemissionen}} = \text{antalet Aktier före fondemissionen}$$

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas i förekommande fall först efter avstämningsdagen för emissionen.

B. Sammanläggning eller uppdelning (split)

Vid sammanläggning eller uppdelning (split) av Bolagets befintliga Aktier har bestämmelserna i punkt A motsvarande tillämpning, varvid i förekommande fall som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.

C. Nyemission av Aktier

Vid nyemission med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya Aktier mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning ska följande gälla beträffande rätten att delta i emissionen på grund av Aktie som tillkommit på grund av Teckning med utnyttjande av Teckningsoption:

- 1 Beslutas emissionen av Bolagets styrelse under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i emissionsbeslutet och, i förekommande fall, i underrättelsen enligt 13 kap 12 § aktiebolagslagen till aktieägarna, anges den senaste dag då Teckning ska vara verkställd för att Aktie, som tillkommit genom Teckning, ska medföra rätt att delta i emissionen.
- 2 Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska Teckning – där anmälan om Teckning görs

på sådan tid, att Teckningen inte kan verkställas senast på den tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning. Aktie, som tillkommit på grund av sådan Teckning, upptas interimistiskt på Avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på Avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid Teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom en omräkning av det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av. Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formel:

$$\frac{\text{omräknad Teckningskurs}}{\frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga betalkurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens fastställda teckningstiden)}{\text{genomsnittskurs}} + \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}} = \text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den officiella kurslista på vilken Aktien är primärt noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten beräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya Aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times \text{Aktiens genomsnittskurs} - \text{minus teckningskursen för den nya Aktien}}{\text{antalet Aktier före emissionsbeslutet}}$$

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

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption ska fastställas av Bolaget, genom styrelsen, två Bankdagar efter teckningstidens utgång och tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av fastställts, verkställs Teckning endast preliminärt, varvid det antal Aktier, som varje Teckningsoption före omräkning berättigar till Teckning av, upptas interimistiskt på Avstämningskonto. Slutlig registrering på Avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts.

D. Emission av konvertibler eller teckningsoptioner

Vid emission av konvertibler eller teckningsoptioner med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, såvitt gäller teckningsoptioner, utan betalning, har bestämmelserna i punkt C första stycket 1 och 2 om rätten att delta i nyemission på grund av Aktie som tillkommit genom Teckning motsvarande tillämpning.

Vid Teckning som verkställs i sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption.

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\begin{aligned} \text{omräknad Teckningskurs} &= \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga betalkurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden} \text{ (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}} \\ \text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna} &= \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid den officiella kurslista på vilken teckningsrätten är primärt noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption ska fastställas av Bolaget, genom styrelsen, två Bankdagar efter teckningstidens utgång och tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Vid Teckning som sker under tiden fram till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption fastställs, ska bestämmelsen i punkt C sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

E. Erbjudande till aktieägarna i annat fall än som avses i punkt A-D

Vid ett erbjudande till aktieägarna i annat fall än som avses i punkt A-D att med företrädesrätt

enligt principerna i 13 kap 1 § aktiebolagslagen av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag, ska vid Teckning som påkallas på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt att delta i erbjudandet, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna. Detsamma gäller om Bolaget beslutar att enligt nämnda principer till aktieägarna dela ut värdepapper eller rättigheter utan vederlag. Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande formel:

$$\begin{aligned}
 \text{omräknad Teckningskurs} &= \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga betalkurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}} \\
 \\
 \text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna} &= \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}
 \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Om aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätten enligt den officiella kurslista på vilken inköpsrätten är primärt noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Om aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke annars inte ägt rum, ska omräkningen

av Teckningskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt E, varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter enligt den kurslista på vilken dessa värdepapper eller rättigheter är primärt noterade, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. Vid omräkning av Teckningskursen och antal Aktier enligt detta stycke ska nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket ovan i denna punkt E. Om sådan notering inte sker ska värdet av rätten att delta i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den omräknade Teckningskursen fastställs av Bolaget snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och tillämpas vid Teckning som verkställs sedan den omräknade kursen fastställts. Vid Teckning som sker under tiden fram till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption fastställts, ska bestämmelsen i punkt C sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

F. Företrädesrätt för Teckningsoptionsinnehavare

Vid nyemission av aktier eller emission av konvertibler eller teckningsoptioner med

företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, såvitt gäller teckningsoptioner, utan betalning, får Bolaget besluta att ge samtliga Teckningsoptionsinnehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje Teckningsoptionsinnehavare, utan hinder av att Teckning på grund av Teckningsoption inte har verkställts, anses vara ägare till det antal Aktier som Teckningsoptionsinnehavaren skulle ha erhållit, om Teckning verkställts efter den Teckningskurs som gällde och det antal Aktier som belöpte på varje Teckningsoption vid tidpunkten för beslutet om emission.

Vid ett sådant riktat erbjudande till aktieägarna som avses i punkt E ovan, ska föregående stycke ha motsvarande tillämpning. Det antal Aktier som Teckningsoptionsinnehavaren ska anses vara ägare till ska därvid fastställas efter den Teckningskurs som gällde och det antal Aktier som belöpte på varje Teckningsoption vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om Bolaget skulle besluta att ge Teckningsoptionsinnehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i punkt F, ska någon omräkning enligt punkt C, D eller E av Teckningskursen inte äga rum.

G. Kontant utdelning till aktieägarna

Vid kontant utdelning till aktieägarna, som innebär att dessa erhåller utdelning som tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar överstiger femton (15) procent av de befintliga Aktiernas genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska vid Teckning som påkallas på sådan tid att Aktie som erhålls när Teckningen verkställs inte medför rätt till utdelningen tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som belöper på

varje Teckningsoption. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger femton (15) procent av Aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formel:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{Teckningskurs} \end{array} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga betalkurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie}}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal} \\ \text{Aktier som varje} \\ \text{Teckningsoption} \\ \text{ger rätt att teckna} \end{array} = \frac{\text{föregående antal Aktier, som varje Teckningsoption ger rätt att teckna} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den officiella kurslista på vilken Aktien är primärt noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Den omräknade Teckningskursen och det omräknade antalet Aktier som belöper på varje Teckningsoption fastställs av Bolaget, genom styrelsen, två Bankdagar efter utgången av den ovan angivna perioden om 25 handelsdagar och tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av fastställts, ska bestämmelserna i punkt C, sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

H. Minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna

Vid minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption. Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formel:

$$\begin{aligned} \text{omräknad Teckningskurs} &= \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga betalkurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktien noteras utan rätt till återbetalning (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie}} \\ \text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna} &= \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av Aktier ska i stället för det faktiska belopp som återbetalas per Aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\begin{aligned} \text{beräknat återbetalningsbelopp per Aktie} &= \frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst Aktie minskat med Aktiens genomsnittliga betalkurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då Aktien noteras utan rätt till deltagande i nedsättningen (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{det antal Aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en Aktie minskat med talet 1}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Den omräknade Teckningskursen och det omräknade antalet Aktier som belöper på varje Teckningsoption fastställs av Bolaget, genom styrelsen, två Bankdagar efter utgången av den

angivna perioden om 25 handelsdagar och tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier varje Teckningsoption berättigar till Teckning av fastställts, ska bestämmelserna i punkt C, sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av Aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om Bolaget – utan att fråga är om minskning av aktiekapital – skulle genomföra återköp av egna Aktier men där, enligt Bolagets bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av Teckningskursen och antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan.

I. Likvidation

Vid likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen får Teckning inte vidare verkställas. Det gäller oavsett likvidationsgrunden och oberoende av om beslutet att Bolaget ska träda i likvidation vunnit laga kraft eller inte.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen ska kända Teckningsoptionsinnehavare genom skriftligt meddelande enligt punkt 11 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska erinras om att Teckning inte får verkställas sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om att det överväger att frivilligt träda i likvidation, ska Teckningsoptionsinnehavare – oavsett vad som sägs i punkt 4 ovan om tidigaste tidpunkt för påkallande av Teckning – ha rätt att göra anmälan om Teckning av Aktier med utnyttjande av

Teckningsoptionen från den dag då meddelandet lämnats. Det gäller dock bara om Teckning kan verkställas senast på tionde Bankdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

J. Fusion

(i) Fusion enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen

Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan, enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, får påkallande av Teckning därefter inte ske.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska Teckningsoptionsinnehavarna genom meddelande enligt punkt 11 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska Teckningsoptionsinnehavarna erinras om att Teckning inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, ska Teckningsoptionsinnehavare – oavsett vad som sägs i punkt 4 ovan om tidigaste tidpunkt för påkallande av Teckning – äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på den tionde Bankdagen före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, ska godkännas.

(ii) Fusion enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen

Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, ska följande gälla.

Äger ett svenskt moderbolag samtliga Aktier i Bolaget, och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska Bolaget, för det fall att sista dag för påkallande av Teckning

enligt punkt 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för påkallande av Teckning ("Slutdagen"). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från offentliggörandet. Om offentliggörande sker i enlighet med vad som anges ovan, ska Teckningsoptionsinnehavare – oavsett vad som sägs i punkt 4 ovan om tidigaste tidpunkt för påkallande av Teckning – äga rätt att påkalla Teckning fram till Slutdagen. Bolaget ska senast fyra veckor före Slutdagen genom skriftligt meddelande enligt punkt 11 nedan erinra Teckningsoptionsinnehavare om denna rätt samt att Teckning inte får påkallas efter Slutdagen.

K. Delning

(i) Delning enligt 24 kap 1 § andra stycket 1 aktiebolagslagen

Om bolagsstämman skulle besluta om delning enligt 24 kap 1 § andra stycket 1 aktiebolagslagen, genom att godkänna delningsplan, varigenom samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag och Bolaget därigenom upplöses utan likvidation, får anmälan om Teckning inte ske därefter.

Senast två månader innan bolagsstämma tar ställning till fråga om delning enligt ovan, ska Teckningsoptionsinnehavarna genom skriftligt meddelande enligt punkt 11 nedan underrättas om den avsedda delningen. I meddelandet ska erinras om att Teckning inte får verkställas sedan slutligt beslut fattats om delning eller sedan delningsplanen undertecknats av aktieägarna.

Om Bolaget lämnar meddelande om avsedd delning enligt ovan, ska Teckningsoptionsinnehavare – oavsett vad som sägs i punkt 4 ovan om tidigaste tidpunkt för påkallande av Teckning – ha rätt att göra anmälan om Teckning av Aktier med utnyttjande av Teckningsoptionen från den dag då meddelandet lämnats. Det gäller dock bara om Teckning kan verkställas senast på tionde Bankdagen före den bolagsstämma vid vilken delningsplanen ska

godkännas respektive den dag då aktieägarna ska godkänna delningsplanen.

(ii) Delning enligt 24 kap 1 § andra stycket 2 aktiebolagslagen

Genomför Bolaget en så kallad partiell delning enligt 24 kap 1 § andra stycket 2 aktiebolagslagen, genom vilken en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag utan att Bolaget upplöses, ska en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas. Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formel:

$$\begin{aligned} \text{omräknad Teckningskurs} &= \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga betalkurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktien noteras utan rätt till delningsvederlag (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det delningsvederlag som utbetalas per Aktie}} \\ \text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna} &= \frac{\text{föregående antal Aktier, som varje Teckningsoption ger rätt att teckna} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det delningsvederlag som utbetalas per Aktie}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Om delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som är föremål för marknadsnotering ska värdet av det delningsvederlag som utges per Aktie anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för Aktien vid sådan marknadsplats. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen.

Om delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som inte är föremål för marknadsnotering ska värdet av

delningsvederlaget, så långt möjligt, fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan antas ha uppkommit till följd av att delningsvederlaget utgivits.

Den omräknade Teckningskursen och det omräknade antalet Aktier som belöper på varje Teckningsoption fastställs av Bolaget, genom styrelsen, två Bankdagar efter utgången av den ovan angivna perioden om 25 handelsdagar och tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte längre är föremål för marknadsnotering, ska omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer. Omräkningen ska utföras av Bolaget, genom styrelsen, och ska göras med utgångspunkten att värdet av Teckningsoptionerna ska förbli oförändrat.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av fastställts, ska bestämmelserna i punkt C, sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

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

L. Inlösen av minoritetsaktier

Blir Bolagets aktier föremål för tvångsinlösen enligt 22 kap. aktiebolagslagen ska följande gälla.

Äger en aktieägare ("majoritetsaktieägaren") ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i Bolaget att majoritetsaktieägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning, äger påkalla tvångsinlösen av återstående aktier och offentliggör majoritetsaktieägaren sin

avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen, ska vad som anges i 22 kap. aktiebolagslagen gälla.

M. Upphörd eller förfallen likvidation, fusion eller delning

Oavsett vad som sagts i dessa villkor om att Teckning inte får verkställas efter beslut om likvidation eller godkännande av fusionsplan eller delningsplan, ska rätten till Teckning åter inträda om likvidationen upphör eller frågan om fusion eller delning förfaller.

N. Konkurs eller företagsrekonstruktion

Vid Bolagets konkurs eller om beslut fattas om att Bolaget ska bli föremål för företagsrekonstruktion får Teckning med utnyttjande av Teckningsoption inte ske. Om konkursbeslutet eller beslutet om företagsrekonstruktion hävs av högre rätt, återinträder rätten till Teckning.

O. Ändamålsenlig omräkning

Genomför Bolaget åtgärd som avses i punkt A-E, G, H eller K och skulle enligt Bolagets styrelses bedömning tillämpningen av de föreskrivna omräkningsformlerna med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som Teckningsoptionsinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska styrelsen genomföra omräkningen av Teckningskursen och det omräknade antalet Aktier som belöper på varje Teckningsoption på det sätt styrelsen finner ändamålsenligt för att få ett skäligt resultat.

P. Avrundning

Vid omräkning enligt dessa villkor ska Teckningskursen avrundas till helt ental öre, varvid 0,5 öre ska avrundas uppåt, samt antalet Aktier avrundas till två decimaler. För den händelse behov uppkommer att omräkna valuta från utländsk valuta till svenska kronor eller från svenska kronor till utländsk valuta (i andra fall

än som avses i punkt Q nedan) ska Bolaget, genom styrelsen, med beaktande av gällande valutakurs, fastställa omräkningskursen.

Q. Byte av redovisningsvaluta

Genomför Bolaget byte av redovisningsvaluta, innebärande att Bolagets aktiekapital ska vara bestämt i annan valuta än svenska kronor, ska Teckningskursen omräknas till samma valuta som aktiekapitalet är bestämt i. Sådan valutaomräkning ska ske med tillämpning av den växelkurs som använts för omräkning av aktiekapitalet vid valutabytet.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs fastställs av Bolaget, genom styrelsen, och ska tillämpas vid Teckning som verkställs från och med den dag som bytet av redovisningsvaluta får verkan.

10. Särskilt åtagande av Bolaget

Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon i punkt 9 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av Teckningskursen till belopp understigande akties kvotvärde.

11. Meddelanden

Meddelanden rörande Teckningsoptionerna ska skriftligen tillställas varje Teckningsoptions-innehavare och annan rättighetsinnehavare som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister.

12. Förvaltare

För Teckningsoptioner som är förvaltarregistrerade enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument (1998:1479) ska vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Teckningsoptionsinnehavare.

13. Ändring av villkor

Bolagets styrelse har rätt att för Teckningsoptionsinnehavarnas räkning besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut gör det

nödvändigt att ändra villkoren eller om det i övrigt – enligt styrelsens bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt att ändra villkoren och Teckningsoptionsinnehavarnas rättigheter inte i något hänseende försämrats.

14. Sekretess

Bolaget, kontoförande institut eller Euroclear får inte obehörigen till tredje man lämna uppgift om Teckningsoptionsinnehavare. Bolaget äger rätt att i förekommande fall få följande uppgifter från Euroclear om Teckningsoptionsinnehavares konto i Bolagets avstämningsregister:

- i) Teckningsoptionsinnehavarens namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress;
- ii) antal Teckningsoptioner.

15. Tillämplig lag

Svensk lag gäller för dessa Teckningsoptioner och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan i anledning av dessa teckningsoptionsvillkor ska väckas vid tingsrätt där Bolagets styrelse har sitt säte eller sådan annat forum vars behörighet skriftligen accepteras av Bolaget.

16. Force majeure och ansvarsbegränsning

Ifråga om de åtgärder som enligt dessa villkor ankommer på Bolaget, Kontoförande Institut och/eller Euroclear gäller – beträffande Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lagen om kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, lockout, bojkott eller annan liknande omständighet. Förbehållet avseende strejk, blockad, lockout och bojkott gäller även om Bolaget, Kontoförande Institut och/eller Euroclear vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Inte heller är Bolaget, Kontoförande Institut och/eller Euroclear skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Bolaget, eller i förekommande Kontoförande Institut och/eller Euroclear, varit normalt aktsamt. Bolaget, kontoförande Institut och Euroclear är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för Bolaget, Kontoförande Institut och/eller Euroclear att vidta åtgärd enligt dessa villkor på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden skjutas upp till dess hindret ha upphört.

DEFINITIONER

I detta prospekt används följande definitioner:

”Indentive”, ”Bolaget” eller ”Koncernen” avser, beroende på sammanhanget, Indentive AB (organisationsnummer 556840-2076) eller den koncern vari Indentive är moderbolag.

”Remium” avser Remium Nordic AB (organisationsnummer 556101-9174) som agerar finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet.

”Aktieinvest” avser Aktieinvest FK AB (organisationsnummer 556072-2596) som agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet.

”Erbjudandet” avser erbjudande till allmänheten i Sverige samt institutionella investerare om teckning av Units (”Unit”) i Indentive, bestående av vardera en (1) aktie av serie B samt en (1) teckningsoption, enligt detta Prospekt.

”Teckningsoptionen” avser den teckningsoption vilken medföljer som en del av Unit.

”Utökningen” eller **”Utökning”** avser en utökning av Erbjudandet

”Listning” avser listning av Indentives aktier av serie B och Teckningsoptioner på Nasdaq First North.

”Prospektet” avser detta Prospekt som upprättats med avseende på Erbjudandet och som godkänts och registrerats av Finansinspektionen.

”Euroclear Sweden” avser Euroclear Sweden AB (organisationsnummer 556112-8074).

”First North” avser Nasdaq First North.

”SEK”, ”EUR”, ”GBP” och ”USD” avser svenska kronor, euro, brittiska pund respektive amerikanska dollar. **MSEK** avser miljoner och **TSEK** avser tusental.

”Internet of Things”, ”IoT”, ”M2M”, ”Machine to Machine” avser den engelska och internationellt uppfattade benämningen för ”Sakernas Internet”.

”Things” avser den engelska benämningen för ”saker”/”prylar”. I detta prospekt används båda termer.

”Smart readers” avser den engelska benämningen för smarta mätare.

”AI” avser artificiell intelligens.

”Automation” avser maskininlärning.

”Triple Play” avser en pakettjänst för telefoni, bredband och TV.

”LPWA” avser den engelska benämningen ”low power wide area networks”.

”Huvudägare” avser de sex grundarna av Bolaget, tillika ägarna av aktier av serie A; Mattias Andersson, Anders Brink, Carl-Johan Gerhardsson, Lars-Thomas Rasmussen, Mikael Regin och Mattias Borgström.

ADRESSER

Indentive AB

Teknikringen 4 C
583 30 Linköping
Sverige
013-465 85 00
(www).indentive.se

Emissionsinstitut

Aktieinvest FK AB
113 89 Stockholm
Sverige
08-506 517 95
(www).aktieinvest.se

Finansiell rådgivare

Remium Nordic AB
Humlegårdsgatan 20
114 46 Stockholm
Sverige
08-454 32 00
(www).remium.com

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB
Box 191
101 23 Stockholm
Sverige
08-402 90 00
(www).euroclear.com

Legal rådgivare

Advokatfirman Delphi i Östergötland AB
Djurgårdsgatan 1
581 05 Linköping
Sverige
013-35 62 00
(www).delphi.se

Revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Östgötagatan 19
581 01 Linköping
Sverige
010-212 95 00
(www).pwc.se

