

VERTISEIT



INBJUDAN TILL TECKNING AV B-AKTIER I

Vertiseit AB (publ)

PROSPEKT

Viktig information

Vissa definitioner

I detta prospekt gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "Vertiseit" eller "Bolaget" avses Vertiseit AB (publ) med organisationsnummer 556753-5272 eller den koncern i vilken Vertiseit är moderbolag i, innehållandes dotterbolaget DISE International AB med organisationsnummer 556643-1150 "DISE". Med "Display 4 AB" avses Display 4 AB med organisationsnummer 556837-1784 som fusionerades med Vertiseit AB den 21 februari 2019. Med "Prospektet" avses föreliggande Prospekt. Med "Säljande Aktieägare" avses ledande befattningshavare i Vertiseit: Johan Lind, Adrian Eriksson och Oskar Edespong, styrelseledamot i Vertiseit Jan Kjellman samt Körberg & Co Annonsbyrå AB. Med "Erbjudandet" avses Erbjudandet till allmänheten samt till institutionella investerare att teckna nyemitterade B-aktier samt befintliga B-aktier från Säljande Aktieägare enligt villkoren i Prospektet. Med "Nyemissionen" avses erbjudandet att teckna nyemitterade B-aktier enligt villkoren i Prospektet. Med "Partner Fondkommission" avses Partner Fondkommission AB med organisationsnummer 556737-7121. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB med organisationsnummer 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "K" avses tusen, med "M" avses miljoner och med "Md" avses miljarder.

Lagen om handel med finansiella instrument

Detta Prospekt har upprättats av Vertiseit i enlighet med lagen om handel med finansiella instrument (1991:980) samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 ("Prospektförordningen").

Finansinspektionen

Prospektet har godkänts av och registrerats vid Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25–26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen om att sakuppgifterna i Prospektet är korrekta eller fullständiga.

Prospektets distributionsområde

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta Prospekt vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För Prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Revisorns granskning

Bolagets nuvarande oberoende revisor KPMG AB har granskat och reviderat Vertiseits årsredovisning för 2018. Bolagets föregående oberoende revisor ERA Revisorer har granskat och reviderat Vertiseits årsredovisning för 2017. Bolagets nuvarande oberoende revisor KPMG AB har även utfört granskning enligt RevR 5 Granskning av finansiell information i Prospekt avseende avsnittet "Proformaredovisning". Utöver vad som framgår ovan, har ingen övrig finansiell information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Prospektets tillgänglighet

Prospektet finns tillgängligt vid Vertiseits kontor samt på Bolagets hemsida (corporate.vertiseit.se). Prospektet kan också nås via Finansinspektionens hemsida (www.fi.se) och Partner Fondkommissionens hemsida (www.partnerfk.com).

Marknadsinformation och information från tredje part

Uttalanden om omvärlden och framtida förhållanden i detta Prospekt återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för Prospektet. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet. Styrelsen försäkrar att information från referenser och källhänvisningar har återgivits korrekt och att såvitt styrelsen känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd part, inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Finansiell rådgivare

Bolaget har utsett Partner Fondkommission som finansiell rådgivare vid noteringen på Nasdaq First North samt vid förestående Erbjudande.

Viktig information om Nasdaq First North

Nasdaq First North ("First North") är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq Stockholm. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på First North regleras av First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på First North är mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på First North har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är Nasdaq Stockholm som godkänner ansökan om upptagande till handel på First North.

Certified Adviser

Vertiseit har utsett Mangold Fondkommission AB, med organisationsnummer 556587-12667 till Bolagets Certified Adviser. Mangold Fondkommission AB innehar inga aktier i Bolaget.

Innehållsförteckning

Sammanfattning av Prospektet.....	1
Riskfaktorer.....	19
Inbjudan till teckning av B-aktier i Vertiseit AB (publ).....	22
Bakgrund och motiv.....	23
VD har ordet.....	24
Villkor och anvisningar.....	26
Verksamhetsbeskrivning.....	28
Marknadsöversikt.....	47
Utvald finansiell information.....	51
Proformaredovisning.....	61
Revisors rapport avseende proforma.....	63
Kommentarer till den finansiella utvecklingen.....	64
Eget kapital, skulder och annan information.....	66
Aktien och ägarförhållanden.....	68
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor.....	72
Ledande befattningshavare.....	79
Revisor.....	86
Bolagsstyrning.....	87
Legala frågor och kompletterande information.....	88
Säljande Aktieägare.....	91
Vissa skattefrågor i Sverige.....	92
Bolagsordning.....	94
Adresser.....	97

Erbjudandet i sammandrag

Erbjudande, pris och preliminär tidsplan

Teckningspost:	Minsta teckningspost är 400 B-aktier
Teckningskurs:	15,30 SEK per B-aktie
Teckningsperiod:	6 – 17 maj 2019
Likviddag:	23 maj 2019
Preliminär första dag för handel:	28 maj 2019

Aktien

Kortnamn:	VERT
B-aktiens ISIN-kod:	SE0012481133

Finansiell kalender

Delårsrapport kvartal 2:	20 augusti 2019
Delårsrapport kvartal 3:	12 november 2019
Bokslutskommuniké för 2019:	25 februari 2020
Bolagsstämma 2020:	27 april 2020

Sammanfattning av Prospektet

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i så kallade "Punkter". Dessa Punkter är numrerade i avsnitten A – E (A.1 – E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt, kan det finnas luckor i numreringen av Punkterna. Även om det krävs att en viss Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och aktuell emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. Informationen har då ersatts av en kort beskrivning av Punkten tillsammans med angivelsen "Ej tillämplig".

Avsnitt A - introduktion och varningar

A.1	Introduktion och varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Beslut om att investera i värdepapperen ska beslutas på en bedömning av Prospektet i dess helhet ifrån 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 för 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 när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	Samtycke till användning av Prospektet	Ej tillämplig. Bolaget använder sig inte av finansiella mellanhänder.

Avsnitt B - emittent och eventuell garantigivare

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är Vertiseit AB (publ) och organisationsnummer är 556753-5272.
B.2	Säte, bolagsform et cetera	Styrelsen har sitt säte i Varberg. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige som regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Huvudsaklig verksamhet	<p>Vertiseit är ett retail tech-bolag och en helhetsleverantör av digitala lösningar som stärker kundupplevelsen i butik. Bolagets tjänster och produkter möjliggör en sammanhållen kundresa genom att knyta ihop det digitala och fysiska mötet. Vertiseit erbjuder en ledande SaaS-plattform, strategi och koncept för digital kommunikation och kundupplevelser i framtidens retail.</p> <p>Huvudprodukten i Bolagets helhetserbjudande utgörs av att leverera SaaS-produkter/-tjänster, vilket inkluderar licenser och drift av plattform, övervakning samt underhåll av integrationer och support ("SaaS"). Som en del i åtagandet gentemot sina kunder utformar och utvecklar Vertiseit även strategi och koncept för lösningar med omfattande tjänsteinnehåll ("Agency") samt levererar och, genom samarbetspartner, installerar hårdvara ("Systems"). Huvudparten av Bolagets affärer omfattar alla tre delar i affärsmodellen.</p>
B.4a	Trender	<p>Det finns inte, vid utgivandet av detta Prospekt, några kända tendenser eller osäkerhetsfaktorer såsom offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som direkt eller indirekt förväntas ha en negativ påverkan på verksamhetens finansiella ställning eller rörelseresultat, enligt Bolaget.</p> <p>Inom Bolagets marknad är en väsentlig tendens skiftet från traditionell digital skyltning till mer komplexa, bransch- och kundspecifika samt interaktiva lösningar. Inom produktion av hårdvara ser Bolaget en fortsatt snabb teknikutveckling och fallande priser hos leverantörerna. En annan tendens är att digitala lösningar blir en alltmer integrerad del i kundernas verksamhet och andelen affärskritiska tillämpningar ökar. Detta gör sammantaget att prisbildningen bedöms fortsätta stiga framöver. Hos Bolagets distributörer är en tendens att Vertiseits förhandlingsmöjligheter av betalningsvillkor och lagerhållning förbättras i takt med att Bolagets omsättning ökar.</p>
B.5	Koncern	Vertiseit AB (publ), bildat i Sverige, med organisationsnummer 556753-5272 tillhandahåller koncerngemensamma funktioner för gruppen. Vertiseit AB (publ) äger samtliga aktier och röstandelar i dotterbolaget DISE International AB, bildat i Sverige, med organisationsnummer 556643-1150.

B.6 Större ägare

Bolagets aktieägare per den 31 mars 2019 framgår av ägarförteckningen nedan. Såvitt Vertiseits styrelse känner till existerar inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Det finns två aktieslag, A-aktier med en (1) rösträtt för varje aktie samt B-aktier med en tiondels (1/10) rösträtt för varje aktie.

Ägarstruktur innan Erbjudandet

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Kapital, %	Röster, %
Johan Lind	682 617	2 049 624	25,3	25,3
Adrian Eriksson	682 617	2 049 624	25,3	25,3
Schottenius & Partners AB	421 172	1 137 075	14,4	15,2
Oskar Edespong	344 094	1 033 159	12,8	12,8
Körberg & Co Annonsbyrå AB	0	777 580	7,2	2,2
Jan Kjellman	269 570	397 293	6,2	8,8
Jonas Lagerqvist	269 910	161 945	4,0	8,2
Britt-Marie Lenfors Kjellman	0	412 100	3,8	1,2
Emil Kihlberg	29 100	78 860	1,0	1,1
Totalt	2 699 080	8 097 260	100,0	100,0

Källa: Bolagets aktiebok.

B.7 Finansiell information i sammandrag

Nedanstående finansiella information avseende räkenskapsåren 2018 och 2017 är hämtade ur Bolagets årsredovisningar för 2018 och 2017. Med "Bolaget" nedan avses både koncern och moderbolag. Nedanstående finansiella information avseende Q1 2019 och Q1 2018 är hämtade ifrån Bolagets internt upprättade kvartalsrapporter för Q1 2019 och Q1 2018.

Avsnittet bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen", Vertiseits reviderade koncernräkenskaper för 2018 och moderbolaget Vertiseit AB:s reviderade räkenskaper för 2017 med tillhörande noter och revisionsberättelser. Avsnittet bör även läsas med Bolagets oreviderade internt upprättade kvartalsrapporter för Q1 2019 och Q1 2018, vilka är införlivade i Prospektet genom hänvisning.

Årsredovisningen för 2018 är upprättad enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Årsredovisningen för 2017 är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR 2016:10) om årsredovisning i mindre företag (K2). Kvartalsrapporterna för Q1 2019 och Q1 2018 är upprättade enligt årsredovisningslagen.

Bolagets föregående revisor ERA Revisorer har reviderat moderbolaget Vertiseit AB:s årsredovisning för 2017. Bolagets nuvarande oberoende revisor KPMG har reviderat årsredovisningen för 2018. Koncernräkenskaperna för 2017 och de internt upprättade kvartalsrapporterna för Q1 2019 och Q1 2018 är inte reviderade av Bolagets revisor. Kassaflödesanalysen för koncernen och moderbolag 2017 är oreviderade.

Dotterbolaget DISE International AB förvärvades den 22 juni 2017. Koncernräkenskaperna för 2017 inkluderar därav DISE International AB:s resultat och finansiella ställning från och med den 22 juni 2017.

Vertiseit förvärvade Display 4 AB den 9 oktober 2018. Koncernräkenskaperna för 2018 inkluderar därav Display 4 AB:s resultat och finansiella ställning från och med den 1 november 2018 till och med den 31 december 2018. Fusionen av Display 4 AB med Vertiseit verkställdes den 21 februari 2019. Koncernräkenskaperna för Q1 2019 inkluderar därav Display 4 AB som dotterbolag från och med den 1 januari 2019 till och med den 20 februari 2019 och från och med 21 februari 2019 till och med den 31 mars 2019 som en del av Vertiseit AB.

Koncern och moderbolag Q1 2019 och Q1 2018

Resultaträkning	Koncern	Koncern	Vertiseit AB	Vertiseit AB
	2019-01-01 –2019-03-31	2018-01-01 –2018-03-31	2019-01-01 –2019-03-31	2018-01-01 –2018-03-31
(KSEK)				
Nettoomsättning	17 305	11 553	16 310	10 716
Aktiverat arbete för egen räkning	500	218	-	-
Övriga rörelseintäkter	39	67	4	53
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-7 528	-4 047	-7 653	-4 034
Övriga externa kostnader	-2 217	-1 837	-2 137	-1 835
Personalkostnader	-6 787	-5 416	-5 561	-4 412
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-945	-489	-427	-4
Övriga rörelsekostnader	-	-4	-	-
Rörelseresultat	367	47	536	484
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	-	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	46	-25	-42	-18
Resultat efter finansiella poster	321	22	494	466
Bokslutsdispositioner				
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-
Resultat före skatt	321	22	494	466
Skatt på periodens resultat	-69	22	-88	-84
Periodens resultat	150	17	304	363

B.7 Finansiell information
i sammandrag forts.

Balansräkning	Koncern	Koncern	Vertiseit AB	Vertiseit AB
(KSEK)	2019-03-31	2018-03-31	2019-03-31	2018-03-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	1 941	1 061	-	-
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	-	2	-	-
Goodwill	8 334	1 395	7 267	-
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer	2 634	1 689	347	4
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag			3 501	3 501
Uppskjuten skattefordran	591	591	-	-
Summa anläggningstillgångar	13 500	4 738	11 115	3 505
Omsättningstillgångar				
Varulager mm				
Färdiga varor och handelsvaror	1 311	2 235	1 229	2 235
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	10 171	6 896	9 082	6 405
Fordringar hos koncernföretag			-	-
Övriga fordringar	197	738	195	563
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 143	11 001	4 143	11 001
Kassa och bank				
Kassa och bank	5 125	4 024	3 771	3 996
Summa omsättningstillgångar	20 947	24 894	18 420	24 200
SUMMA TILLGÅNGAR	34 447	29 632	29 535	27 705
Balansräkning				
(KSEK)				
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	540	540	540	540
<i>Fritt eget kapital</i>				
Övrigt tillskjutet kapital	722	2 680		
Överkursfond			1 084	1 084
Balanserat resultat			6 995	2 723
Periodens resultat			304	363
Balanserat resultat inkl årets resultat	6 529	3 134		
Obeskattade reserver				
Akkumulerade överavskrivningar			-	7
Periodiseringsfonder			239	3 675
Avsättningar				
Uppskjuten skatteskuld	51	810	-	-
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	5 619	3 144	4 254	1 875
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	3 192	843	1 989	-
Förskott från kunder	491	4 150	354	4 150
Leverantörsskulder	6 785	8 314	6 630	8 172
Aktuell skatteskuld	1 348	5	1 482	103
Övriga skulder	2 232	1 480	1 696	1 333
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 937	4 532	3 967	3 679
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	34 447	29 632	29 535	27 705

B.7 Finansiell information
i sammandrag forts.

Kassaflödesanalys	Koncern	Koncern	Vertiseit AB	Vertiseit AB
(KSEK)	2019-01-01 –2019-03-31	2018-01-01 –2018-03-31	2019-01-01 –2019-03-31	2018-01-01 –2018-03-31
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	321	22	494	466
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	945	1 283	-555	-141
Betald inkomstskatt	-307	-5	-192	91
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	959	1 300	-253	416
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	-471	213	-155	-159
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	6 577	3 3238	3 997	-3 034
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelseskulder	-451	6 198	698	6 167
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 394	3 186	5 810	3 175
Investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterbolag	-	-	-	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-55	-	-40	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-500	-	-	-
Förvärv av dotterföretag/rörelse, netto likvidpåverkan	-	-	443	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-555	-	403	-
Finansieringsverksamheten				
Emissionskostnader	-	-	-	-
Amortering av skuld	-824	-1 291	-498	-208
Upptagna lån	-	-	-	-
Utbetald utdelning till moderföretagets aktieägare	-2 000	-1 500	-2 000	-1 500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 824	-2 791	-2 498	-1 708
Periodens kassaflöde	3 317	1 244	3 273	1 467
Likvida medel vid periodens början	1 807	2 781	498	2 529
Likvida medel vid periodens slut	5 125	4 024	3 771	3 996

B.7 Finansiell information
i sammandrag forts.

Koncern och moderbolag helår 2018 och helår 2017

Resultaträkning	Koncern	Koncern	Vertiseit AB	Vertiseit AB	
(KSEK)	2018-01-01 –2018-12-31	2017-01-01 –2017-12-31	2018-01-01 –2018-12-31	2017-01-01 –2017-12-31	
Nettoomsättning	69 521	49 379	66 520	47 076	
Aktiverat arbete för egen räkning	874	-	-	-	
Övriga rörelseintäkter	210	160	94	407	
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-33 519	-22 942	-33 152	-22 976	
Övriga externa kostnader	-7 304	-6 579	-8 117	-6 383	
Personalkostnader	-22 972	-16 459	-19 169	-15 021	
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 233	-1 386	-33	-34	
Övriga rörelsekostnader	-105	-145	-105	-31	
Rörelseresultat	4 470	2 030	6 038	3 038	
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	-	-	
Räntekostnader och liknande resultatposter	-101	-85	-85	-29	
Resultat efter finansiella poster	4 369	1 944	5 953	3 009	
Bokslutsdispositioner					
Bokslutsdispositioner			3 682	-765	
Resultat före skatt	4 369	1 944	9 635	2 244	
Skatt på årets resultat	-1 087	-534	-2 171	-528	
Årets resultat	3 282	1 410	7 463	1 716	
<i>Hänförligt till</i> Moderföretagets aktieägare	3 282	1 410	7 463	1 716	
Balansräkning		Koncern	Koncern	Vertiseit AB	Vertiseit AB
(KSEK)		2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar					
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten		1 564	1 185	-	-
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter		-	4	-	-
Goodwill		8 812	1 477	-	-
Materiella anläggningstillgångar					
Inventarier, verktyg och installationer		2 868	2 764	338	7
Finansiella anläggningstillgångar					
Andelar i koncernföretag				12 681	3 501
Uppskjuten skattefordran		591	591	-	-
Summa anläggningstillgångar		13 835	6 020	13 019	3 508
Omsättningstillgångar					
Varulager mm					
Färdiga varor och handelsvaror		1 249	2 335	1 052	2 335
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar		14 550	8 542	11 907	7 912
Fordringar hos koncernföretag				500	-
Övriga fordringar		294	162	60	90
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5 141	6 411	4 972	6 200
Kassa och bank					
Kassa och bank		1 807	2 781	498	2 529
Summa omsättningstillgångar		23 041	20 231	18 989	19 066
SUMMA TILLGÅNGAR		36 876	26 251	32 008	22 573

B.7	Finansiell information i sammandrag forts.	Balansräkning	Koncern	Koncern	Vertiseit AB	Vertiseit AB
		(KSEK)	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
		EGET KAPITAL OCH SKULDER				
		Eget kapital				
		<i>Bundet eget kapital</i>				
		Aktiekapital	540	540	540	540
		<i>Fritt eget kapital</i>				
		Övrigt tillskjutet kapital	2 844	2 844		
		Överkursfond			1 084	1 084
		Balanserat resultat			2 723	2 507
		Årets resultat			7 463	1 716
		Balanserat resultat inkl årets resultat	6 257	4 453		
		Obeskattade reserver				
		Akkumulerade överavskrivningar			-	7
		Periodiseringsfonder			-	3 675
		Avsättningar				
		Uppskjutet skatteskuld	863	810	-	-
		Långfristiga skulder				
		Skulder till kreditinstitut	6 312	3 441	4 752	1 250
		Kortfristiga skulder				
		Skulder till kreditinstitut	3 269	1 837	1 989	833
		Förskott från kunder	343	272	206	272
		Leverantörsskulder	6 333	6 378	5 483	6 079
		Aktuell skatteskuld	672	-	1 384	-
		Övriga skulder	1 978	1 428	1 519	1 371
		Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 465	4 248	4 864	3 238
		SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	36 876	26 251	32 008	22 573

B.7 Finansiell information
i sammandrag forts.

Kassaflödesanalys	Koncern		Vertiseit AB	
	2018-01-01 –2018-12-31	2017-01-01 –2017-12-31	2018-01-01 –2018-12-31	2017-01-01 –2017-12-31
<i>(KSEK)</i>				
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	4 369	1 944	5 953	3 009
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2 233	1 485	33	68
Betald inkomstskatt	-363	-692	-787	-692
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	6 240	2 737	5 199	2 385
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	1 328	281	1 282	281
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-3 245	-2 301	-3 237	-2 547
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelseskulder	2 653	2 135	1 111	1 425
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 976	2 852	4 355	1 544
Investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterbolag	-	-	-9 180	-3 501
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-419	-60	-364	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-874	-	-	-
Förvärv av dotterföretag/rörelse, netto likvidpåverkan	-8 633	-3 659	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 925	-3 719	-9 544	-3 501
Finansieringsverksamheten				
Emissionskostnader	-	-	-	-
Upptagna lån	3 476	446	4 658	1 283
Utbetald utdelning till moderföretagets aktieägare	-1 500	-1 000	-1 500	-1 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 976	-554	3 158	283
Årets kassaflöde	-974	-1 422	-2 031	-1 674
Likvida medel vid årets början	2 781	4 202	2 529	4 202
Likvida medel vid årets slut	1 807	2 781	498	2 529

B.7 Finansiell information
i sammandrag forts.**Oreviderade nyckeltal**

Nedanstående nyckeltal är baserade på resultat- och balansräkningarna för koncernen Vertiseit. Bolagets uppfattning är att nedanstående nyckeltal i stor utbredning används av investerare, aktieanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på utvecklingen av Bolagets finansiella ställning, resultat och lönsamhet. Vertiseit redovisar vissa finansiella nyckeltal som inte är definierade enligt K3. Bolaget bedömer att dessa alternativa nyckeltal ger värdefull information för Bolagets ledning samt investerare, då de tillsammans med nyckeltal definierade enligt K3 möjliggör en bättre utvärdering av Bolagets ekonomiska trender. Vertiseits nyckeltal som inte beräknas enligt K3 har vissa begränsningar som analysverktyg, då de ej nödvändigtvis är jämförbara med liknande mått som är presenterade av andra bolag på samma marknad. Nyckeltalen bör därför inte betraktas enskilt eller som substitut för Bolagets finansiella information som upprättats enligt K3.

Oreviderade nyckeltal som inte beräknas enligt K3

Nyckeltal	2019-01-01 –2019-03-31	2018-01-01 –2018-03-31	2018-01-01 –2018-12-31	2017-01-01 –2017-12-31
Resultat per aktie (SEK)	0,01	0,03	6,08	2,61
Resultat per aktie, justerat för uppdelning av aktier 20:1 (SEK)*	0,01	0,00	0,30	0,13
Eget kapital per aktie (SEK)	0,72	11,77	17,86	14,52
Eget kapital per aktie, justerat för uppdelning av aktier 20:1 (SEK)*	0,72	0,59	0,89	0,73
Antal aktier vid periodens slut, (St.)	10 796 340	539 817	539 817	539 817
Antal aktier, justerat för uppdelning av aktier 20:1*	10 796 340	10 796 340	10 796 340	10 796 340
Genomsnittligt antal aktier under perioden, (St.)	5 668 079	539 817	539 817	539 817
Återkommande intäkter (SEK)	5 542 147	4 529 992	19 297 712	15 234 930
Annual Recurring Revenue (ARR) (SEK)	25 357 716	19 806 264	23 301 132	16 893 084
Rörelsemarginal, (%)	2,1	0,4	6,4	4,1
Vinstmarginal, (%)	1,9	0,2	6,3	3,9
Soliditet, (%)	22,6	21,4	26,1	29,9

*För mer information om uppdelning av aktier, se avsnittet "Uppdelning av aktier".

Definitioner avseende nyckeltal

Nedan presenteras en tabell över nyckeltalen, definitioner för nyckeltalen samt motiveringen för användandet av finansiella nyckeltal samt icke finansiella nyckeltal som inte är definierade enligt K3.

Nyckeltal	Definition	Motivering för användande av finansiella nyckeltal som inte är definierade enligt K3
Resultat per aktie	Periodens resultat i relation till Bolagets antal utestående aktier.	Nyckeltalet presenteras för att fastställa värdet på Bolagets utestående aktier.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av periodens nettoomsättning.	Nyckeltalet presenteras för att ge en bättre förståelse av koncernens vinst eller förlust som genereras av rörelsen.
Vinstmarginal	Resultat efter finansnetto i procent av nettoomsättning.	Nyckeltalet ger en bättre förståelse för koncernens lönsamhet.
Soliditet	Justerat eget kapital i procent av balansomslutning.	Bolaget anser att nyckeltalet ger investeraren en bättre förståelse för koncernens kapitalstruktur.
Eget kapital per aktie	Eget kapital i relation till totalt antal aktier per balansdagen.	Nyckeltalet visar hur stor del av koncernens redovisade egna kapital varje aktie representerar.
Antal aktier vid periodens slut	Antal aktier per balansdagen.	Bolaget anser att nyckeltalet ger investeraren en bättre förståelse för koncernens finansiella situation.
Genomsnittligt antal aktier under perioden	Genomsnittligt antalet aktier under perioden som avses.	Bolaget anser att nyckeltalet ger investeraren en bättre förståelse för koncernens finansiella situation.
Återkommande intäkter	Avtalsintäkter av återkommande karaktär, avser licens-, drift-, underhåll-, och supportintäkter.	Återkommande intäkter ger en potentiell investerare en indikation på hur stor del av koncernens intäkter som var återkommande under en viss period. Bolaget anser att nyckeltalet ger investeraren en bättre förståelse för Bolagets finansiella situation och utveckling.
Annual Recurring Revenue (ARR)	Annual Recurring Revenue (ARR) motsvarar återkommande avtalsintäkter från existerande kundbas för de kommande 12 månaderna.	Nyckeltalet är ett finansiellt mått på koncernens intäkter under de kommande tolv månaderna eller längre. De återkommande intäkterna påverkas även av mer- och nyförsäljning samt av förlorade kunder. Bolaget anser att nyckeltalet ger investeraren en bättre förståelse för Bolagets finansiella situation och utveckling.

Väsentliga förändringar under den period som den historiska finansiella informationen omfattar

Koncern

Jan-mars 2019 mot jan-mars 2018

Omsättning och resultat

Under första kvartalet 2019 ökade nettoomsättningen med 5,8 MSEK till 17,3 MSEK, att jämföras med 11,6 MSEK för första kvartalet 2018. Detta innebär en ökning med 49,8 procent mot föregående år. Ökningen är hänförlig till organisk tillväxt inom samtliga Bolagets verksamhetsområden från såväl befintliga som nya kunder, samt från tillkomsten av Display 4 AB, som ingår i räkenskaperna sedan den 1 november 2018. Display 4 AB fusionerades med Vertiseit AB den 21 februari 2019.

Koncernens rörelseresultat under första kvartalet 2019 uppgick till 367 KSEK (47), vilket är en ökning med 320 KSEK gentemot första kvartalet 2018. Koncernens totala kostnader under första kvartalet 2019 uppgick till 17,5 MSEK, att jämföras med 11,8 MSEK under första kvartalet 2018. Ökningen av kostnaderna är främst hänförliga till den ökade försäljningen, vilket medfört ökade kostnader för handelsvaror. Kostnaderna har även ökat på grund av förstärkt organisation under perioden vilket medfört ökade personalkostnader.

Kassaflöde och likvida medel

Kassaflödet från investeringsverksamheten under första kvartalet 2019 uppgick till -0,6 MSEK (0). Likvida medel uppgick per den 31 mars 2019 till 5,1 MSEK (4,0). Ökningen av likvida medel är främst hänförlig till effektivare hantering av koncernens rörelsekapital.

Finansiell ställning

Koncernen Vertiseits balansomslutning per den 31 mars 2019 uppgick till 34,4 MSEK (29,6). Ökningen är framförallt hänförlig till goodwill som uppkommit genom förvärvet av dotterbolaget Display 4 AB, samt större bindning av rörelsekapital med anledning av den ökade efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster inom Bolagets samtliga verksamhetsområden. Goodwill hänförlig till förvärvet uppgick till 7,9 MSEK.

Koncernens anläggningstillgångar uppgick till 13,5 MSEK per den 31 mars 2019 (4,7). Ökningen är framförallt hänförlig till goodwill, vilken ökat i samband med förvärvet av Display 4 AB. Koncernens omsättningstillgångar uppgick till 20,9 MSEK per den 31 mars 2019 (24,9). Minskningen är framförallt hänförlig till effektivare hantering av koncernens rörelsekapital, vilket har medfört att förutbetalda kostnader och upplupna intäkter minskade med 6,9 MSEK.

Koncernens kortfristiga skulder uppgick till 21,0 MSEK per den 31 mars 2019 (19,3) och de långfristiga skulderna uppgick till 5,6 MSEK per den 31 mars 2019 (3,1).

Det egna kapitalet uppgick till 7,8 MSEK per den 31 mars 2019 (6,4). Soliditeten var 22,6 procent per den 31 mars 2019 (21,4).

2018 mot 2017

Omsättning och resultat

Under 2018 ökade nettoomsättningen med 20,1 MSEK till 69,5 MSEK, att jämföras med 49,4 MSEK för 2017. Detta innebär en ökning med 40,8 procent mot föregående år. Ökningen är framförallt hänförlig till organisk tillväxt inom samtliga Bolagets verksamhetsområden från såväl befintliga som nya kunder. 0,2 MSEK av omsättningsökningen är hänförlig till Display 4 AB, som ingår i räkenskaperna sedan den 1 november 2018. Display 4 AB fusionerades med Vertiseit AB den 21 februari 2019.

Koncernens rörelseresultat för helåret 2018 uppgick till 4 470 KSEK (2 030), vilket är en ökning med 2 440 KSEK gentemot 2017. Koncernens totala kostnader under 2018 uppgick till 66,1 MSEK, att jämföra med 47,5 MSEK under 2017. Ökningen av kostnaderna är främst hänförliga till den ökade försäljningen, vilket medfört ökade kostnader för handelsvaror. Kostnaderna har även ökat på grund av förstärkt organisation under perioden vilket medfört ökade personalkostnader.

B.7 Finansiell information
i sammandrag forts.**Kassaflöde och likvida medel**

Kassaflödet från investeringsverksamheten under 2018 uppgick till -9,9 MSEK (-3,7). Likvida medel uppgick per den 31 december 2018 till 1,8 MSEK (2,8). Minskningen av likvida medel är framförallt hänförlig till förvärvet av dotterbolaget Display 4 AB som genomfördes under 2018.

Finansiell ställning

Koncernens balansomslutning per den 31 december 2018 uppgick till 36,9 MSEK (26,3). Ökningen är framförallt hänförlig till goodwill som uppkommit genom förvärvet av dotterbolaget Display 4 AB, samt större bindning av rörelsekapital med anledning av den ökade efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster inom Bolagets samtliga verksamhetsområden. Goodwill hänförlig till förvärvet uppgick till 7,9 MSEK.

Koncernens anläggningstillgångar uppgick till 13,8 MSEK per den 31 december 2018 (6,0). Ökningen är framförallt hänförlig till goodwill, vilken ökat i samband med förvärvet av Display 4 AB. Koncernens omsättningstillgångar uppgick till 23,0 MSEK per den 31 december 2018 (20,2). Ökningen är hänförlig till kundfordringar vilka ökat med anledning av högre efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster inom koncernens samtliga verksamhetsområden.

Koncernens kortfristiga skulder uppgick till 20,1 MSEK per den 31 december 2018 (14,2) och de långfristiga skulderna uppgick till 6,3 MSEK per 31 december 2018 (3,4). Av långfristiga och kortfristiga skulder till kreditinstitut utgörs sammanlagt 2,2 MSEK av finansiell leasing, vilka tillkommit redovisningsmässigt med anledning av koncernens övergång från K2- till K3-redovisning under verksamhetsåret 2018.

Det egna kapitalet uppgick till 9,6 MSEK per den 31 december 2018 (7,8). Soliditeten var 26,1 procent per den 31 december 2018 (29,9).

Moderbolag – Vertiseit AB**Jan-mars 2019 mot jan-mars 2018****Omsättning och resultat**

Under första kvartalet 2019 ökade nettoomsättningen med 5,6 MSEK till 16,3 MSEK, att jämföras med 10,7 MSEK för första kvartalet 2018. Detta innebär en ökning med 52,2 procent mot föregående år. Ökningen är framförallt hänförlig till organisk tillväxt inom samtliga Bolagets verksamhetsområden från såväl befintliga som nya kunder, samt från tillkomsten av Display 4 AB, som ingår i räkenskaper sedan den 1 november 2018. Display 4 AB fusionerades med Vertiseit AB den 21 februari 2019.

Moderbolaget Vertiseits rörelseresultat under första kvartalet 2019 uppgick till 536 KSEK (484), vilket är en ökning med 53 KSEK gentemot första kvartalet 2018. Vertiseits totala kostnader under första kvartalet 2019 uppgick till 15,8 MSEK, att jämföras med 10,3 MSEK under första kvartalet 2018. Ökningen av kostnaderna är främst hänförliga till den ökade försäljningen under perioden, vilket medfört ökade kostnader för handelsvaror. Kostnaderna har även ökat på grund av förstärkt organisation under perioden vilket medfört ökade personalkostnader.

Kassaflöde och likvida medel

Kassaflödet från investeringsverksamheten under första kvartalet 2019 uppgick till 403 KSEK (0). Likvida medel uppgick per den 31 mars 2019 till 3,8 MSEK (4,0). Minskningen av likvida medel är framförallt hänförlig till lägre ingående kassa med anledning av förvärvet av Display 4 AB.

Finansiell ställning

Vertiseits balansomslutning per den 31 mars 2019 uppgick till 29,5 MSEK (27,7). Ökningen är framförallt hänförlig till goodwill som uppkommit genom fusionen av dotterbolaget Display 4 AB. Goodwill hänförlig till förvärvet uppgick till 7,9 MSEK.

Vertiseits anläggningstillgångar uppgick till 11,1 MSEK per den 31 mars 2019 (3,5). Ökningen är framförallt hänförlig till goodwill, vilken ökat i samband med fusionen av Display 4 AB. Vertiseits omsättningstillgångar uppgick till 18,4 MSEK per den 31 mars 2019 (24,2). Minskningen är framförallt hänförlig till effektivare hantering av moderbolagets rörelsekapital, vilket har medfört att förutbetalda kostnader och upplupna intäkter minskade med 6,9 MSEK.

Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 16,1 MSEK per den 31 mars 2019 (17,4) och Vertiseits långfristiga skulder uppgick till 4,3 MSEK per den 31 mars 2019 (1,9).

Det egna kapitalet uppgick till 8,9 MSEK per den 31 mars 2019 (4,7). Soliditeten var 30,8 procent per den 31 mars 2019 (27,4).

B.7 Finansiell information
i sammandrag forts.

2018 mot 2017

Omsättning och resultat

Under 2018 ökade nettoomsättningen med 19,4 MSEK till 66,5 MSEK, att jämföras med 47,1 MSEK för 2017. Detta innebär en ökning med 41,3 procent mot föregående år. Ökningen är hänförlig till organisk tillväxt inom samtliga Bolagets verksamhetsområden från såväl befintliga som nya kunder.

Moderbolaget Vertiseits rörelseresultat för helåret 2018 uppgick till 6 038 KSEK (3 038), vilket är en ökning med 3 000 KSEK gentemot 2017. Vertiseits totala kostnader under 2018 uppgick till 60,6 MSEK, att jämföras med 44,4 MSEK under 2017. Ökningen av kostnaderna är främst hänförliga till den ökade försäljningen, vilket medfört ökade kostnader för handelsvaror. Kostnaderna har även ökat på grund av förstärkt organisation under perioden vilket medfört ökade personalkostnader.

Kassaflöde och likvida medel

Kassaflödet från investeringsverksamheten under 2018 uppgick till -9,5 MSEK (-3,5). Likvida medel uppgick per den 31 december 2018 till 0,5 MSEK (2,5). Minskningen av likvida medel är framförallt hänförlig till förvärvet av dotterbolaget Display 4 AB som genomfördes under 2018.

Finansiell ställning

Vertiseits balansomslutning per den 31 december 2018 uppgick till 32,0 MSEK (22,6). Ökningen är hänförlig till förvärvet av dotterbolaget Display 4 AB, samt större bindning av rörelsekapital med anledning den ökade efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster inom Bolagets samtliga verksamhetsområden.

Vertiseits anläggningstillgångar uppgick till 13,0 MSEK per den 31 december 2018 (3,5). Ökningen är framförallt hänförlig till förvärvet av dotterbolaget Display 4 AB, samt att 0,4 MSEK utgörs av investeringar i kontorsinredning i Bolagets lokaler.

Vertiseits omsättningstillgångar uppgick till 19,0 MSEK per den 31 december 2018 (19,0).

Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 15,4 MSEK per den 31 december 2018 (11,8) och Vertiseits långfristiga skulder uppgick till 4,8 MSEK per 31 december 2018 (1,3).

Det egna kapitalet uppgick till 11,8 MSEK per 31 december 2018 (5,8). Soliditeten var 37,5 procent per den 31 december 2018 (38,6).

Väsentliga förändringar efter den period som den historiska finansiella informationen omfattar

Den 23 april 2019 ingick Vertiseit avtal med Resia AB avseende digital kundkommunikation i 32 av Resia AB:s resestudios till ett totalt ordervärde om 2,5 miljoner SEK.

B.8 Utvald
proformaredovisning

Bakgrund och syfte med proformaredovisningen

Den 9 oktober 2018 förvärvade Vertiseit AB 100 procent av aktierna (1 000 aktier) i Display 4 AB med organisationsnummer 556837-1784 ("Förvärvet"). Display 4 AB fusionerades med Vertiseit AB den 21 februari 2019. Vederlaget för samtliga aktier i Display 4 AB har utgjorts av kontanter.

Förvärvet av Display 4 AB och den lånefinansiering som föranleddes av förvärvet av Display 4 AB bedöms ha en betydande och direkt påverkan på Vertiseit AB:s framtida resultat, finansiella ställning och kassaflöden.

Syftet med proformaredovisningen är att presentera en översiktlig illustration av hur förvärvet av Display 4 AB och den lånefinansiering som föranleddes av förvärvet av Display 4 AB skulle kunna ha haft på Vertiseit AB:s koncernresultaträkning för räkenskapsåret 2018 om förvärvet av Display 4 AB hade genomförts per den 1 januari 2018.

Proformaredovisningen har enbart till syfte att beskriva en hypotetisk situation och har tagits fram endast i illustrativt syfte för att informera om och belysa fakta och är därmed avsedd att visa periodens hypotetiska resultat om ovanstående händelser inträffat vid ovan angiven tidpunkt. Proformaredovisningen visar inte koncernens resultat vid en framtida tidpunkt. Detta bör tas i beaktande vid potentiella investeringsbeslut.

Synergier och integrationskostnader har inte beaktats i proformaredovisningen. Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att presenteras i detta Prospekt. Proformaredovisningen bör läsas tillsammans med övrig information i Prospektet.

Proformaredovisningen har granskats av Bolagets revisor, se avsnittet "Revisorsrapport avseende proformaredovisning".

Grunder för proformaredovisning

Proformaresultaträkningen för perioden 1 januari – 31 december 2018 har baserats på Vertiseit AB:s koncernresultaträkning för räkenskapsåret 2018 som ingår i Vertiseit AB koncernens reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåret 2018, Vertiseit AB:s reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2018, vilken införlivats genom hänvisning i detta Prospekt (se "Införlivande genom hänvisning m.m." i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information") samt Display 4 AB:s ej reviderade interna finansiella rapporter för perioden 1 januari 2018 – 30 oktober 2018.

Vertiseit AB tillämpar redovisningsprinciper i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd BFNR 2012:1 (K3) och årsredovisningslagen. Den finansiella informationen för Display 4 AB är upprättad i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd BFNR 2012:1 (K3) och årsredovisningslagen. Proformaredovisningen har upprättats i enlighet med Vertiseit AB:s redovisningsprinciper såsom de beskrivs ovan i avsnittet "Utvald finansiell historik" samt i enlighet med årsredovisningen 2018-års redovisningsprinciper.

Proformajusteringar

Proformajusteringarna beskrivs mer i detalj i noterna till proformaresultaträkningen. Följande beskrivning är av mer övergripande natur. Samtliga proformajusteringar förväntas ha en bestående effekt.

Vederlag och förvärvsanalys

En förvärvsanalys avseende förvärvet av Display 4 AB har upprättats. Display 4 AB konsoliderades i Vertiseit AB:s koncernredovisning från och med den 1 november 2018. Köpeskillingen för aktierna i Display 4 AB uppgick till 9 180 KSEK vilket erlades kontant.

I förvärvsanalysen allokerades verkliga värden till den förvärvade koncernens identifierbara tillgångar och skulder. Skillnaden mellan verkliga värden och bokförda värden på den förvärvade koncernens identifierbara tillgångar och skulder benämns över- och undervärden. I förvärvsanalysen identifierades inga övervärden. Skillnaden mellan köpeskillingen och verkligt värde på den förvärvade koncernens identifierbara tillgångar och skulder redovisas som goodwill i Vertiseit AB:s koncernbalansräkning. Bedömd nyttjandeperiod för goodwill uppgår till 5 år. I proformaresultaträkningen har justering gjorts för avskrivning av goodwill under perioden 1 januari – 30 oktober 2018 som om förvärvet genomfördes den 1 januari 2018.

B.8 Utvald
proformaredovisning
forts.

Finansiering

Finansiering av köpeskillingen avseende förvärvet av aktierna i Display 4 AB genomfördes via befintlig kassa i Vertiseit AB och lån i bank om 5 780 KSEK. Proformajustering avseende ökade räntekostnader har beräknats som om aktierna i Display 4 AB hade förvärvats och krediterna hade nyttjats per den 1 januari 2018 och redovisats som räntekostnader och liknande resultatposter i proformaresultaträkningen.

Redovisningsprinciper

Den finansiella informationen för Display 4 AB är upprättad i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3) och årsredovisningslagen.

En analys har skett av tillämpade redovisningsprinciper i Vertiseit AB koncernen och Display 4 AB. Inga väsentliga skillnader i tillämpning av redovisningsprinciper har identifierats och ingen justering har skett i proformaredovisningen.

Övriga proformajusteringar

Skatt har beaktats på proformajusteringarna, exklusive goodwill.

Proforma – Koncern och Display 4 AB helår 2018

Resultaträkning (KSEK)	Koncern	Display 4 AB	Proformajustering	Not	Proforma koncern
	2018-01-01 –2018-12-31	2018-01-01 –2018-10-31	2018-01-01 –2018-10-31		2018-01-01 –2018-12-31
Nettoomsättning	69 521	9 289	-		78 810
Aktiverat arbete för egen räkning	874	-	-		874
Övriga rörelseintäkter	210	-	-		210
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-33 519	-4 419	-		-37 938
Övriga externa kostnader	-7 304	-1 308	-		-8 612
Personalkostnader	-22 972	-2 589	-		-25 562
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 233	-	-1 321	1	-3 555
Övriga rörelsekostnader	-105	-	-		-105
Rörelseresultat	4 470	973	-1 321		4 122
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	1	-		-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-101	-	-72	2	-173
Resultat efter finansiella poster	4 369	974	-1 394		3 950
Skatt, aktuell	-1 904	-271	255	3	-1 919
Skatt, uppskjuten	817	-	16	2	834
Årets resultat	3 282	704	-1 122		2 864
Hänförligt till					
Moderföretagets aktieägare	3 282	704	-1 122		2 864

B.8	Utvald proformaredovisning forts.	<p>Not 1: Justering av goodwillavskrivning på förvärvet av Display 4 AB</p> <p>Eftersom resultaträkning proforma ovan visar förvärvet av Display 4 AB, som om det genomfördes den 1 januari 2018 justeras goodwillavskrivningen med tillkommande 10 månader om -1 321 KSEK.</p> <p>Förvärvsgoodwill: 7 928 KSEK Avskrivning per månad: 132 KSEK Avskrivning 10 månader: 1 321 KSEK</p> <p>Not 2: Justering av ränta på förvärvslånet i samband med förvärvet av Display 4 AB</p> <p>Denna justering avser räntekostnader på förvärvslånet om 5 780 KSEK för tillkommande 10 månader, som om förvärvet av Display 4 AB skett 1 januari 2018. Räntesatsen för lånet är 1,5 procent per år, vilket innebär en månadskostnad om 7,2 KSEK och en tillkommande räntekostnad om -56 KSEK med avdrag för uppskjuten skatt.</p> <p>Not 3: Skatteeffekt med avseende på ej hanterad skatt</p> <p>Skatt för Display 4 AB under perioden 1 januari 2018 – 31 oktober 2018 var -271 KSEK och i proformajusteringen uppgick skatten till 255 KSEK. Detta har att göra med den resultatvariation som uppgick mellan de båda perioderna. Under perioden 1 januari 2018 – 31 oktober 2018 uppgick resultatet före skatt till 973 KSEK, medan resultat före skatt under perioden 1 november 2018 – 31 december 2018 uppgick till -1 394 KSEK. I det initiala tillträdesbokslutet den 31 oktober 2018 redovisas aktuell skatt på periodresultatet. Den totala skatteeffekten avseende Display 4 AB under 2018 uppgick till 16 KSEK</p>
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10	Revisionsanmärkning	Ej tillämplig. Det har ej förekommit några revisionsanmärkningar i Bolagets årsredovisningar.
B.11	Rörelsekapital	Ej tillämplig. Styrelsens bedömning är att befintligt rörelsekapital är tillräckligt för den kommande tolv månadersperioden.
AVSNITT C - VÄRDEPAPPER		
C.1	Värdepapper som erbjuds	B-aktier i Vertiseit AB (publ) (ISIN-kod: SE0012481133). B-aktierna beräknas upptas till handel den 28 maj 2019 på Nasdaq First North.
C.2	Denominering	Vertiseit AB (publ)s aktier är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Totalt antal aktier i Bolaget	Bolagets registrerade aktiekapital per dagen för detta Prospekt uppgår till 539 817,00 SEK, fördelat på 8 097 260 B-aktier och 2 699 080 A-aktier med ett kvotvärde om 0,05 SEK. Samtliga aktier är fullt inbetalda.
C.4	Rättigheter relaterade till värdepappren	B-aktierna som innefattas i Erbjudandet och beskrivs i detta Prospekt är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Samtliga aktier har lika rätt till utdelning, del i Bolagets vinst och andel av eventuella överskott vid en eventuell likvidation. Det finns två aktieslag, A-aktier med en (1) rösträtt för varje aktie samt B-aktier med en tiondels (1/10) rösträtt för varje aktie. Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier ska en gammal aktie ge företrädesrätt till ny aktie av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut aktier av endast ett aktieslag, ska samtliga aktieägare, oavsett aktieslag, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som de förut äger. Avsteg från företrädesrätten kan i vissa fall förekomma, dock efter beslut eller bemyndigande av bolagsstämman. Ägare till aktie av serie A skall äga rätt – men inte skyldighet – att kunna påfordra att aktie av serie A omvandlas till aktie av serie B. Aktierna är upprättade enligt svensk rätt och denominerade i svenska kronor.
C.5	Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	Ej tillämplig. Utöver lock-up avtal förekommer det inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Vertiseit AB (publ).
C.6	Upptagande till handel på reglerad marknad	Ej tillämplig. Aktierna är inte föremål för handel på en reglerad marknad.
C.7	Utdelningspolicy	Vertiseits utdelningspolicy är att dela ut 50 procent av nettoresultatet med beaktande av faktorer såsom tillväxtpotentialer, investeringsbehov, finansiell ställning och långsiktig utdelningspotential.

AVSNITT D - RISKER

D.1 Risker relaterade till emittenten eller branschen

Nedan presenteras de huvudsakliga riskerna relaterade till emittenten och branschen. De fullständiga riskerna presenteras i avsnittet "Riskfaktorer".

Konkurrenter

Det finns idag aktörer som bedriver liknande verksamhet som Vertiseit. Vissa av dessa konkurrerande aktörer bedöms ha större finansiella resurser än Bolaget, vilket kan innebära att konkurrenter kan ha bättre förutsättningar att anpassa sig till förändringar i kundefterfrågan samtidigt som de kan avsätta mer resurser till bland annat produktutveckling och marknadsbearbetning. Det finns en risk att Vertiseit inte kommer att vara lika framgångsrikt ur konkurrenssynpunkt, eller att Vertiseit inte kommer att kunna behålla, alternativt inte kunna förbättra sin marknadsposition. Ökad konkurrens kan leda till prispress på Bolagets produkter och tjänster samt minskad marknadsandel, vilket kan få en negativ effekt på Bolagets verksamhet, framtida tillväxt, resultat och finansiella ställning.

Nyckelpersoner och personal

Vertiseit är beroende av Bolagets ledande befattningshavare och annan kvalificerad arbetskraft inom produktutveckling, marknadsföring och försäljning. Förmågan att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare är av yttersta vikt för att säkerställa kompetensnivån i Bolaget. Om Bolaget skulle förlora någon av sina nyckelmedarbetare, alternativt ej lyckas med att rekrytera kompetent personal, skulle detta kunna ha negativ bäring på Bolagets expansion och tillväxt. Ovanstående kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Utvecklingsrisk

Bolagets bransch är utsatt för snabb och ständig utveckling. Det finns en risk för att Bolagets produkter inte utvecklas lika väl som konkurrenternas. Det finns även en risk att ny teknik ersätter Bolagets teknik. Ovanstående kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Förvärvsrisk

Bolaget utsätts för risker förknippade med företagsförvärv. Vid förvärv kan risker såsom att leverantörer och/eller kunder avslutar sina avtal med det förvärvade företaget uppstå. Det finns även en risk att de synergieffekter i samband med integreringen av det förvärvade företaget inte får det förväntade resultat som Bolaget uppskattade och att mer kostnader uppstår i samband med förvärvet. Det finns även en risk att missnöje bland personalen hos det förvärvade företaget uppstår, vilket kan medföra att nyckelpersonal avslutar sitt engagemang. Ovanstående risker ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och lönsamhet i framtiden.

D.2	Huvudsakliga risker relaterade till värdepappren	<p><i>Nedan presenteras de huvudsakliga riskerna relaterade till värdepappren. De fullständiga riskerna presenteras i avsnittet "Riskfaktorer".</i></p>
		<p>Aktierelaterade risker</p> <p>En potentiell investerare bör vara medveten om att en investering i Bolagets aktier är förknippad med risk. Utöver Bolagets resultat är kursen på aktierna beroende av flera faktorer som Bolaget inte kan påverka. Sådana faktorer innefattar exempelvis det ekonomiska klimatet, marknadsrörelser, kapitalflöden, politisk osäkerhet samt marknads- och beteendepsykologi. Även om Bolagets aktiviteter utvecklas positivt går det inte att utesluta att en investerare gör en förlust vid avyttring av Bolagets aktier.</p>
		<p>Fluktuationer i aktiekursen för Vertiseit-aktien</p> <p>En investering i Vertiseit är förknippad med risk. Det finns en risk för att aktiekursen kommer att ha en negativ utveckling. Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. En aktie som Vertiseits kan påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara svåra att förutse och skydda sig mot. Kursfall kan därmed ha en negativ inverkan på investeringen i Vertiseit.</p>
		<p>Ingen tidigare offentlig handel med aktien</p> <p>Bolagets aktie har inte varit föremål för officiell handel tidigare. Det är därför svårt att förutse vilken handel och vilket intresse som Vertiseits aktie kommer att få. Om inte en likvid och aktiv handel utvecklas, alternativt blir varaktig, så finns risk för svårigheter för aktieägare att sälja sina aktier. Det finns också risk för att marknadskursen skiljer sig avsevärt från kursen i detta Erbjudande.</p>

AVSNITT E - ERBJUDANDET

E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	<p>Erbjudandet omfattar både befintliga B-aktier motsvarande 39,1 MSEK och nyemitterade B-aktier motsvarande 30,0 MSEK. Totalt uppgår Erbjudandet till 69,1 MSEK. Emissionskostnaderna för Erbjudandet beräknas uppgå till 4,0 MSEK. Bolaget kommer inte att erhålla någon likvid från överlåtelsen av befintliga B-aktier från CEO Johan Lind, Deputy CEO Adrian Eriksson, CTO Oskar Edespong, styrelseledamot Jan Kjellman och Körberg & Co Annonssbyrå AB.</p>
E.2a	Motiv och användning av emissionslikvid	<p>Erbjudandet omfattar både befintliga B-aktier och nyemitterade B-aktier. Vertiseit beräknas tillföras från Nyemissionen 30,0 miljoner SEK före emissionskostnader hänförliga till Erbjudandet vilka beräknas uppgå till 4,0 miljoner SEK. Emissionskostnaderna skall betalas av Bolaget i samband med Erbjudandet.</p> <p>Bolaget avser att använda nettolikviden om 26,0 miljoner SEK i följande prioritetsordning.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Genomföra selektiva förvärv: 21,0 miljoner SEK 2. Produktutveckling inom dotterbolaget DISE med fokus på nischad SaaS-plattform med uppdaterat CMS (Content Management System) för retail-marknaden globalt: 5,0 miljoner SEK
E.3	Erbjudandets former och villkor	<p>Erbjudandet</p> <p>Erbjudandet riktar sig till allmänheten och till institutionella investerare. Erbjudandet omfattar 4 516 618 B-aktier i Vertiseit, varav 1 960 800 är nyemitterade B-aktier som erbjuds av Bolaget och 2 555 818 är befintliga B-aktier som erbjuds av Säljande Aktieägare.</p> <p>Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter uppstår som kan medföra att tidpunkten för att genomföra Erbjudandet av Bolaget bedöms som olägligt. Sådana omständigheter kan till exempel vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och avse såväl händelser i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet bedöms som otillräckligt av Bolagets styrelse. Erbjudandet kan sålunda komma att helt eller delvis återkallas.</p>
E.4	Intressen som har betydelse för Erbjudandet	<p>Vertiseits finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet samt listningen på Nasdaq First North är Partner Fondkommission. Partner Fondkommission agerar även emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Partner Fondkommission har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella-, investerings-, och andra tjänster åt Vertiseit.</p>

E.5	Säljare av värdepappren och lock-up avtal	<p>Säljare av värdepapper CEO Johan Lind, Deputy CEO Adrian Eriksson, CTO Oskar Edespong, styrelseledamot Jan Kjellman och Körberg & Co Annonsbyrå AB är säljare av de befintliga B-aktierna som ingår i Erbjudandet.</p>
		<p>Lock-up Huvudägarna Johan Lind, Adrian Eriksson, Oskar Edespong, Schottenius & Partners AB, Jonas Lagerqvist, Kohagen AB, Jan Kjellman, Britt-Marie Lenfors Kjellman och Emil Kihlberg som innehar aktier i Bolaget ser sina aktieinnehav som en långsiktig placering. Huvudägarna Johan Lind, Adrian Eriksson, Oskar Edespong, Schottenius & Partners AB, Jonas Lagerqvist, Kohagen AB, Jan Kjellman, Britt-Marie Lenfors Kjellman och Emil Kihlberg har via utfästelse om lock-up förbundit sig att inte avyttra utan skriftligt medgivande från Partner Fondkommission AB något av sina respektive äganden från och med första handelsdag på Nasdaq First North och ett år framåt.</p>
E.6	Utspädnings effekter	En befintlig aktieägare som väljer att inte delta i den Nyemission som genomförs i samband med Erbjudandet kommer vid full teckning spädas ut med 1 960 800 B-aktier, vilket motsvarar 15,4 procent av kapitalet och 5,3 procent av rösterna.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämpligt. Investerare som deltar i Erbjudandet åläggs ej några kostnader. Dock utgår normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel vid handel med Bolagets aktie på Nasdaq First North.

Riskfaktorer

En investering i aktier är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Vertiseit och aktiens framtida utveckling. Nedan beskrivs de risker som bedöms vara av betydelse för Vertiseit, utan särskild rangordning. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Vertiseit och branschen, samt sådana som är av mer generell karaktär. Därtill finns det även risker förenad med en investering i Bolagets aktie. Vissa risker ligger i Vertiseits kontroll. Redovisningen 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 väsentlig negativ inverkan på Vertiseits verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. De kan även medföra att aktierna i Vertiseits minskar i värde, vilket skulle kunna leda till att investerare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget kan också ha en motsvarande negativ påverkan.

Risker relaterade till verksamheten och branschen

Makroekonomiska förhållanden

Det svenska ekonomiska klimatet kan över tid drabbas av hastiga och extrema nedgångar med ökad instabilitet och negativa förväntningar avseende den framtida ekonomiska utvecklingen. Sådana konjunkturedgångar, i Sverige och andra marknader där Vertiseit är verksam, kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat negativt. Exempel på sådana faktorer är minskade investeringar samt en instabil kapitalmarknad.

Konkurrenter

Det finns idag aktörer som bedriver liknande verksamhet som Vertiseit. Vissa av dessa konkurrerande aktörer bedöms ha större finansiella resurser än Bolaget, vilket kan innebära att konkurrenter kan ha bättre förutsättningar att anpassa sig till förändringar i kundefterfrågan samtidigt som de kan avsätta mer resurser till bland annat produktutveckling och marknadsbearbetning. Det finns en risk att Vertiseit inte kommer att vara lika framgångsrikt ur konkurrenssynpunkt, eller att Vertiseit inte kommer att kunna behålla, alternativt inte kunna förbättra sin marknadsposition. Ökad konkurrens kan leda till prispress på Bolagets produkter och tjänster samt minskad marknadsandel, vilket kan få en negativ effekt på Bolagets verksamhet, framtida tillväxt, resultat och finansiella ställning.

Nyckelpersoner och personal

Vertiseit är beroende av Bolagets ledande befattningshavare och annan kvalificerad arbetskraft inom produktutveckling, marknadsföring och försäljning. Förmågan att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare är av yttersta vikt för att säkerställa kompetensnivån i Bolaget. Om Bolaget skulle förlora någon av sina nyckelmedarbetare, alternativt ej lyckas med att rekrytera kompetent personal, skulle detta kunna ha negativ bäring på Bolagets expansion och tillväxt. Ovanstående kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Försäljningsrisk

Det finns en risk att Bolagets produkter och tjänster inte får det kommersiella genomslag på marknaden som beskrivs i detta Prospekt, eller att Bolaget inte lyckas med sin tillväxt- och utvecklingsstrategi. Ovanstående kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Regleringar och politiska beslut

Vertiseit är verksam i Sverige men bedriver även försäljning med företag utomlands. Bolaget utsätts för risker vid förändringar av lagar, regelverk, skatter och tullar. Bolaget påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i länder där Bolaget är verksam, vilket är utanför Bolagets kontroll. Vid ogynnsamma förändringar kan ovanstående medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet finansiella ställning och resultat.

Utvecklingsrisk

Bolagets bransch är utsatt för snabb och ständig utveckling. Det finns en risk för att Bolagets produkter inte utvecklas lika väl som konkurrenternas. Det finns även en risk att ny teknik ersätter Bolagets teknik. Ovanstående kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Skatt

Vertiseit säljer produkter och tjänster i Sverige samt utomlands och såvitt styrelsen känner till sker detta i enlighet med gällande skattelagstiftning för såväl den försäljning som sker med företag utomlands som den som sker i Sverige. Det finns en risk att lagstiftningen förändras eller att Vertiseit tolkningar av skattereglerna i Sverige eller utomlands är felaktiga. Genom svenska och utländska skattemyndigheters beslut kan därför Vertiseit nuvarande eller tidigare beslut komma att förändras. Ovanstående kan medföra negativa konsekvenser på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Produktion

Vertiseit använder och avser att använda kontraktstillverkare för produktion av produkter såsom de fysiska digitala displayerna. Detta medför att Vertiseit är beroende av att externa leveranser uppfyller krav för exempelvis leveranstid, mängd och kvalitet. Det finns en risk att Bolaget kan komma att drabbas av uteblivna eller försenade leveranser, vilket kan medföra negativa konsekvenser på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Distributörer

Bolaget använder sig av distributörer för att leverera sina produkter till slutkunderna. Detta innebär att Bolaget är beroende av att behålla samarbeten med distributörer. En förändring av nuvarande distributionsavtal kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Det finns även en risk att distributörerna inte agerar enligt avtal vid exempelvis distribution av Bolagets produkter till kunder. För de fall där Bolagets distributörer inte presterar och agerar i enlighet med förväntningar så kan det medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Förvärvsrisk

Bolaget utsätts för risker förknippade med företagsförvärv. Vid förvärv kan risker såsom att leverantörer och/eller kunder avslutar sina avtal med det förvärvade företaget uppstå. Det finns även en risk att de synergieffekter i samband med integreringen av det förvärvade företaget inte får det förväntade resultat som Bolaget uppskattade och att mer kostnader uppstår i samband med förvärvet. Det finns även en risk att missnöje bland personalen hos det förvärvade företaget uppstår, vilket kan medföra att nyckelpersonal avslutar sitt engagemang. Ovanstående risker kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och lönsamhet i framtiden.

Goodwill och balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

Den 31 mars 2019 hade koncernen goodwill uppgående till 8,3 MSEK och balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgående till 1,9 MSEK redovisade i sin balansräkning. Dessa tillgångar skrivs av linjärt över bedömd nyttjandeperiod vilket påverkar koncernens resultat och ställning negativt. Om återvinningsvärdet för goodwill och balanserade utgifter för utvecklingsarbeten är lägre än det redovisade värdet skall det skrivas ned. Om nedskrivning aktualiseras får det en negativ påverkan på koncernens resultat och ställning. Ovanstående risker kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och lönsamhet i framtiden.

Immaterialrättsliga risker

Bolaget innehar immaterialrättsliga rättigheter i form av mjukvara och varumärkesregistreringar. De immaterialrättsliga rättigheter för mjukvaran DISE utgör Bolagets viktigaste tillgångar. Det är viktigt för Bolaget att inte konkurrenterna marknadsför förväxlingsbara produkter. Det finns även en risk att Bolagets lösningar med tiden kan komma att efterliknas av konkurrenter, vilket skulle kunna påverka Bolagets intäkter negativt. Det finns även risk att Bolaget utan vetskap gör intrång i andras immateriella rättigheter. Ersättning till andra företag för intrång i immateriella rättigheter och/eller försvar av Bolagets immateriella rättigheter kan innebära ökade kostnader och minskade intäkter till Bolaget. Allt ovan kan medföra negativa konsekvenser på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

IT-säkerhet/Intrång

Vertiseit är beroende av funktionaliteten, driften och den fortsatta utvecklingen av Bolagets olika IT-system. Sådana system kan störas av bland annat datavirus, mjukvarufel, sabotage och dataintrång. Inom Vertiseit används en IT-plattform bestående av standardiserade molntjänster för att hantera bland annat CRM, ärendehantering, inköp, logistik, asset management, projektledning och utveckling. Det finns en risk att it-avbrott eller andra problem med Bolagets IT-system, kan inverka negativt på Vertiseits verksamhet finansiella ställning och resultat.

Finansiella risker

Kapitalbehov

Bolaget avser att använda nettolikviden från Nyemissionen för att i första hand finansiera fortsatt långsiktig tillväxt i Bolaget genom selektiva förvärv samt att vidareutveckla DISE till världens främsta Digital Signage-plattform. Det finns en risk att inte hela emissionslikviden erhålls. Vertiseit kan även framöver behöva tillskott av kapital. Ytterligare ägarkapital kan behövas för att Bolaget skall utvecklas positivt. Det finns en risk för att

Bolaget inte kommer att kunna anskaffa kapital i den stundande Nyemissionen eller i framtiden. Ovanstående kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Finansieringsrisk

Vertiseit kommer i framtiden att behöva finansiering, detta främst för att refinansiera de utestående lånen samt för att möjliggöra investeringar. Det föreligger därav en refinansieringsrisk kopplat till befintliga lån, då de är föremål för ränteförändring. Ovan finansiering kan tillhandahållas genom bland annat kapital från olika varianter av lån. Det finns en risk att Vertiseit inte kan få tillgång till lånefinansiering på gynnsamma villkor för Vertiseit. Ovanstående kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Ägare med betydande inflytande

Efter fullföljandet av Erbjudandet, på samma sätt som innan Erbjudandet, kommer ett fåtal av Vertiseits ägare att tillsammans äga en väsentlig andel av samtliga utestående aktier och röster. Tillsammans eller var för sig, har dessa aktieägare möjligheten att utöva ett väsentligt inflytande på alla ärenden som kräver godkännande av aktieägarna. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för övriga aktieägare som har andra intressen än majoritetsaktieägarna.

Teckningsåtagandena avseende Erbjudandet är inte säkerställda och det finns en risk att investerare inte betalar för tecknade B-aktier

Erbjudandet omfattas av teckningsåtaganden uppgående till ett belopp om sammanlagt 51,4 MSEK. Teckningsåtagandena innebär ett åtagande från investerare att teckna B-aktier som erbjuds i Erbjudandet. Teckningsåtagandena innehåller vissa bestämmelser om upphörande och teckningsåtagandena är inte säkerställda. Följaktligen finns det en risk att en eller flera av investerarna som har ingått dessa åtaganden inte kommer kunna fullgöra sina respektive teckningsåtaganden. Om tecknade B-aktier inte betalas eller om teckningsåtaganden inte infrias kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets möjligheter att genomföra Erbjudandet, vilket i sin tur kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Valutarisk

Valutarisk återfinns både i form av omräknings- och transaktionsrisk. Bolaget har en valutaexponering då Vertiseit handlar med företag utanför Sveriges gränser. Bolagets produkter säljs genom direktförsäljning samt via återförsäljare i Sverige och i takt med att intäkterna från partners eller återförsäljare utanför Sverige ökar kommer Bolagets valutaexponering succesivt att öka. Valutarisk utgör risken att valutakursförändringar påverkar Vertiseits resultat, kassaflöden och finansiella ställning negativt.

Risker relaterade till Bolagets aktier

Aktierelaterade risker

En potentiell investerare bör vara medveten om att en investering i Bolagets aktier är förknippad med risk. Utöver Bolagets resultat är kursen på aktierna beroende av flera faktorer som Bolaget inte kan påverka. Sådana faktorer innefattar exempelvis det ekonomiska klimatet, marknadsrörelser, kapitalflöden, politisk osäkerhet samt marknads- och beteendepsykologi. Även om

Bolagets aktiviteter utvecklas positivt går det inte att utesluta att en investerare gör en förlust vid avyttring av Bolagets aktier.

Fluktuationer i aktiekursen för Vertiseit-aktien

En investering i Vertiseit är förknippad med risk. Det finns en risk för att aktiekursen kommer att ha en negativ utveckling. Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. En aktie som Vertiseits kan påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara svåra att förutse och skydda sig mot. Kursfall kan därmed ha en negativ inverkan på investeringen i Vertiseit.

Likviditeten i aktien

Det är inte möjligt att förutse hur likviditeten i Bolagets aktie kommer att bli. Om likviditeten blir låg kan det innebära svårigheter för aktieägarna att sälja sina aktier med kort varsel och till godtagbara villkor, eller överhuvudtaget.

Utdelning

Vertiseits utdelningspolicy är att dela ut 50 procent av nettoresultatet med beaktande av faktorer såsom tillväxtmöjligheter, investeringsbehov, finansiell ställning och långsiktig utdelningspotential. Det finns även risk att verksamheten inte kommer att generera tillräckligt stora kassaflöden för att kunna göra det möjligt att lämna utdelningar i framtiden.

Ingen tidigare offentlig handel med aktien

Bolagets aktie har inte varit föremål för officiell handel tidigare. Det är därför svårt att förutse vilken handel och vilket intresse som Vertiseits aktie kommer att få. Om inte en likvid och aktiv handel utvecklas, alternativt blir varaktig, så finns risk för svårigheter för aktieägare att sälja sina aktier. Det finns också risk för att marknadskursen skiljer sig avsevärt från kursen i detta Erbjudande.

Inbjudan till teckning av B-aktier i Vertiseit AB (publ)

Vertiseit AB (publ) och de Säljande Aktieägarna har beslutat att genomföra en ägarspridning för att främja Bolagets utveckling och fortsatta tillväxt. I samband med Erbjudandet har styrelsen beslutat att ansöka om upptagande till handel av Bolagets B-aktier på Nasdaq First North. Upptagande till handel är villkorat av Nasdaqs godkännande, samt att sedvanliga villkor såsom spridningskrav är uppfyllda senast vid den första handelsdagen, som förväntas infalla den 28 maj 2019.

Investerare erbjuds härmed att, i enlighet med villkoren i Prospektet, förvärva totalt högst 4 516 618 B-aktier, varav Bolaget erbjuder upp till 1 960 800 nyemitterade B-aktier och de Säljande Aktieägarna erbjuder högst 2 555 818 befintliga B-aktier.

Erbjudandet riktas till allmänheten i Sverige och till institutionella investerare i Sverige och utlandet. Nyemissionen i Erbjudandet omfattar högst 1 960 800 nyemitterade B-aktier i Bolaget motsvarande en emissionslikvid om högst 30,0 MSEK. Beslutet om Nyemission fattades vid ett styrelsemöte den 23 april 2019 med stöd av det bemyndigande som bolagsstämman i Bolaget beslutade om den 20 mars 2019. Genom Nyemissionen kommer Vertiseits aktiekapital att öka med högst 98 040,00 SEK, från 539 817,00 SEK till högst 637 857,00 SEK. Vidare omfattar Erbjudandet högst 2 555 818 befintliga B-aktier i Bolaget som de Säljande Aktieägarna erbjuder. Vid full anslutning omfattar Erbjudandet 4 516 618 B-aktier, motsvarande 35,4 procent av det totala antalet aktier och 12,2 procent av rösterna i Bolaget efter att Erbjudandet fullföljts. Bolagets totala kostnader hänförliga till Erbjudandet och listningen på Nasdaq First North beräknas uppgå till 4,0 MSEK. Det totala värdet av Erbjudandet uppgår till 69,1 MSEK. En befintlig aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kommer vid full teckning av Erbjudandet spädas ut med 1 960 800 nyemitterade B-aktier, vilket motsvarar 15,4 procent av kapitalet samt 5,3 procent av rösterna. Anmälan om teckning av B-aktier ska ske under perioden 6 - 17 maj 2019.

I samband med Erbjudandet har icke säkerställda teckningsförbindelse om 51,4 MSEK inhämtats, motsvarande 74,4 procent av Erbjudandet. I det fall Erbjudandet inte tecknas fullt kommer nyemitterade B-aktier att tilldelas i första hand och befintliga B-aktier som de Säljande Aktieägarna säljer tilldelas i andra hand. Försäljningen av befintliga B-aktier kommer vid ett icke fulltecknat Erbjudande att ske på en pro rata-basis. Det vill säga att samtliga Säljande Aktieägare säljer lika stora andelar av B-aktierna som är tillgängliga för försäljning. För mer information om teckningsåtaganden, se sidan 89.

Huvudägarna Johan Lind, Adrian Eriksson, Oskar Edespong, Schottenius & Partners AB, Jonas Lagerqvist, Kohagen AB, Jan Kjellman, Britt-Marie Lenfors Kjellman och Emil Kihlberg har förbundit sig att inte utan skriftligt medgivande från Partner Fondkommission AB avyttra några B-aktier i Vertiseit förrän minst 12 månader förflutit från första handelsdag. Sammantaget omfattas 6 189 221 B-aktier av lock-up om 12 månader, vilket utgör 61,5 procent av B-aktierna efter Erbjudandet, förutsatt att Erbjudandet fulltecknas. Lock-up-åtagande gäller inte de B-aktier som Säljande Aktieägare säljer inom ramen för Erbjudandet.

Styrelsen försäkrar härmed att alla försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i detta Prospekt, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I de fall information kommer från tredje man har informationen återgivits korrekt, och, såvitt Vertiseit kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje man, inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Styrelsen ansvarar för innehållet i Prospektet.

Varberg den 2 maj 2019

Vertiseit AB (publ)
Styrelsen

Säljande Aktieägare

Bakgrund och motiv

Vertiseit grundades 2008 och arbetar med att möta detaljhandelns stora omvandling till följd av digitalisering och förändrade konsumentbeteenden och har utvecklats till att bli ett snabbväxande och lönsamt retail tech-bolag. Vertiseit erbjuder en ledande Software as a Service- (SaaS) plattform, strategi och koncept för digital kommunikation och kundupplevelser i framtidens retail.

I mer än tio år har Vertiseit erbjudit innovativa tekniska lösningar som kompletterar den traditionella butikens personliga kundmöte och möjliggör en enhetlig varumärkesupplevelse, mer inspiration och förbättrat säljstöd genom hela kundresan. För Vertiseits kunder, såsom Volvo Cars, Lindex, och Burger King, innebär det affärsnytta i form av ökad försäljning, stärkt varumärke och ökad kundlojalitet.

Tillväxten har historiskt utvecklats väl genom organisk tillväxt, ökade återkommande intäkter, kontinuerlig utveckling av Bolagets erbjudande samt utvalda bolagsförvärv. Mellan 2012 och 2018 hade koncernen Vertiseit haft en genomsnittlig årlig nettoomsättningstillväxt ("CAGR") om 41,0 procent.¹ Utöver organisk tillväxt har Bolaget genomfört tre bolagsförvärv, däribland det strategiskt viktiga förvärvet 2017 av mjukvaruplattformsbolaget (SaaS) DISE International AB ("DISE"). Koncernens återkommande intäkter ökade mellan 2012 och 2018 med 49,8 procent (CAGR) och uppgick till 23,9 miljoner SEK under 2018, vilket motsvarar 30,3 procent av koncernens totala omsättning.² Per den 31 mars 2019 uppgick koncernens annualiserade återkommande intäkter (ARR – Annual Recurring Revenue) till 25,4 miljoner SEK.³ Enligt Bolaget möjliggör återkommande intäkter stabilitet och en hög grad av finansiell förutsägbarhet.

Vertiseit är väl positionerat för att dra nytta av de möjligheter den digitala omställningen i retailsektorn skapar. Efterfrågan inom Digital Signage-marknaden där Bolaget är verksamt förväntas vara fortsatt stark.⁴ Bolaget ska skapa fortsatt lönsam tillväxt genom att fokusera på att öka de återkommande intäkterna, intensifiera bearbetningen av Bolagets målkunder och växa tillsammans med dessa internationellt samt genom att implementera fler lösningar bland befintliga kunder. Vertiseits 20 största kunder har i snitt installerat lösningar från Vertiseit i 19 procent av sina butiker. Därigenom finns det stor potential att växa betydligt i befintlig

kundstock i takt med att kunderna fortsätter sina utrullningar av nya butikskoncept.⁵

Bolaget avser även att vara aktivt och bidra till att konsolidera marknaden genom att genomföra strategiska förvärv där betalning kan ske helt eller delvis med egna aktier. Vidare ser Bolaget stor global expansionspotential i DISEs konkurrenskraftiga mjukvaruplattform för retail.

Styrelsen och Vertiseits ledande befattningshavare anser, tillsammans med de Säljande Aktieägarna, att det är en lämplig tidpunkt att bredda Bolagets aktieägarbas och ansöka om notering på Nasdaq First North. Erbjudandet och noteringen avser att främja Bolagets fortsatta tillväxt och ge Vertiseit tillgång till kapitalmarknaderna samt en diversifierad bas av svenska och internationella aktieägare. Bolaget bedömer också att noteringen på Nasdaq First North kommer att öka kännedomen bland befintliga och potentiella kunder samt leverantörer.

Erbjudandet omfattar både befintliga B-aktier och nyemitterade B-aktier. Vertiseit beräknas tillföras från Nyemissionen 30,0 miljoner SEK före emissionskostnader hänförliga till Erbjudandet vilka beräknas uppgå till 4,0 miljoner SEK. Emissionskostnaderna skall betalas av Bolaget i samband med Erbjudandet. Bolaget avser att använda nettolikviden om 26,0 miljoner SEK i följande prioriteringsordning.

1. Genomföra selektiva förvärv: 21,0 miljoner SEK
2. Produktutveckling inom dotterbolaget DISE med fokus på nischad SaaS-plattform med uppdaterat CMS (Content Management System) för retail-marknaden globalt: 5,0 miljoner SEK.

I övrigt hänvisar styrelsen till Prospektet i dess helhet, vilket har upprättats av styrelsen för Vertiseit med anledning av ansökan om upptagande till handel av aktier på Nasdaq First North samt det i samband därmed lämnade Erbjudandet.

1 Räkenskapsår 2018 avser proforma. För mer information om proforma, se avsnittet "Proformaredovisning" på sidorna 61-62. Uträkning CAGR nettoomsättning: $(78\,810/10\,028)^{(1/6)} - 1 = 0,410$. Informationen är oreviderad.

2 Räkenskapsår 2018 avser proforma. För mer information om proforma, se avsnittet "Proformaredovisning" på sidorna 61-62. Uträkning CAGR återkommande intäkter: $(23\,891/2\,118)^{(1/6)} - 1 = 0,498$. Uträkningen baseras på interna rapporter och är oreviderad.

3 Annual Recurring Revenue (ARR) motsvarar återkommande avtalsintäkter från existerande kundbas för de kommande 12 månaderna. Informationen är oreviderad.

4 Global Digital Signage Market Report 2019-2024. *Mordor Intelligence*. Informationen är oreviderad.

5 Uträkningarna baseras på interna rapporter. Informationen är oreviderad.



VD har ordet

Med en bakgrund inom detaljhandeln såg vi tidigt vad som höll på att hända på marknaden. Omvälvningen i branschen med en accelererande digitalisering, förändringar i fysiska butiksnet och nya konsumentbeteenden gav utrymme för en aktör med digitala lösningar för det framtida kundmötet. Efter tio år av lönsam tillväxt, och många passerade milstolpar, kan vi konstatera att vi format ett framgångsrikt koncept. Och nu är vi redo för nästa stora steg. Retailbranschen som vi känner den förändras i grunden och det pågår just nu.

SPECIALISTER I EN SNABBVÄXANDE NISCH

Vertiseit är specialister i den pågående transformationen. Vi arbetar som strategisk partner och helhetsleverantör inom retail tech. Det betyder att vi hjälper våra kunder att erbjuda en enhetlig varumärkesupplevelse och sammanhållen kundresa genom att addera digitala lösningar till det fysiska kundmötet i butik. För butiken är inte död, människor kommer fortsätta mötas, känna, klämma och testa och använda digitala verktyg för att hitta rätt. De aktörer som hittar rätt kanalmix och är nära sin kund kommer att vinna. Och vi ska se till att just våra kunder är vinnarna inom framtidens retail.

Koncernen består idag av ett team av omkring 50 medarbetare med specialistkompetens inom utvalda discipliner. På kundlistan återfinns bolag som Volvo Cars, Lindex, J.Lindeberg, Burger King, SkiStar och Hemköp med flera. Vi arbetar med en framgångsrik affärsmodell där SaaS-plattformen med återkommande intäkter utgör grunden. Utöver detta genereras Bolagets intäkter från hårdvara för kundernas installerade system och tjänster relaterade till konceptutveckling för kundernas räkning.

LÖNSAM TILLVÄXT

Vertiseit är ett innovativt företag med hög teknisk kompetens som tillsammans med stor kunskap och erfarenhet från detaljhandeln och dess utmaningar driver utvecklingen i branschen. Bolaget har vuxit med lönsamhet och efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster har ökat stadigt varje år.

2018 var inget undantag. Det var ett år med rekordtillväxt, främst som en effekt av befintliga kundrelationer, men också tack vare ett bra inflöde av nya kunder och projekt. Viktiga händelser under året var när vi tecknade ramavtal med Volvohandlarföreningen (VHF) för Volvo Cars Sverige och AB Volvo, vi fick förtroendet från Tikkurila som ny kund och utökade samarbetet med Lindex internationellt. En intressant resa där vi gått från teknikleverantör till en helhetspartner med ansvar för konceptutveckling och strategi för deras digitala kundmöte i butik. Koncernen Vertiseit nådde en nettoomsättning på 78,8 miljoner SEK under 2018, vilket var 59,6 procent högre än året innan, och en rörelsemarginal på 5,2 procent. Samtidigt uppgick koncernens återkommande intäkter till 23,9 miljoner SEK under 2018.⁶

⁶ Nettoomsättning på 78,8 miljoner SEK, rörelsemarginal om 5,2 procent och återkommande intäkter om 23,9 miljoner SEK är proforma. Uträkning rörelsemarginal proforma: $4\,122/78\,810 = 0,052$. Nettoomsättning 2017 var 49 379 KSEK. Uträkning procentuell ökning: $(78\,810 - 49\,379)/49\,379 = 0,596$. För mer information om proforma, se avsnittet "Proformaredovisning" på sidorna 61-62.

Vertiseits huvudfokus är, och har alltid varit, att växa organiskt drivet av återkommande intäkter, men vi tittar hela tiden på spännande kompletterande förvärv. 2018 förvärvades Display 4 AB, en etablerad mindre aktör som tillförde nya kunder med stor utvecklingspotential kopplat till vårt helhetserbjudande.

En viktig strategisk investering genomfördes även 2017, då vi förvärvade mjukvaruplattformsbolaget DISE International AB. Vår målsättning och ambition är att vidareutveckla DISE till världens främsta Digital Signage-plattform för den digitala kundupplevelsen i butik och etablera ett starkt globalt partnersätverk.

FOKUS PÅ VÄRDESKAPANDE OCH ÅTERKOMMANDE INTÄKTER

Tillsammans med mina medgrundare Adrian Eriksson och Oskar Edespong har jag haft glädjen att utveckla Bolaget hela vägen från idé till där vi är idag. Vi har under resan fått många priser och

utmärkelser som bekräftelse på att vi har varit på rätt väg men bekräftelserna från våra kunder är det som sporrar oss.

Vertiseit ska fortsätta göra det vi alltid gjort, vilket är att utveckla såväl befintliga som nya kunder, vara aktiva på förvärvsmarknaden och växa med våra kunder internationellt. Vi har en bevisad förmåga att växa organiskt under lönsamhet, kompletterat med förvärv. Med vårt uttalade fokus att växa den stabila basen av återkommande intäkter bedömer vi att vi har en mycket intressant position.

Stort fokus kommande år är att lansera ett uppdaterat CMS (Content Management System) för DISE-plattformen, vilket än tydligare kommer ta produkten från en generell Digital Signage-mjukvara till en nischad SaaS-plattform för retail-kunder globalt. Vi ska fortsätta arbeta målmedvetet för att attrahera rätt människor, något vi värnat om och lyckats bra med alltsedan start. Vi tror på värdeskapande genom nära och långvariga relationer med medarbetare, kunder, samarbetspartner och framtida aktieägare. Tillsammans skapar vi framtidens retail.

Johan Lind

CEO

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Styrelsen och de Säljande Aktieägarna har beslutat att genomföra Erbjudandet som omfattar 1 960 800 nyemitterade B-aktier som erbjuds av Bolaget och 2 555 818 befintliga B-aktier som erbjuds av Säljande Aktieägare. I samband med Erbjudandet har styrelsen beslutat att ansöka om upptagande till handel av Bolagets B-aktier på Nasdaq First North. Vid full tilldelning av B-aktierna i Nyemissionen kommer aktiekapitalet att öka från 539 817,00 SEK till 637 857,00 SEK och antalet aktier kommer att öka från totalt 10 796 340 aktier till totalt 12 757 140 aktier. Erbjudandet av nyemitterade B-aktier och befintliga B-aktier som erbjuds av Säljande Aktieägare riktar sig till allmänheten och institutionella investerare.

Teckningskurs

Teckningskursen är 15,30 SEK per B-aktie. Courtage utgår ej. Värdering av Bolaget är 165,2 MSEK pre-money.

Anmälningssedel

Anmälan om teckning skall ske under perioden 6 – 17 maj 2019. Styrelsen för Vertiseit äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan kan ske. En eventuell förlängning av anmälningssedeln meddelas genom pressmeddelande.

Teckningspost

Minsta teckningspost är 400 B-aktier, vilket motsvarar ett belopp om 6 120 SEK. Teckning sker därutöver i poster om 400 B-aktier.

Anmälan

Anmälningssedeln skall vara Partner Fondkommission tillhanda senast kl. 15:00 den 17 maj 2019. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel per tecknare insändes kommer den senast inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga ändringar eller tillägg får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten. Observera att anmälningssedeln är bindande och inte kan ändras, dras tillbaka eller upphävas. Observera att om du har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-depå, investeringssparkonto eller kapitalförsäkring, bör du kontrollera med din förvaltare om och hur du har möjlighet att teckna B-aktier i Erbjudandet.

Anmälan om förvärv av B-aktier skall ske i sådant fall ske genom förvaltaren. I sådant fall skall anmälan ske i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Anmälningssedel insändes till:

Partner Fondkommission AB
Ärende: Vertiseit
Lilla Nygatan 2 SE-411 09 Göteborg
Telefon: 031-761 22 30
Fax: 031- 711 11 20
E-post: info@partnerfk.se.

Bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige som äger rätt att teckna B-aktier i Erbjudandet, kan vända sig till Partner Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. Observera att Erbjudandet inte riktas, varken direkt eller indirekt, till personer med hemvist i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Japan, Hongkong eller Sydafrika. Anmälningssedel eller andra

till Erbjudandet hänförliga dokument får inte distribueras i land där sådan distribution eller Erbjudandet kräver åtgärd enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. Anmälningssedel avsånd från sådant land kommer att lämnas utan avseende.

Tilldelning

Tilldelning beräknas fastställas i början av vecka 21, 2019. Snarast därefter kommer avräkningsnotor skickas ut till de som tilldelats B-aktier, vilket beräknas ske i början av vecka 21. De som eventuellt inte tilldelas B-aktier får inget meddelande. Beslut om tilldelning fattas av styrelsen, där följande prioriteringsordning kommer att gälla:

1. Att full tilldelning skall ske till de parter som lämnat teckningsåtaganden.
2. I de fall tecknare bedöms kunna bidra med strategiska värden till Bolaget kan styrelsen bereda ett större investeringsutrymme för dessa, vid övertäckning kan dock maximalt tio (10) procent av emissionsbeloppet tilldelas respektive tecknare.
3. Att prioritera ägarspridning samt att i den mån det är möjligt att tillse att varje tecknare erhåller minst 400 B-aktier.
4. I de fall det inte går att tillgodose samtliga tecknare en minimipost om 400 B-aktier skall istället lottning ske.
5. Tilldelning är inte beroende av när under teckningsperioden som teckningssedel lämnas.

Betalning

Betalning för tilldelade B-aktier ska erläggas kontant i enlighet med instruktioner på avräkningsnotan som utvisar besked om tilldelning av aktier. Styrelsen äger rätt att förlänga tiden för betalning.

Leverans av B-aktier

Observera att om full betalning inte erläggs i rätt tid kan tilldelade B-aktier komma att överlåtas till annan person. Skulle försäljningspriset vid en sådan överlåtelse komma att understiga priset i Erbjudandet kan den som ursprungligen erhöll tilldelningen komma att få svara för mellanskillnaden. Så snart aktiekapitalökningen registrerats hos Bolagetsverket, bokas B-aktier ut på VP-konton och depåer utan särskild avisering från Euroclear Sweden. Observera att handel kan inledas även om alla B-aktier inte har registrerats, förutsatt att full betalning ej är erlagd i tid.

Beräknad första dag för handel på Nasdaq First North

Styrelsen för Vertiseit har beslutat att ansöka om notering av Bolagets B-aktier på Nasdaq First North. Första dag för handel är beräknad till den 28 maj 2019 under förutsättning av Nasdaqs godkännande och att bland annat spridningskravet för Bolagets B-aktie uppfylls senast på noteringsdagen. Aktien kommer att handlas under kortnamnet VERT och med ISIN-kod SE0012481133.

VP-konto eller depå

Den som tecknar sig för B-aktier måste ha ett VP-konto eller en värdepappersdepå hos bank eller fondkommissionär, dit leverans av B-aktierna kan ske. VP-konto kan öppnas kostnadsfritt hos banker och fondkommissionärer.

Rätt till utdelning

Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om

preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det finns inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige. Rätt till utdelning förfaller i enlighet med normala preskriptionstider (10 år).

Övrig information

Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga anmälningsperioden och flytta fram likviddagen samt fatta beslut att inte fullfölja Erbjudandet. Beslut att förlänga anmälningsperioden kan senast fattas den 21 maj 2019. Observera även att styrelsens emissions- och/eller tilldelningsbeslut kan komma att avvika från gjorda anmälningar såvitt avser fördelning, det vill säga tilldelning är inte garanterad. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare kommer Bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Belopp understigande 50 SEK kommer dock inte att

utbetalas. Teckning av B-aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av erbjudna B-aktier.

Villkor för fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter uppstår som kan medföra att tidpunkten för att genomföra Erbjudandet av Bolaget bedöms som olägligt. Sådana omständigheter kan till exempel vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och avse såväl händelser i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet bedöms som otillräckligt av Bolagets styrelse. Erbjudandet kan sålunda komma att helt eller delvis återkallas.

Offentliggörande av utfall i Erbjudandet

Resultat av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande omkring den 21 maj 2019.



Verksamhetsbeskrivning

Vertiseit är ett retail tech-bolag och en helhetsleverantör av digitala lösningar som stärker kundupplevelsen i butik. Bolagets tjänster och produkter möjliggör en sammanhållen kundresa genom att knyta ihop det digitala och fysiska mötet. Vertiseit erbjuder en ledande Software as a Service – (SaaS) plattform, strategi och koncept för digital kommunikation i framtidens retail.

KORT OM BOLAGET

Vertiseit grundades 2008 för att möta detaljhandelns stora omvandling till följd av digitalisering och förändrade konsumentbeteenden. Dagens konsumenter förväntar sig en sömlös upplevelse mellan olika kanaler och ställer nya krav på detaljhandelns erbjudande och agerande. Den fysiska butiken väntas ha en fortsatt central plats, men dess roll behöver förändras. Olika typer av butiksformat och showroom utvecklas på marknaden. Marknadsbedömare menar att de aktörer som arbetar kanalöverskridande och konsekvent, och som förstår den fysiska butikens fördelar och de möjligheter digitaliseringen ger, kommer att vara morgondagens vinnare.^{7,8}

Bolagets innovativa tekniska lösningar kompletterar den traditionella butikens personliga kundmöte och möjliggör en enhetlig varumärkesupplevelse, mer inspiration och förbättrat säljstöd genom hela kundresan. För Vertiseits kunder leder detta till affärsnytta i form av ökad försäljning, stärkt varumärke och ökad kundlojalitet.

Enligt Vertiseit är nyckeln till framgång inom retail tech att förstå hur digitala och fysiska kanaler interagerar och kompletterar varandra samt att få alla delar att fungera tillsammans. Vidare är förståelse för kundens affär, varumärke och erbjudande, i kombination med kunskap om marknadens förutsättningar, centrala. Tillsammans med sina kunder arbetar Bolaget tvärfunktionellt i projektform och identifierar hur digitala lösningar kan bidra till kundresan och skapa värde i det fysiska mötet med slutkonsumenten.

En av Vertiseits viktigaste tillgångar är dess starka entreprenöriella företagskultur med fokus på kundnytta. Vertiseit

arbetar nära sina kunder och bygger förtroende genom att ta ett helhetsansvar, arbeta långsiktigt och bidra till mätbara affärsvärden, vilket ger kunderna trygghet i den digitala omställningen. Bolaget har sedan 2008 byggt upp en betydande kundbas med väletablerade internationella företag främst inom handels- och servicesektorn.

Bolaget är idag en ledande retail tech-aktör på den växande Digital Signage-marknaden i Norden där Bolaget erbjuder lösningar med hög teknikhöjd och ett omfattande tjänsteinnehåll. Vertiseit har sedan 2008 byggt upp starka kundrelationer och ett välutvecklat samarbete med leverantörer och distributörer. Bolagets egna enheter från försäljning och utveckling till leverans och kundservice utgör plattformen för att leverera, förvalta och vidareutveckla digitala lösningar och tjänster för Bolagets kunder.

Huvudprodukten i Bolagets helhetserbjudande utgörs av att leverera SaaS-produkter/-tjänster, vilket inkluderar licenser och drift av plattform, övervakning samt underhåll av integrationer och support ("SaaS"). Som en del i åtagandet gentemot sina kunder utformar och utvecklar Vertiseit även strategi och koncept för lösningar med omfattande tjänsteinnehåll ("Agency") samt levererar och, genom samarbetspartner, installerar hårdvara ("Systems"). Huvudparten av Bolagets affärer omfattar alla tre delar i affärsmodellen.

Koncernen Vertiseit hade per den 31 december 2018 49 anställda. Mellan 2012 och 2018 hade koncernen Vertiseit en genomsnittlig årlig nettoomsättningstillväxt om 41,0 procent (CAGR).⁹ Bolagets tillväxt har uppnåtts primärt genom organisk tillväxt men även genom förvärvad kundstock från tre bolagsförvärv samt förvärv av plattformsbolaget (SaaS) DISE International AB.

7 Johansson, Ulf. *Framtidens fysiska butik*. www.handel.lu.se/media/handel/framtidens-fysiska-butik-webb.pdf.

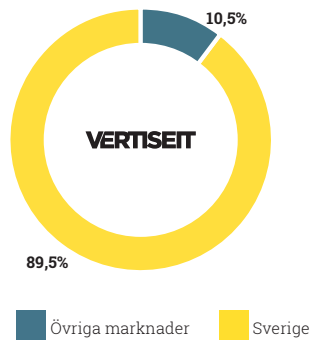
8 Market Forskare: *Här är framtidens butiker*. 2015. www.market.se/nyhet/forskare-har-ar-framtidens-butiker. (Hämtad 2018-04-04).

9 Räkenskapsår 2018 avser proforma. För mer information om proforma, se avsnittet "Proformaredovisning" på sidorna 61-62. Uträkning CAGR nettoomsättning: $(78\ 810/10\ 028)^{(1/6)} - 1 = 0,410$. Informationen är oreviderad.

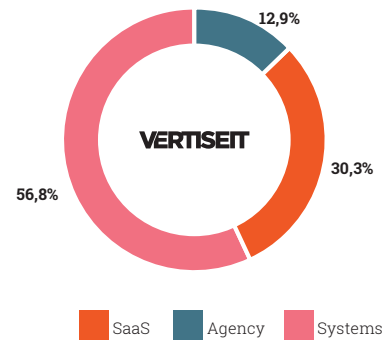
Under räkenskapsåret 2018 uppgick koncernens nettoomsättning proforma till 78,8 miljoner SEK, varav återkommande intäkter utgjorde 30,3 procent.¹⁰ Bolaget arbetar nära sina kunder med långsiktighet som en del av strategin och har återkommande intäkter från väletablerade internationella företag som Volvo Cars, Essity och Burger King samt, via dotterbolaget DISE, månatliga återkommande intäkter från välkända internationella företag som Johnson & Johnson, UNIQLO Co., Ltd och Lamborghini.

Vertiseit avser att ta tillvara på tillväxtpotentialerna som det förändringstryck den digitala omställningen i retailsektorn skapar, genom att intensifiera bearbetningen av Bolagets målkunder och växa tillsammans med dessa internationellt samt genom att implementera flera lösningar bland befintliga kunder. Bolaget avser även att vara aktivt och bidra till att konsolidera marknaden genom att genomföra strategiska förvärv där betalning är planerad att ske helt eller delvis med egna aktier. Vidare ser Bolaget stor global expansionspotential i DISEs konkurrenskraftiga mjukvaruplattform.

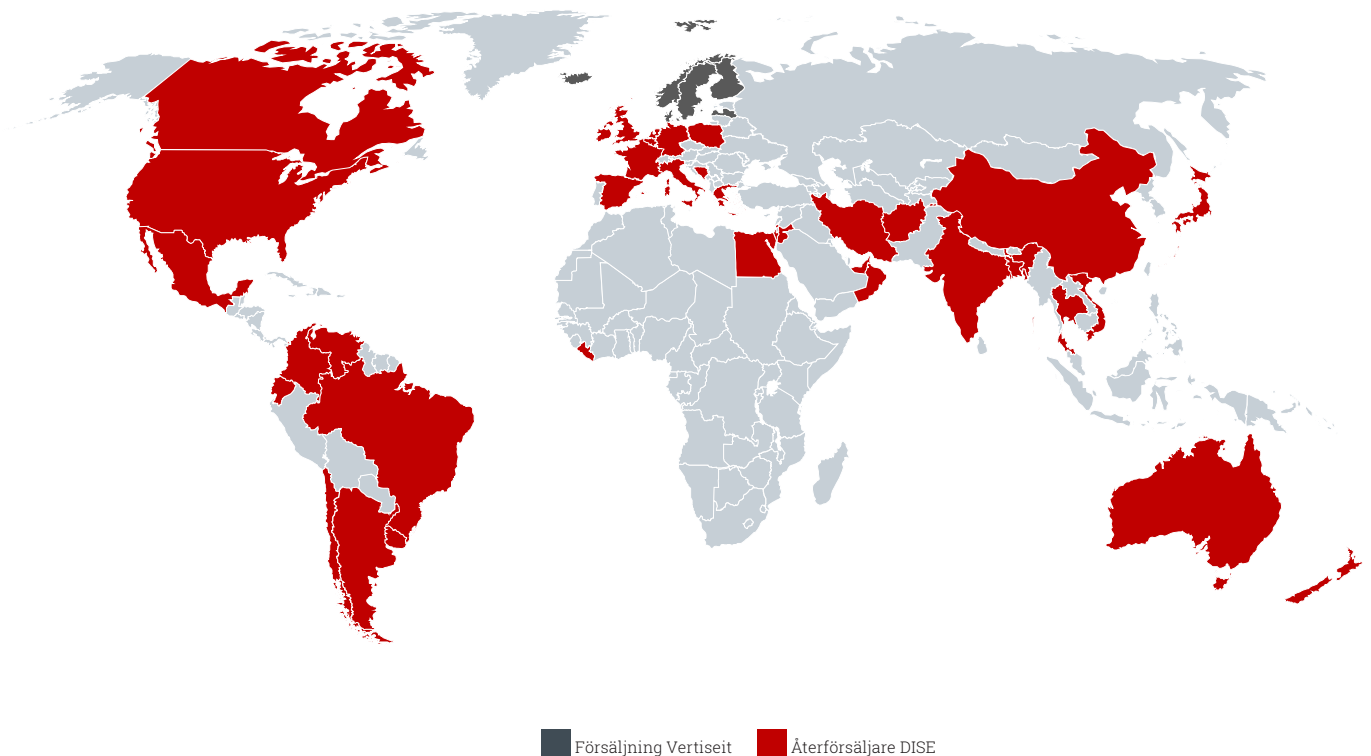
FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISKT SEGMENT – 2018 KONCERN.¹¹



FÖRSÄLJNING PER VERKSAMHETSOMRÅDE – 2018 KONCERN.¹²



KONCERNENS GEOGRAFISKA UTBREDNING



¹⁰ Räkenskapsår 2018 avser proforma. För mer information om proforma, se avsnittet "Proformaredovisning" på sidorna 61-62. Informationen om återkommande intäkter är oreviderad och baseras på interna rapporter.

¹¹ Uträkningarna baseras på interna rapporter proforma. Informationen är oreviderad. För mer information om proforma, se avsnittet "Proformaredovisning" på sidorna 61-62.

¹² Uträkningarna baseras på interna rapporter proforma. Informationen är oreviderad. För mer information om proforma, se avsnittet "Proformaredovisning" på sidorna 61-62.

STYRKOR OCH KONKURRENSFÖRDELAR

Bolagets styrelse anser att Vertiseits styrkor och konkurrensfördelar primärt utgörs av följande:

STARK POSITION I EN VÄXANDE MARKNAD

Vertiseit anser sig vara väl positionerade för att växa tillsammans med den växande Digital Signage-marknaden¹⁶. Bolaget levererar produkter och tjänster med hög teknikhöjd och ett omfattande tjänsteinnehåll inom retail tech för det fysiska kundmötet i butik.

Den globala Digital Signage-marknaden uppskattades till 2,5 miljarder USD år 2018 och förväntas växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 16,2 procent, till 6,1 miljarder USD år 2024.¹⁶

Tillväxten på den globala Digital Signage-marknaden drivs framförallt av stora omställningar inom retailsektorn som sker för att möta nya konsumentbeteenden. De fysiska butikerna behöver förändras från att vara en plats för transaktioner till att i högre grad erbjuda inspiration och upplevelser.

Bolaget anser sig vara väl positionerade för att växa tillsammans med den växande marknaden.

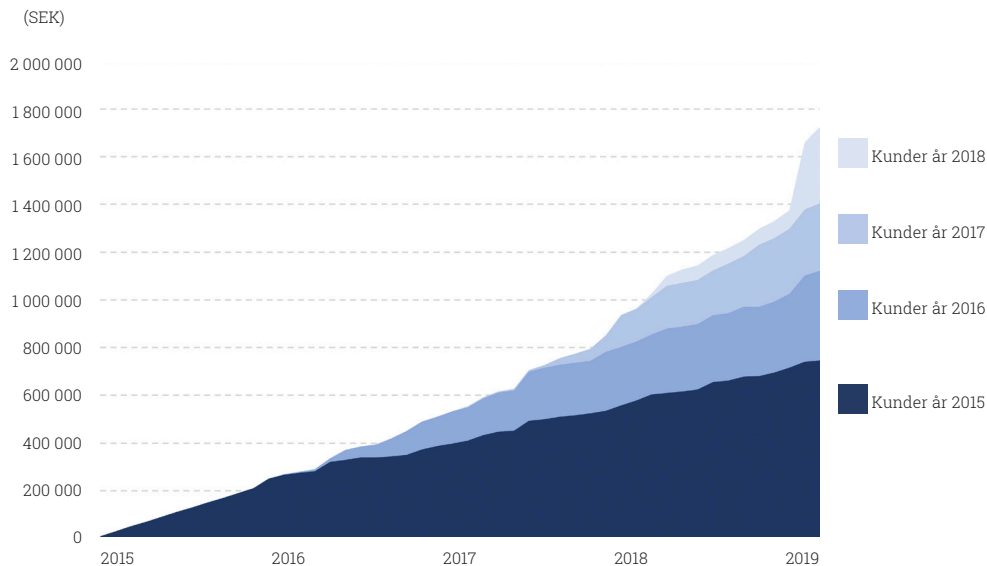
LÅNGA OCH NÄRA KUNDRELATIONER

Vertiseit har sedan start etablerat långvariga kundrelationer och växt tillsammans med dem genom att systematiskt utveckla lösningar med fokus på långsiktigt affärsvärde för Bolagets kunder. Detta har resulterat i en låg "churn rate" (kundbortfall) på 2,1 procent.¹⁷

Bolaget har stora internationella företag såsom Volvo Cars, Lindex och Essity som återkommande kunder, och är en uppskattad strategisk partner som bidrar med värdeskapande affärsutveckling.

Bolagets långsiktiga affärsrelationer tydliggörs genom tillväxten av de återkommande intäkterna över tid, vilket illustreras nedan.¹⁸

NET REVENUE RETENTION (ERHÅLLNA NETTOINTÄKTER).¹⁸



Grafen illustrerar hur summan av varje månads återkommande intäkter under perioden 1 januari 2015 till 31 december 2018 på månadsbasis för moderbolaget Vertiseit utvecklats, justerat för merförsäljning, nedgraderingar av befintliga kundkontrakt samt kundbortfall.¹⁸ Grafen är uppdelad på respektive årsgrupp av kunder och visar hur intäkterna ökar över tid.

¹⁶ Global Digital Signage Market Report 2019-2024. *Mordor Intelligence*. Informationen är oreviderad.

¹⁷ Nyckeltalet är från räkenskapsåret 2018 på moderbolaget Vertiseit. Nyckeltalet ger investeraren en överblick på hur många ingående kunder den 1 januari 2018 som ej fanns kvar den 31 december 2018. Informationen är oreviderad och baseras på interna rapporter.

¹⁸ Uträkningarna baseras på interna rapporter från moderbolaget Vertiseit. Informationen är oreviderad.

LÖNSAM TILLVÄXT MED ÅTERKOMMANDE INTÄKTER

Koncernen Vertiseit har mellan 2012 och 2018 ökat nettoomsättningen med i genomsnitt 41,0 procent per år (CAGR). Tillväxten har uppnåtts dels genom organisk tillväxt, dels genom framgångsrika bolagsförvärv.

Koncernen har växt med lönsamhet med hjälp av ökande återkommande intäkter och genom effektiv realisering av synergier i genomförda förvärv. Koncernen har sedan 2012 genererat en genomsnittlig vinstmarginal på 8,5 procent.¹⁹

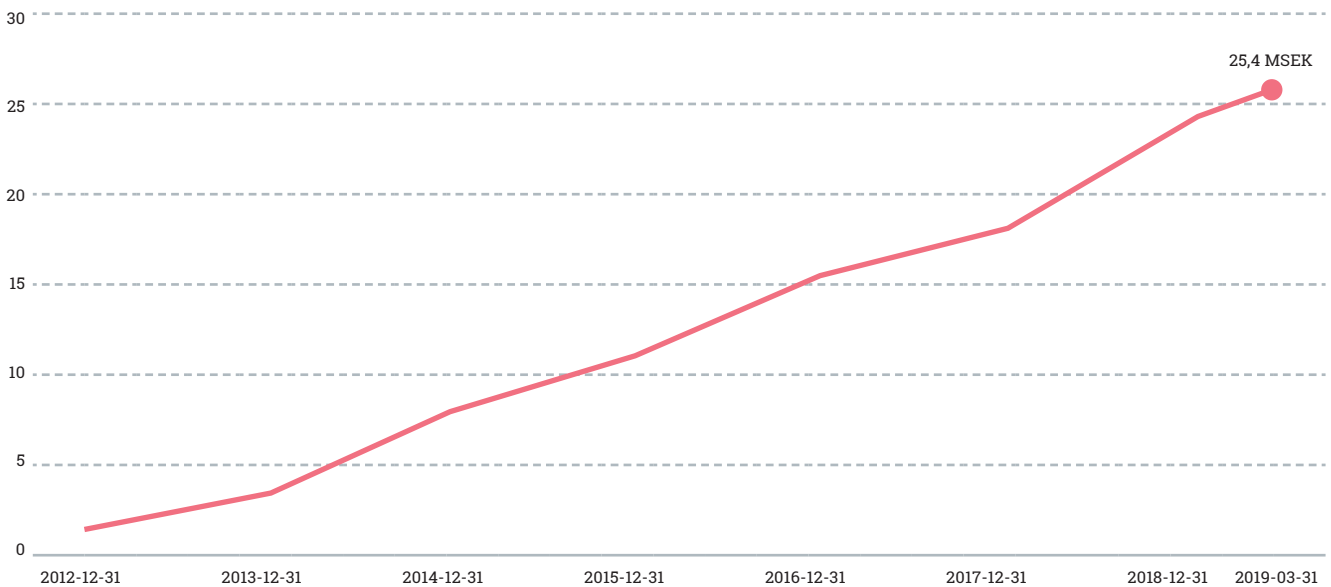
Koncernens återkommande intäkter genereras från verksamhetsområdet SaaS. Under 2018 motsvarade de återkommande intäkterna 30,3 procent av koncernens totala nettoomsättning proforma och de senaste tre åren har Bolagets återkommande intäkter ökat med 59,8 procent. Bolagets mål är att de årligen återkommande intäkterna (ARR) ska uppgå till 50,0 miljoner SEK per den 31 december 2022.¹⁹ Nedan illustreras koncernens utveckling av årligen återkommande intäkter (ARR) under perioden 31 december 2012 – 31 mars 2019.

TILLVÄXTPOTENTIAL I BEFINTLIG KUNDSTOCK

Vertiseits 20 största kunder har i snitt installerat lösningar från Vertiseit i 19 procent av sina butiker. Därigenom finns det stor potential att växa betydligt i befintlig kundstock i takt med att kunderna fortsätter sina utrullningar av nya butikskoncept.

KONCERNENS ÅRLIGEN ÅTERKOMMANDE INTÄKTER (ARR) HAR ÖKAT SEDAN 2012 OCH UPPGICK TILL 25,4 MSEK PER DEN 31 MARS 2019²²

(MSEK)



Bolaget har även tillväxtpotential i antalet system per butik. Per dagen för detta Prospekt har Vertiseits 20 största kunder i snitt tre system per butik, medan de kunder som har flest system per butik har 25. Bolaget har därmed betydande tillväxtpotential i att öka antalet system per kund.²⁰

GLOBALT SKALBAR SAAS-PLATTFORM INOM RETAIL TECH

Bolagets helägda dotterbolag DISE International AB Vertiseit äger alla immateriella rättigheter till mjukvaruplattformen som utvecklas inom ramen för dotterbolaget DISE.

Före förvärvet av DISE i juni 2017 var Vertiseit Sveriges största återförsäljare av den amerikanska Digital Signage-plattformen Scala och tilldelades 2015 pris från Scala som den aktör som genererade flest nya kunder till Scala i Norden. Med hjälp av Bolagets erfarenheter från såväl kundbehov, marknadstrender samt konkurrerande mjukvaruplattformar är Vertiseits målsättning att utveckla DISE till den globalt ledande mjukvaruplattformen för den digitala kundupplevelsen i butik.

Dotterbolaget DISE hade per den 31 december 2018 över 30 internationella återförsäljare vilka genererade 3,0 miljoner SEK i återkommande intäkter.²¹ Under 2018 påbörjades en strategisk omställning från försäljning av licenser till SaaS med återkommande intäkter.

¹⁹ Räkenskapsår 2018 avser proforma. För mer information om proforma, se avsnittet "Proformaredovisning" på sidorna 61-62. Uträkning: Summan av koncernens vinstmarginaler dividerat med antalet år mellan 2018 och 2012. Informationen är oreviderad. Värdena är hämtade från Bolagets reviderade årsredovisningar för åren 2012-2017.

²⁰ Uträkningarna baseras på interna rapporter. Informationen är oreviderad.

²¹ Uträkningarna baseras på interna rapporter. Informationen är oreviderad.

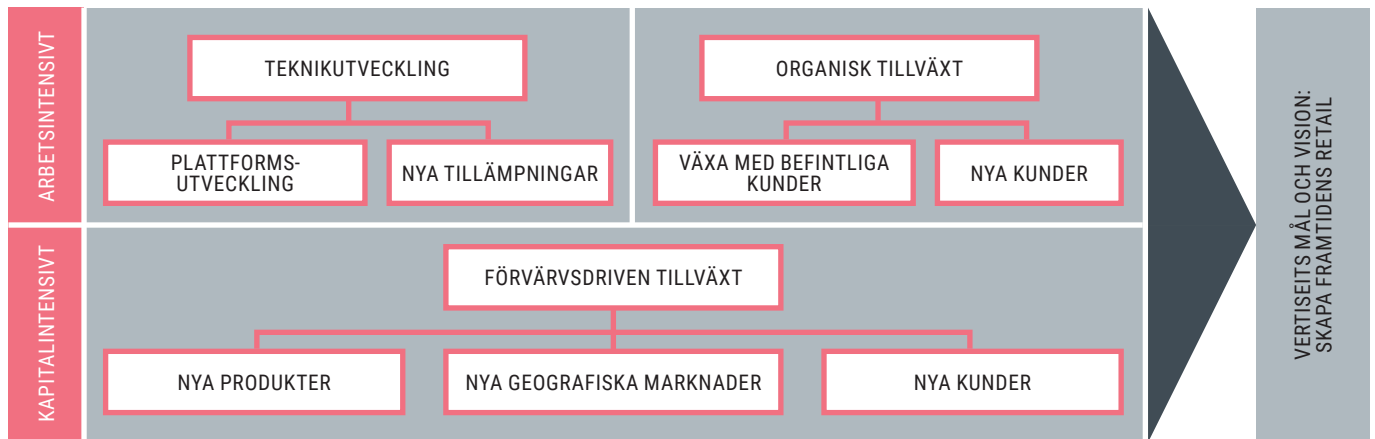
²² Årligen återkommande intäkter (ARR) baseras på interna rapporter, vilka är oreviderade.

TILLVÄXTSTRATEGI OCH UTVECKLINGSPOTENTIAL

Vertiseit anser att Bolaget är väl positionerat för att dra fördel av den förväntade tillväxten som den digitala omställningen i retailsektorn skapar. Bolagets tillväxt har historiskt utvecklats väl genom organisk tillväxt och kontinuerlig förbättring av verksamheten samt genom utvalda bolagsförvärv. Vertiseit ska skapa fortsatt lönsam tillväxt genom att fokusera på att öka de återkommande intäkterna genom organisk tillväxt och strategiska förvärv samt utnyttja expensionspotentialen i plattformen DISE. Bolaget avser att ha en fortsatt god tillväxt i den takt som lönsamheten tillåter.

Nedan illustreras Bolagets tillväxtstrategi uppdelad på arbetsintensiva respektive kapitalintensiva moment. Med hjälp av Vertiseits tillväxtstrategi skall Bolaget uppnå visionen om att skapa framtidens kundmöten.

VERTISEITS TILLVÄXTSTRATEGI



FOKUS PÅ TILLVÄXT AV ÅTERKOMMANDE INTÄKTER

Under 2018 uppgick koncernens återkommande intäkter proforma till 30,3 procent av koncernens totala nettoomsättning.²³ Koncernen har sedan 2012 genererat återkommande intäkter vilka har växt med 21,8 miljoner SEK från 2012 till 2018.²⁴ Bolaget avser fortsätta prioritera återkommande intäkter, genom att skapa mervärde för Bolagets kunder. I takt med att de återkommande intäkterna ökar bedömer Bolaget att rörelsemarginalen långsiktigt kommer att öka. Koncernens mål är att rörelsemarginalen skall uppgå till minst 15 procent senast 2022.

Bolagets tillväxt inom återkommande intäkter ska uppnås dels genom generering av nya kunder och merförsäljning till befintliga kunder, dels genom utveckling av nya komplexa och befintliga mjukvaruapplikationer.

ORGANISK TILLVÄXT

En del av Bolagets tillväxtstrategi är att växa med befintliga kunder på nya geografiska marknader. Bolaget arbetar strategiskt med stora globala internationella bolag för att växa tillsammans med dem som affärsutvecklingspartner.

En annan del av Bolagets tillväxtstrategi gentemot befintliga kunder är att implementera ett ökat antal tillämpningar och fler system i varje befintlig butik. Detta för att möjliggöra ett ökat värdeskapande och öka de återkommande intäkterna per kund.

Tack vare Bolagets nära kundrelationer kan Vertiseit kontinuerligt vara uppdaterade på aktuella trender inom marknaden och på ett effektivt sätt justera sitt erbjudande. Bolaget avser även att fortsätta vara i framkant i utvecklingen av nya innovativa produkter och tjänster för framtidens kundupplevelser.

Bolaget avser vidare skapa tillväxt genom att attrahera nya kunder och kundsegment. Vertiseits strategi är att ha en stark närvaro och teckna avtal med noga utvalda målkunder. En målkund har en installationspotential om minst 100 system.

FÖRVÄRVS-DRIVEN TILLVÄXT

Vertiseit avser att fortsätta med den historiskt framgångsrika strategin att förvärva bolag som kan erbjuda nya kunder, nya marknader eller nya produkter och därefter effektivt integrera och realisera synergier mellan bolagen emellan. Bolaget har kontinuerlig dialog med potentiella förvärvskandidater.

Med hjälp av organisk och förvärvsdriven tillväxt avser koncernen uppnå målet om en genomsnittlig årlig tillväxt om 20 procent.

UTVECKLINGSPOTENTIAL - DOTTERBOLAGET DISE INTERNATIONAL AB

Bolaget avser öka sitt tillväxtfokus genom att utveckla erbjudandet inom Customer Experience i dotterbolaget DISE och fånga möjligheter till global expansion. DISE är en mjukvaruplattformslieferantör för marknaden inom Digital Signage och levererar en plattform som möjliggör den sömlösa resan för slutkonsumenten och erhåller månatliga återkommande intäkter från välkända internationella företag såsom Johnson & Johnson, UNIQLO Co., Ltd och Lamborghini.

Bolaget anser att DISE har stor utvecklingspotential och har konkurrensfördelar på Digital Signage-marknaden genom sin mjukvaruplattform med global expensionspotential. Med hjälp av emissionslikviden och Vertiseits erfarenheter avser Bolaget att utveckla DISE till den globalt ledande mjukvaruplattformen för digitala kundupplevelser i butik.

²³ Uträkningarna baseras på interna rapporter. Informationen är oreviderad. För mer information om proforma, se avsnittet "Proformaredovisning" på sidorna 61-62.

²⁴ Uträkningarna baseras på interna rapporter. Informationen är oreviderad. För mer information om proforma, se avsnittet "Proformaredovisning" på sidorna 61-62.

AFFÄRSIDÉ

Vertiseit är en strategisk partner och helhetsleverantör av retail tech för kundupplevelsen i butik.

KÄRNVÄRDEN OCH FÖRETAGSKULTUR

Företagskulturen tillsammans med Bolagets medarbetare är, enligt styrelsen, Bolagets viktigaste tillgångar. Den präglar Bolagets agerande gentemot varandra och i relation med kunder, leverantörer och partners. Kulturen vilar på kärnvärdena kundnytta, enkelhet och kreativitet.

Vertiseit arbetar nära kunderna och bygger förtroende genom att skapa verkliga affärsvärden och omtanke om kundens affär. Ett förhållningssätt som ger Bolagets kunder trygghet i deras digitala omställning.

KÄRNVÄRDEN

KUNDNYTTA

Kundens affärsvärde är grunden i Vertiseits arbete. Bolagets affärsrelationer präglas av långsiktighet.

ENKELHET

Vertiseit är enkla och tydliga i Bolagets kommunikation. Enkelheten skall även genomsyra användarupplevelsen.

KREATIVITET

Vertiseit brinner för nyskapande idéer som utvecklar Bolagets kunders affärer och bransch i stort.

FINANSIELLA MÅL OCH VISION

Koncernen har upprättat finansiella mål vilka presenteras nedan. Bolaget har även upprättat långsiktiga mål som innebär att år 2022 uppnå återkommande intäkter om 50 MSEK ("Mission 50") samt att ett av världens 50 starkaste konsumentvarumärken ska välja Vertiseit vid utformningen av deras butikskoncept globalt år 2023 ("Brand Top 50").

Bolagets vision är att skapa framtidens retail. För att utveckla Bolaget i linje med dess vision och för att uppnå Bolagets mål ska Vertiseit kontinuerligt förstärka sin position på marknaden genom en flerdelad tillväxtstrategi, läs mer om Bolagets strategi vid sektionen "Tillväxtstrategi och utvecklingspotential".

VERTISEITS FINANSIELLA MÅL

FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT

Genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR) om 20 procent.

LÖNSAMHET

Rörelsemarginalen ska uppgå till minst 15 procent år 2022.

UTDELNINGSPOLICY

Utdelningen ska uppgå till minst 50 procent av Bolagets nettoresultat. Utdelningsförslaget ska beakta Vertiseits investeringsbehov och långsiktiga utdelningspotential.

LÅNGSIKTIGA MÅL

2022

MISSION 50

Koncernens årliga återkommande intäkter (ARR) ska uppgå till minst 50 MSEK den 31 december 2022.

2023

BRAND TOP 50

Ett av världens 50 starkaste konsumentvarumärken ska välja Vertiseit vid utformningen av deras butikskoncept globalt innan år 2023.

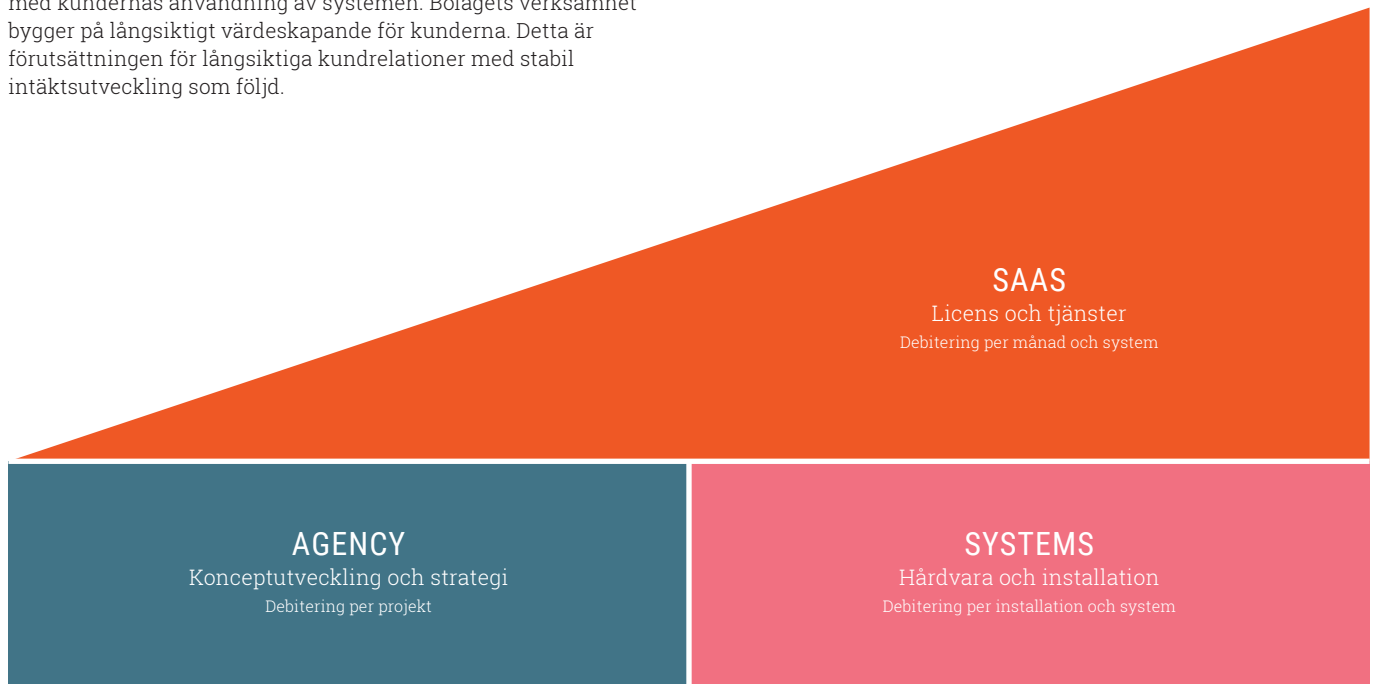
AFFÄRSMODELL

Bolagets affärsmodell är uppbyggd kring egenutvecklade lösningar främst för kunder inom handels- och servicesektorn. Bolagets intäkter genereras via driftintäkter per installerat system via licenser och tjänster (SaaS), konsultativa tjänster genom konceptutveckling och strategi (Agency) samt via försäljning av hårdvara och installation (Systems).

SAAS

Överordnat i Vertiseits strategi är tillväxt av återkommande intäkter (SaaS). De återkommande intäkterna genereras från licensiering av Bolagets mjukvaruplattform, övervakning, underhåll och support. Tillväxt i de återkommande intäkterna möjliggör stabila förutsägbara intäktsströmmar som växer i takt med kundernas användning av systemen. Bolagets verksamhet bygger på långsiktigt värdeskapande för kunderna. Detta är förutsättningen för långsiktiga kundrelationer med stabil intäktsutveckling som följd.

Dotterbolaget DISEs intäkter består av i huvudsak återkommande intäkter. Affärsmodellen är uppbyggd kring den egenutvecklade mjukvaruplattformen och intäkterna genereras från licensieringar av plattformen. DISE har återförsäljare i över 30 länder som säljer mjukvaruplattformen till slutkunderna.



AGENCY

Vertiseits verksamhetsområde Agency möjliggör långsiktig kundnöjdhet via utformningar, förvaltning och vidareutveckling av kundernas lösningar. Intäkterna från Agency genereras från enskilda beställningar, projekt och löpande utveckling. Tjänsterna innefattar allt från strategi, koncept, projektledning, innehåll, design och utveckling samt systemintegration. Med ovan som bas utformar Vertiseit även anpassade tjänsteåtaganden.

SYSTEMS

Inom verksamhetsområdet Systems erbjuder Vertiseit infrastruktur och teknik till Bolagets kunder, vilket inkluderar displayer, mediaspelare och annan teknisk utrustning samt konfiguration. Bolaget tar ett helhetsansvar för kundernas Asset Management. Detta innefattar alla aktiviteter från förstudie och installation till dokumentation, underhåll och utbyte.

ORGANISATION OCH LEDNING

Vertiseits ledning utgörs av CEO Johan Lind, Deputy CEO Adrian Eriksson, CTO Oskar Edespong, CFO Jonas Lagerqvist, CMO Christina Hayward och teamledare för Customer Experience Emil Kihlberg. CEO Johan Lind, Deputy CEO Adrian Eriksson, CFO Jonas Lagerqvist och CTO Oskar Edespong har tvärfunktionellt ansvar över hela Bolagets verksamhet.

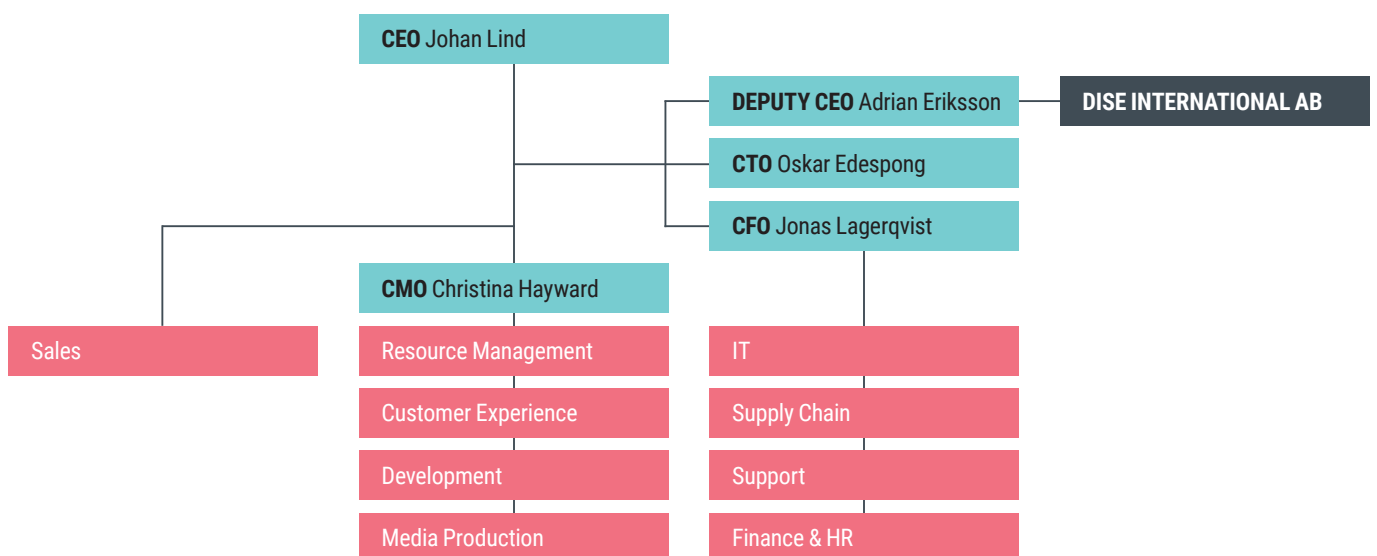
Organisationen är uppdelad i nio olika operativa funktioner: Sales, Resource Management, Customer Experience, Development, Media Production, IT, Supply chain, Support och Finance & HR. Bolagets operativa organisationskarta presenteras nedanför, tillsammans med en överblick av Vertiseits samt dotterbolaget DISEs geografiska närvaro i Sverige.

Antalet heltidsanställda i koncernen (St.)

Antalet heltidsanställda per den 31 december 2017	38 ²⁵
Antalet heltidsanställda per den 31 december 2018	49 ²⁶



KONCERNEN VERTISEITS OPERATIVA ORGANISATIONSKARTA



²⁵ Per den 31 december 2017 hade moderbolaget Vertiseit 30 heltidsanställda, varav 27 var anställda i Varberg och tre i Bromma. DISE hade åtta heltidsanställda per den 31 december 2017, varav sju var anställda i Karlstad och en i Stockholm.

²⁶ Per den 31 december 2018 hade moderbolaget Vertiseit 40 heltidsanställda, varav 36 var anställda i Varberg och fyra i Bromma. DISE hade åtta heltidsanställda per den 31 december 2018, varav sju var anställda i Karlstad och en i Stockholm. Display 4 AB hade en heltidsanställd per den 31 december 2018.

PRODUKTER OCH TJÄNSTER

Vertiseit är en helhetsleverantör inom retail tech för Digital Signage-marknaden. Vertiseit delar in Bolagets produkter och tjänster i tre olika verksamhetsområden: SaaS, Agency samt Systems. Nedan presenteras en kort beskrivning av varje verksamhetsområde tillsammans med finansiell information för räkenskapsåret 2018. Vertiseit erbjuder hela värdekedjan med produkter, tjänster och service inom retail tech. Bolagets erbjudande illustreras nedan.

HELHETSLEVERANTÖR



Strategi
och Koncept



UX, Media
och Integration



CX Portal
DISE



Display
och Teknik



Övervakning
och Support

SaaS

Koncernen erbjuder inom verksamhetsområdet SaaS en CMS- (Content Management System) plattform för den digitala kundupplevelsen i butik. Utvecklingen av plattformen sker i dotterbolaget DISE medan Vertiseit utvecklar kundspecifika tillämpningar.

CMS-plattformen låter Bolagets kunder skapa rätt atmosfär och varumärkesupplevelse i deras butiker med hjälp av digital kommunikation. Via CMS-plattformen administreras även interaktiva touchlösningar för exempelvis digitala guider, säljstöd och e-handel i butik.

Användargränssnittet är intuitivt och anpassat för enkel planering av marknadsaktiviteter och schemaläggning på både central och lokal nivå. Plattformens öppna API:er (Application Programming Interface) gör att systemet enkelt kan integreras mot kundens övriga befintliga system såsom PIM (Product Information Management) och MRM (Marketing Resource Management). Detta innebär att kommunikation kan datadrivas med exempelvis automatiska prisuppdateringar och styras med hänsyn till data, såsom lagernivåerna för respektive butik.

Plattformen möjliggör även personaliserade upplevelser med stöd av lokala integrationer såsom sensorer, RFID-scanners,²⁷ iBeacons²⁸ och kundernas smartphones. Via plattformen presenteras även statistik och data avseende kundinteraktioner, visning och driftstatus för varje system.

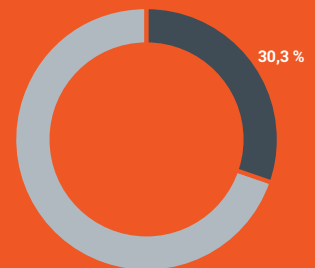
Bolagets erbjudande inkluderar även proaktiv driftövervakning, underhåll och support enligt olika servicenivåer, SLA:s (Service Level Agreement). Alla support- och driftärenden registreras i ett webbaserat supportsystem, vilket gör det möjligt för kunden att få tillgång till aktuella och historiska ärenden samt rapporter och statistik.

Inom verksamhetsområdet SaaS erbjuder Vertiseit följande:

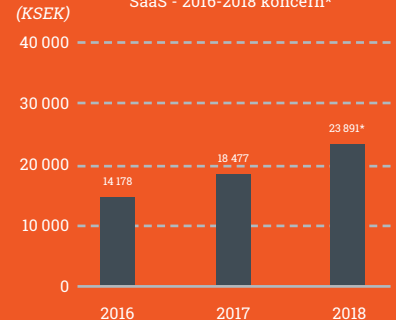
- DISEs Plattform (DISE CX Portal, DISE CX Composer, DISE Premium/Lite player)
- Systemuppdateringar drift och backup
- Proaktiv övervakning
- Support
- Dokumentation

Bolagets återkommande intäkter genereras från detta verksamhetsområde och består av licenser, support och övervakning. Debitering sker per installerat system och månad.

SaaS andel av totala nettoomsättningen
- 2018 koncern*



Nettoomsättningsutveckling
SaaS - 2016-2018 koncern*



* Proforma innehållandes Vertiseit, DISE och Display 4 AB för 2018. Informationen ovan för räkenskapsåren 2016-2018 är oreviderade och är hämtad ifrån internt upprättade rapporter.

²⁷ Radio-frequency identification (RFID) är en teknik för att läsa information på avstånd
²⁸ En trådlös enhet som sänder ut radiosignaler.

Agency

Inom verksamhetsområdet Agency erbjuder Vertiseit strategi- och konceptutveckling för den digitala kundupplevelsen i butik. Utvecklingen av kundernas lösningar utgår från en tydlig strategi för dess värdeskapande. Denna strategi utformas och vidareutvecklas inom ramen för Bolagets etablerade modell för konceptutveckling.

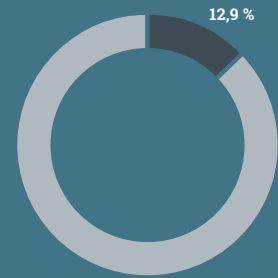
Arbetet sker i tvärfunktionella projektteam i nära samarbete med kund, där Vertiseit tillför spetskompetens inom strategi, CX (Customer Experience), UX (User Experience), innehållsproduktion och systemutveckling.

Inom verksamhetsområdet Agency erbjuder Vertiseit följande:

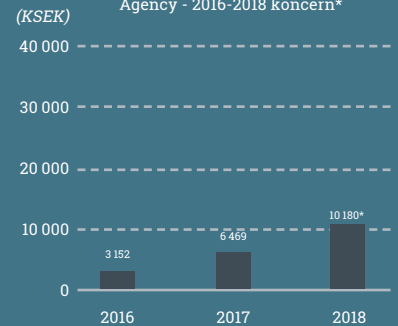
- Strategi
- Konceptutveckling
- Innehållsproduktion
- Design och utveckling
- Systemintegration

Intäkterna genereras från enskilda beställningar, projekt och löpande utveckling.

Agency andel av totala nettoomsättningen - 2018 koncern*



Nettoomsättningsutveckling Agency - 2016-2018 koncern*



* Proforma innehållandes Vertiseit, DISE och Display 4 AB för 2018. Informationen ovan för räkenskapsåren 2016-2018 är oreviderade och är hämtad ifrån internt utvärderade rapporter

Systems

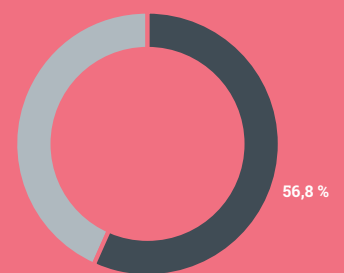
Inom verksamhetsområdet Systems erbjuder Vertiseit infrastruktur och teknik till Bolagets kunder. För att uppnå kundernas högt ställda krav förutsätts väl fungerande system. I Bolagets helhetserbjudande ingår därför ett åtagande för kundernas infrastruktur, bestående av displayer, mediaspelare, sensorer och övrig teknisk utrustning. Bolaget tar ett helhetsansvar för kundernas Asset Management. Detta innefattar alla aktiviteter från förstudie och installation till dokumentation, underhåll och utbyte.

Inom verksamhetsområdet Systems erbjuder Vertiseit följande:

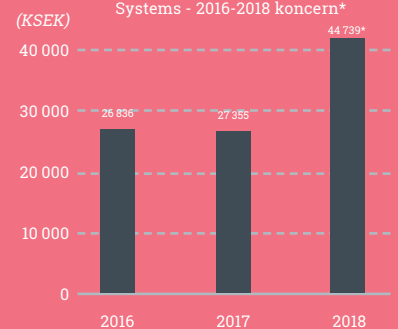
- Displayer och teknik
- Konfiguration
- Förstudie och installation
- Asset Management
- Finansiering

Intäkterna genereras från produktförsäljning och därtill relaterade tjänster såsom installation och finansiering via tredje part.

Systems andel av totala nettoomsättningen - 2018 koncern*



Nettoomsättningsutveckling Systems - 2016-2018 koncern*



* Proforma innehållandes Vertiseit, DISE och Display 4 AB för 2018. Informationen ovan för räkenskapsåren 2016-2018 är oreviderade och är hämtad ifrån internt utvärderade rapporter

VERTISEIT – URVAL AV KUNDCASE

VOLVO CARS

Utmaning: Varumärket Volvo har utvecklats från ett rationellt, till ett mer emotionellt, val "Designed Around You". Kundernas upplevelse hos återförsäljarna behövde därför genomgå samma förflyttning och anpassas efter varumärkets nya kommunikation. För att möta nya kundbeteenden efterfrågades lösningar som stödjer en sammanhållen kundresa oberoende av kanal.

Lösning: Med kundresan som utgångspunkt var lösningen att stärka den emotionella kommunikationen hos återförsäljaren. Vertiseit tillhandahöll digitala lösningar för interaktivt säljstöd och en sammanhållen kundresa. Med digital kommunikation på anläggningarna säkerställdes en enhetlig varumärkesupplevelse oberoende av kanal.



LINDEX

Utmaning: Företaget Lindex ville förbättra kundresan mellan digitala kanaler och den fysiska butiken. Utmaningen var att skapa en konsekvent kund- och varumärkesupplevelse genom alla kanaler samt bli mer effektiva i sin kommunikation.

Lösning: Med kundresan som utgångspunkt lyckades Vertiseit identifiera specifika tillämpningar som stärkte upplevelsen. För varje tillämpning formulerades ett väldefinierat syfte och tydliga mål. Konceptet sträcker sig från varumärkeskommunikation i storformat till interaktivt säljstöd. Målet är en enhetlig upplevelse av varumärket, oavsett kanal.



SKISTAR

Utmaning: SkiStars gäster behöver relevant och aktuell information under sin vistelse. För att möta dessa behov valde SkiStar att anlita Vertiseit som sin helhetsleverantör för digital kundkommunikation på anläggningarna.

Lösning: Via hundratals displayer i värmestugor, butiker och skidområden når SkiStar ständigt ut med riktad kommunikation och erbjudanden till sina gäster. Gästerna kan enkelt ta del av den senaste informationen om liftar, nedfarter och väder samt kommande aktiviteter och evenemang. Genom integration med lojalitetsprogrammet MySkiStar visas exempelvis topplistor i skidområdena. Sammantaget bidrar lösningarna till effektiv säljstyrning, stärkt lojalitet och förbättrad kundupplevelse.



DOTTERBOLAGET - DISE INTERNATIONAL AB

Den 22 juni 2017 förvärvade Vertiseit 100 procent av aktierna i DISE International AB. Dotterbolaget grundades 2003 och tillhandahåller en SaaS- (Software as a Service) plattform för Digital Signage-marknaden. DISE har sitt huvudkontor i Karlstad med åtta anställda, varav sju är systemutvecklare med lång erfarenhet från produktutveckling. VD för DISE International AB är Adrian Eriksson, som även är Deputy CEO samt styrelseledamot för Vertiseit.

DISEs affärsmodell är uppbyggd kring den egenutvecklade mjukvaruplattformen som består av följande fyra delkomponenter: DISE CX Portal, DISE CX Composer, DISE Premium Player och DISE Lite Player. Tillsammans utgör delkomponenterna plattformen

som erbjuds till kunderna. Dotterbolagets intäktsmodell består i huvudsak av återkommande intäkter (SaaS) som kommer från licensiering av mjukvaruplattformen. Dotterbolagets intäkter genereras från återförsäljare som återfinns i över 30 länder, vilka säljer mjukvaruplattformen till slutkunderna.

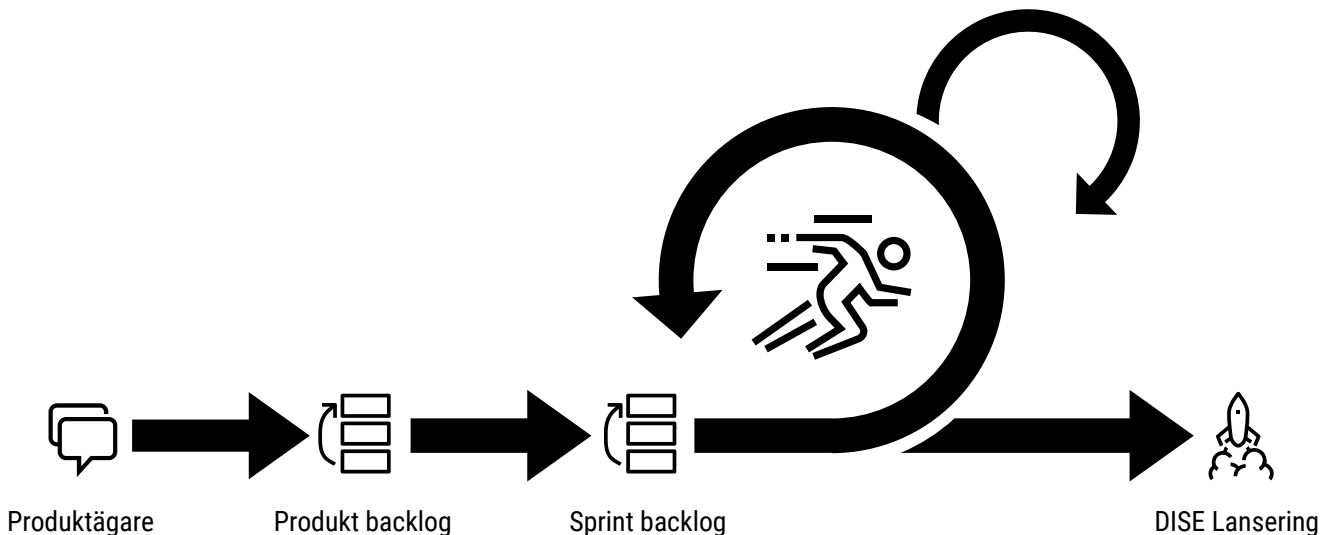
DISE International AB har stora globala företag som slutkunder såsom Lamborghini, UNIQLO Co., Ltd. och Johnson & Johnson. Dotterbolaget har etablerat långvariga och långsiktiga kundrelationer sedan 2003 och arbetar nära tillsammans med sina återförsäljare för att uppnå deras mål och öka merförsäljningen. Nedan illustreras ett urval av Bolagets återkommande kunder.

PRODUKT- OCH UTVECKLINGSPROCESS

Inom dotterbolaget DISE pågår en kontinuerlig produktutveckling av SaaS-plattformen för retail-Digital Signage. DISE har en nära dialog med såväl slutkunder som återförsäljare för att ta del av feedback, framtida behov och trender.

Dotterbolaget hade per den 31 december 2018 sju heltidsanställda systemutvecklare som arbetar med en agil utvecklingsmetodik, vilket redovisas i illustrationen nedan.

Produktägaren ansvarar för att utvecklingen är i linje med DISEs övergripande strategier och mål. Produktägaren ansvarar vidare för att sammanställa behov och löpande uppdatera backloggen. Utvecklingen sker i korta intervaller med efterföljande lansering som direkt skapar värde för DISEs kunder.



Illustrativ bild över DISEs agila utvecklingsmetodik.

ETT URVAL AV DISE KUNDER

UNIQLO

Lamborghini

Johnson & Johnson

Lindex

Absolut

Lee Jeans

L'Oréal

Volvo

Parco

MJUKVARUPLATTFORMEN ÄR UPPDELAD I FYRA SAMMANHÄNGANDE DELKOMPONENTER, VILKA PRESENTERAS NEDAN.



Skärmbilder från användandet av mjukvaran DISE CX Portal.

DISE CX PORTAL

Den molnbaserade CMS-plattformen erbjuder enkel hantering och schemaläggning av digital kommunikation och interaktiva applikationer för kundupplevelser i butik.



Molnbaserat

Användarvänligt webbgränssnitt för enkel publicering.



Användarvänligt

Med intuitiva arbetsflöden och mallar effektiviserar arbetet.



Centralt eller lokalt

Plattformen stödjer innehåll skapat både på central och lokal nivå.



Scenarios

Anpassad kommunikation efter scenarion för det aktuella tillfället.

DISE CX Composer

DISE CX Composer är ett designverktyg och komplement till DISE CX Portal. Med verktyget skapas mallar, datadrivet innehåll och interaktiva kundupplevelser. Bolaget anser att DISE CX Composer är marknadsledande vid design och synkronisering av innehåll för multi display-lösningar.



Dynamisk uppdatering

Möjlighet till dynamisk uppdatering i realtid.



Öppet gränssnitt

Enkel integration av extern data och innehåll via ett öppet gränssnitt.



Kreativt verktyg

Verktyget ger möjligheten till stor kreativ frihet.



Synkroniserat innehåll

En stor fördel är att kunden kan skapa högupplösta visuella upplevelser med synkronisering över multi display-lösningar.



Skärmbild från användandet av mjukvaran DISE CX Composer.



Bild av två användare av uppspelningsverktyget.

DISE Premium Player och DISE Light Player:

Både DISE Premium Player och DISE Light Player är mjukvara för uppspelning av innehåll på publika displayer. Skillnaden mellan produkterna är att DISE Premium Player är konstruerad för att tillhandahålla lösningar för interaktiv och mer avancerad Digital Signage, medan DISE Lite Player är anpassad för enklare tillämpningar.

DISE – URVAL AV KUNDCASE

Parco

Kundupplevelse i fokus

Den japanska varuhuskedjan Parco valde plattformen DISE för att möjliggöra en ökad kundupplevelse och förbättrad kommunikation i sina fem varuhus.



Applikationsbild av displayer styrda av DISE



Applikationsbild av displayer styrda av DISE

Event Cinemas

Ökad merförsäljning

Event Cinemas, en australiensisk biografkedja med säte i Sydney, Australien valde att använda DISE plattform vid digitalisering av sitt nya inredningskoncept. Målet med lösningen var att underlätta biografbesöket och driva merförsäljning. Installationen innefattar fler än 1 000 system.

UNIQLO

Stärkt kundupplevelse

Med hjälp av DISEs plattform har UNIQLO implementerat ett stort antal displayer i deras butiker på den japanska marknaden. I internationell konkurrens valdes DISEs plattform då den bäst svarade upp mot UNIQLO:s behov att kunna synkronisera innehållet på alla digitala ytor i butiken.



Applikationsbild av displayer styrda av DISE

VÄRDEKEDJA DIGITAL SIGNAGE

Bolaget har sedan 2008 arbetat strategiskt och kontinuerligt för att stärka sin marknadsposition genom förvärv och fokus på helhetslösningar för retail tech inom Digital Signage. Bolaget är en helhetsleverantör av produkter och tjänster på marknaden och verkar inom merparten av de olika delarna av värdekedjan.

Värdekedjan inom Digital Signage består i huvuddrag av fyra delkomponenter. Första delen är strategi, innehållsproduktion och systemutveckling, där företag som utvecklar och erbjuder dessa tjänster återfinns. Andra delen av värdekedjan består av företag som utvecklar mjukvaruplattformarna. I denna delen av värdekedjan finns företag som dotterbolaget DISE.

Värdekedjans näst sista del består av både distributörer och företag som tillverkar displayerna och tekniken. Bolagets största leverantör per den 31 december 2018 av displayer var Samsung. Sista delen av Digital Signage-värdekedjan består av installatörsföretag som installerar slutprodukten hos kund.

Medan Vertiseit är en helhetsleverantör, utvecklar och tillhandahåller dotterbolaget DISE en standardiserad mjukvaruplattform åt andra aktörer i sin del av värdekedjan. Nedan illustreras värdekedjan inom Digital Signage, från strategi, innehållsproduktion och systemutveckling, till färdig installation av systemen hos slutkunden, tillsammans med Vertiseits och dotterbolaget DISE positionering inom värdekedjan.



Digital Signage värdekedja

FÖRSÄLJNING OCH MARKNADSFÖRING

SÄLJPROCESSEN

Vertiseits försäljning bygger på långsiktiga affärsrelationer med Bolagets kunder genom direktförsäljning. Avgörande för att lyckas är långsiktigt värdeskapande i kundens affär och nära kundrelationer. Merparten av Bolagets organiska tillväxt kommer från vidareutveckling av befintliga kunder. Per den 31 december 2018 hade Vertiseit sex heltidsanställda säljare.

Av Bolagets drygt 200 kunder utgör de 30 största kunderna omkring 70 procent av de återkommande intäkterna.²⁹ Dessa 30 kunder har en utsedd nyckelkundansvarig (KAM – Key Account Manager). Övriga kunder tas om hand av Bolagets innesäljare med ett mer standardiserat erbjudande.

Nyckelkundsbearbetningen sker mot noga utvalda målkunder som fastställs årligen. Dessa kunder finns inom Bolagets prioriterade kundsegment och har en potential om minst 100 system.

Den genomsnittliga säljprocessen från första kundkontakt till pilotinstallation och fullständig utrullning av system bedömer Bolaget tar omkring 1,5 år.

Dotterbolagets DISE försäljning sker genom ett globalt partnersätverk av återförsäljare som per den 31 december 2018 fanns representerade i över 30 länder.

MARKNADSFÖRING

Vertiseits viktigaste marknadsinsats sker genom personliga möten hos befintliga kunder och potentiella nya kunder.

Koncernens bolag marknadsför sig via separata hemsidor. Trafik till hemsidorna drivs genom SEO (Search Engine Optimization) och Google AdWords. Koncernens bolag marknadsför sig även via sociala medier såsom LinkedIn och Facebook samt genom deltagande i branschspecifika mässor och arrangemang.

KUNDSERVICE

Vertiseit anser att en viktig del i utvecklingen av befintliga kunder är högkvalitativ support och effektivt användarstöd. Vertiseits kundservice ser till att ovan efterföljs samt att kundernas behov tillgodoses. Inom kundservice hanteras en stor del av koncernens dialog med befintliga kunders användare. Bolaget har därav höga ambitioner med sin kundservice och proaktiva övervakning.

KUNDER

Bolaget arbetar främst med stora svenska och internationella kunder, vilka i huvudsak utgörs av varumärkesleverantörer och butikskedjor. Ett urval av Vertiseits kunder presenteras nedan.

ETT URVAL AV VERTISEITS KUNDER

J. Lindeberg

Volvo cars

Stena Line

Lindex

Skistar

Gina Tricot

Liseberg

Essity

Burger King

Hemköp

²⁹ Informationen baseras på interna rapporter och är oreviderad.

INKÖP, LOGISTIK OCH IT

INKÖP

Bolaget leveranser av lösningar för Digital Signage kräver inköp av displayer och teknik, tillsammans med installation av systemen hos slutkund. Bolaget har direktavtal med såväl distributörer som producenter av displayer samt ett nätverk av installatörer.

Bolaget arbetar i huvudsak med Samsung som leverantör av displayer via distributör på Bolagets aktuella marknader. Bolaget hade per den 31 december 2018 totalt 275 leverantörer.

LOGISTIK

Välfungerande logistik är viktig för Bolaget. Den centrala delen i logistiken sker av utvalda avtalade distributörer. Distributionen av displayerna till slutkund hanteras av distributörerna, med vilka Bolaget har distributionsavtal. Installationen av systemen hos slutkunderna sker av regionalt avtalade installatörer. Leverans av mjukvara till Vertiseits displayer utförs av dotterbolaget DISE International AB. Installation och konfiguration av mjukvara sker av den avtalade distributören.

Bolaget har högt uppställda mål om leveransprecision av displayer, kablar, fästen samt andra installationsdelar vilka är nödvändiga för att tillgodose kundens behov. Enligt Bolaget har Vertiseit en hög leveranssäkerhet och servicegrad.

IT

Bolaget har en IT-plattform bestående av standardiserade molntjänster för att hantera bland annat CRM (Customer Relationship Management), ärendehantering, inköp, logistik, asset management, projektledning och utveckling. Som Digital Signage-plattform används idag DISE.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Koncernen Vertiseit hade per den 31 december 2018 materiella anläggningstillgångar om 2,9 miljoner SEK. De materiella anläggningstillgångarna består i huvudsak av kontorsinredning och inventarier. Det finns inga eventuella miljöfaktorer som kan påverka Bolagets användning av de materiella anläggningstillgångarna.

UTVECKLING

Koncernens utveckling av produkter hanteras huvudsakligen i dotterbolaget DISE International AB som utvecklar mjukvaruplattformen för Digital Signage. Vertiseit stödjer dotterbolaget i framställning av nya lösningar genom att identifiera behov och kravställningar från marknaden.

Bolagets produktägare säkerställer att produkten utvecklas i linje med övergripande strategier och prioriterar löpande utvecklingen i nära dialog med intressenterna.

DISE har arbetat sedan 2018 med att ta fram ett nytt användargränssnitt för DISE CX Portal, vilket avses att implementeras under 2020.

POLICY FÖR FORSKNING OCH UTVECKLING

Innovation och utveckling av koncernens erbjudande är avgörande för den fortsatta framgången. Produktutveckling avseende plattformen bedrivs i dotterbolaget DISE International AB, medan

moderbolaget Vertiseit AB utvecklar kund- och branschspecifika tillämpningar. Kostnader för forskning och utveckling i DISE International AB uppgick under 2018 till 4,4 MSEK och under 2017 till 0 MSEK.

HÅLLBARHET, MILJÖ OCH KVALITET

Inom koncernen är hållbart företagande ett naturligt förhållningssätt i vardagen och en avgörande faktor för koncernens fortsatta utveckling. Ytterst handlar det om att världen ska kunna tillgodose dagens behov utan att äventyra kommande generationers möjligheter att tillgodose sina behov. Vertiseit ambition är att bidra till en positiv ekonomisk, social och miljömässig utveckling. Konkret handlar det ofta om alla de små val som görs i vardagen, men som tillsammans gör stor skillnad.

EKONOMISK HÅLLBARHET

Långsiktigt värdeskapande för Vertiseits kunder är förutsättningen för Bolagets långsiktiga utveckling och lönsamhet. Vertiseit arbetar aktivt med att balansera ekonomisk tillväxt med social och miljömässig hållbarhet. Med ekonomisk utveckling och stabilitet kan Bolaget bidra till positiv förändring och möta marknaden, medarbetarnas och samhällets förväntningar.

MILJÖMÄSSIG HÅLLBARHET

Enligt Bolaget har Vertiseits lösningar stor positiv miljöpåverkan genom att det minskar kundernas resursanvändning. När e-handel och den fysiska butiken samverkar, minskar andelen retur och transporter. Med kompletterande digitala sortiment kan butiksytor krympas och överproduktionen minskas. Koncernens interaktiva lösningar skapar förutsättningar för mer transparens och ökad öppenhet.

I den egna verksamheten finns ett stort engagemang bland medarbetarna och ett systematiskt arbete med att identifiera och utvärdera de miljöaspekter som påverkar Bolaget. Insatserna är främst inriktade mot områden såsom transport, energieffektivisering och kravställning vid upphandling.

Bolaget följer de legala krav som ställs på verksamheten med avseende av miljöpåverkan. Bolaget arbetar systematiskt med sitt miljö- och hållbarhetsarbete. Bolagets miljöledningssystem är certifierat enligt ISO 14001:2015.³⁰

SOCIAL HÅLLBARHET

På Vertiseit är mångfald av människor och kompetenser en förutsättning för Bolagets nuvarande och framtida utveckling. Därför har Bolaget valt att engagera sig i nätverket Öppna Företag³¹ som arbetar med att skapa konkurrenskraft genom öppenhet. Öppenhet är att välkomna idéer, initiativ och oliktankande. Öppenhet innebär att ta ansvar för att skapa en god arbetsmiljö där kränkningar inte förekommer och där olikheter i ålder, läggning, kultur och etnicitet är en tillgång. Öppenhet ger trygghet och mod att våga lyfta idéer som ger utveckling i Bolaget, och i förlängningen även ett bättre samhälle enligt Bolaget. I lokalsamhället bidrar Vertiseit genom samarbete med lokala föreningar, skola, Ung Företagsamhet,³² men framförallt genom att vara en attraktiv arbetsgivare.

Vertiseit arbetar aktivt med hållbarhet i form av miljöhänsyn och socialt engagemang. Bolaget arbetar med att spara på resurser och minska den negativa miljöpåverkan. Vertiseit arbetar även med att alla anställda följer uppställda regler om ickediskriminering och arbetsmiljö.

³⁰ Miljöledningssystemstandard för miljöledning i ett företag eller organisation.

³¹ Nätverkets hemsida: www.oppnaforetag.se.

³² Föreningens hemsida: www.ungforetagsamhet.se.

SYSTEMATISKT MILJÖARBETE

Vertiseit har rutiner för att identifiera och utvärdera de miljöaspekter som påverkar verksamheten och fokuserar miljöarbetet främst inom områdena transport, energieffektivisering och produktutveckling. Miljömålen utvärderas och revideras löpande.

Fokus i Vertiseits miljöarbete är att:

- Kontinuerligt förbättra miljöarbetet med tydliga mål och löpande uppföljning av uppnådda resultat
- Verka för att Bolagets leverantörer och samarbetspartners tillhandahåller miljöanpassade produkter och tjänster
- Verka för att alla medarbetare utbildas och motiveras till att utföra sitt arbete på ett miljömässigt ansvarsfullt sätt
- Kontinuerligt ta del av forskning och utveckling inom miljöområde

KVALITET

Bolagets kvalitetsledningssystem är certifierat enligt ISO 9001:2015.³³

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Bolaget har inte ansökt om, eller blivit beviljat, några patent. Vertiseit är ett registrerat varumärke inom Sverige. Bolaget äger rätten att använda varumärket inom Sverige. Registrering av varumärket DISE inom EU är påbörjat och ansökningsnumret är 018038424.

Bolagets viktigaste tillgång relaterade till immateriella rättigheter är mjukvaruplattformen DISE, innefattande källkod till DISE CX Portal, DISE CX Composer och DISE Premium/LITE Player. I och

med förvärvet av DISE den 22 juni 2017 innehar Bolaget samtliga immateriella rättigheter och källkod till DISE produkter.

Koncernen innehar även immateriella rättigheter i form av domännamn såsom www.dise.com och www.vertiseit.com, vilka är strategiskt utvalda efter de marknader som Vertiseit och dotterbolaget DISE är verksamma inom. Nedan listas koncernens registrerade varumärke.

Varumärke	Region	Registreringsnummer
Vertiseit	Sverige	539967

FÖRVÄRV AV DISPLAY 4 AB

Den 9 oktober 2018 förvärvades Display 4 AB med organisationsnummer 556837-1784 och fusionerades med Vertiseit den 21 februari 2019. Köpeskillingen uppgick till 9,2 miljoner SEK. Finansiering av köpeskillingen avseende förvärvet av aktierna i Display 4 AB genomfördes via befintlig kassa i Vertiseit AB och lån från Svenska Handelsbanken AB (publ) om 5 780 KSEK.

Display 4 AB var en mindre aktör på den svenska Digital Signage-marknaden och hade kunder inom främst hälsa och träning samt inom fastighetsbranschen. Bolaget levererade lösningar för digital kundkommunikation på den egna plattformen Ucore. Vid tidpunkten för förvärvet hade Display 4 AB cirka 2 000 installerade system. Vertiseit genomförde förvärvet för att öka kundvolymen inom ovan kundsegment. Vertiseit anser vidare att förvärvet är värdeskapande för dotterbolaget DISE med nya partners och ökad installerad bas som följd.

³³ Ledningssystemstandard för verksamhetsprocesserna i ett företag eller en organisation

Marknadsöversikt

KORT OM VERTISEITS MARKNAD

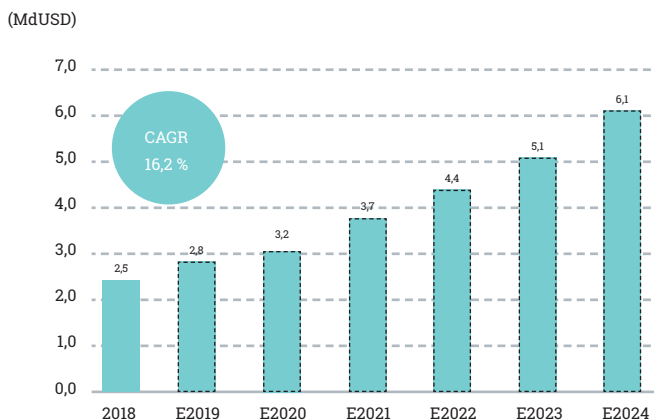
Vertiseit är en helhetsleverantör inom retail tech för Digital Signage och är därmed en del av den globala Digital Signage-marknaden. Marknaden för Digital Signage är uppdelad inom marknadssegmenten hårdvara, mjukvara och tjänster, där hårdvara är det största marknadssegmentet. Vertiseit är en helhetsleverantör inom retail tech och är därmed en aktör inom alla de tre marknadssegmenten ovan. Enligt det oberoende analysföretaget Mordor Intelligence³⁴ är Europa den region där Digital Signage är näst störst, vilket är den marknad där Vertiseit är främst aktiv inom.

GLOBALA MARKNADEN FÖR DIGITAL SIGNAGE

Den globala marknaden för Digital Signage uppnådde ett värde om 2,5 miljarder USD år 2018 och förväntas växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 16,2 procent, till 6,1 miljarder USD år 2024.

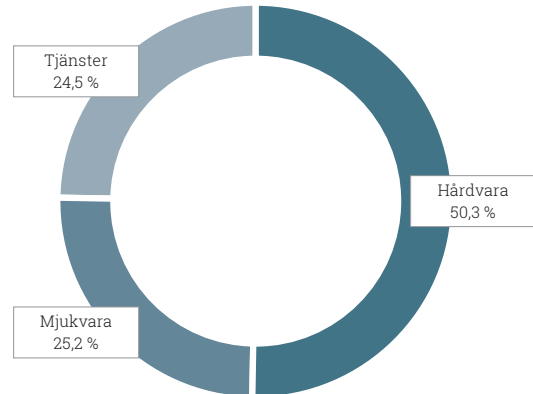
Tillväxtfaktorerna förväntas främst vara ökat antal digitala displayer och mjukvaruprodukter i kommersiella applikationer samt förbättrade innovationer inom displayteknik.³⁴

Globala Digital Signage-marknaden (2018-2024)³⁴



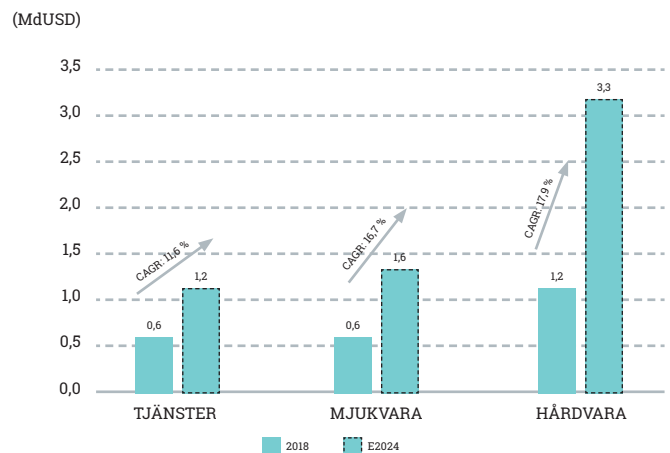
Digital Signage-marknaden är uppdelad i hårdvara, mjukvara och tjänster, vilka presenteras i detta avsnitt. Det största marknadssegmentet är hårdvara, vilket utgjorde 50,3 procent av marknaden under 2018, följt av mjukvara på 25,2 procent och tjänster på 24,5 procent.

Globala Digital Signage-marknaden per marknadssegment (2018)³⁴



Hårdvara är även det marknadssegment inom Digital Signage som förväntas växa starkast fram till 2024. Den genomsnittliga årliga tillväxten (CAGR) för marknadssegmentet hårdvara förväntas vara 17,9 procent, följt av mjukvara om 16,7 procent och tjänster om 11,6 procent. År 2024 förväntas marknadssegmentet hårdvara uppnå ett värde om 3,3 miljarder USD, marknadssegment mjukvara 1,6 miljarder USD och marknadssegment tjänster 1,2 miljarder USD.³⁴

Globala Digital Signage-marknaden per marknadssegment (2018)³⁴

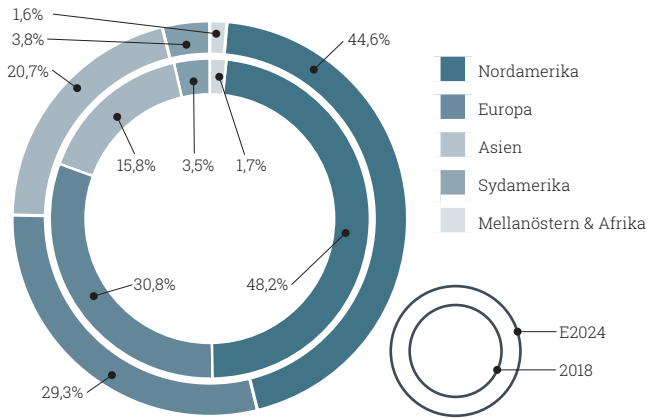


Den största regionen inom Digital Signage i storleksordning är Nordamerika följt av Europa, Asien, Sydamerika samt Mellanöstern och Afrika ("MEA"). Under 2018 återfanns nästan hälften av hela den globala marknaden för Digital Signage i Nordamerika, medan den minsta marknaden var MEA.

Vertiseit är främst aktiva på den europeiska marknaden, vilket är den näst största regionen inom Digital Signage. Europa förväntas utgöra 29,3 procent av marknaden år 2024. Nedan presenteras den geografiska fördelningen av Digital Signage-marknaden under 2018 och den förväntade fördelningen av marknaden år 2024.³⁴

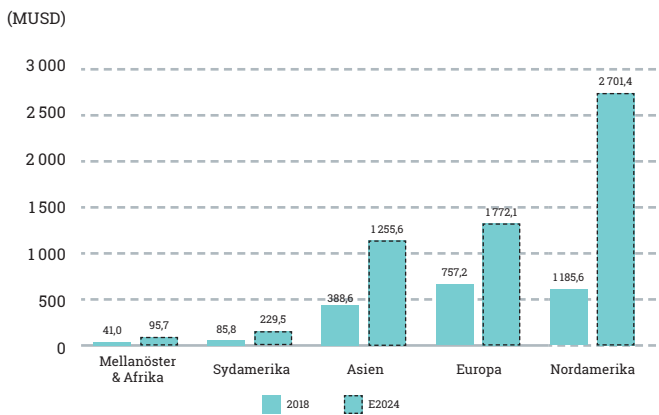
³⁴ Global Digital Signage Market Report 2019-2024. Mordor Intelligence. Informationen är oreviderad

Globala Digital Signage-marknaden per region i procent (2018-2024)³⁵



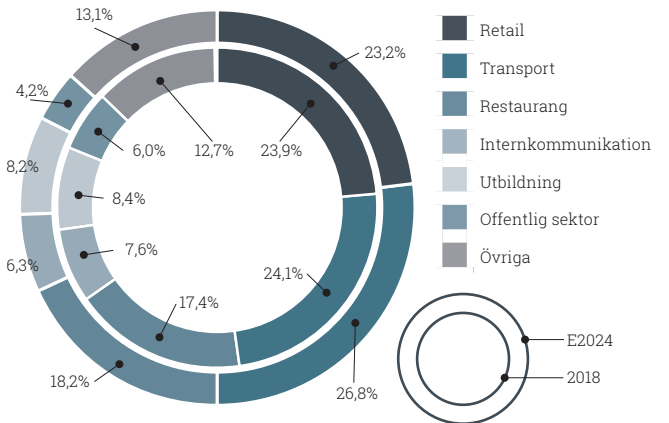
Asien är den region där marknaden för Digital Signage förväntas växa mest fram till 2024. Asien förväntas växa från 0,4 miljarder USD år 2018 till 1,3 miljarder USD år 2024, vilket är en genomsnittlig årlig tillväxt om 21,6 procent. Europa förväntas växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 15,2 procent fram tills 2024. Nedan presenteras den förväntade tillväxten per region fram till 2024.³⁵

Digital Signage-marknaden per region i MUSD (2018 -E2024)³⁵



Under 2018 var den största sektorn inom Digital Signage transportsektorn, följt av retail, restaurang, internkommunikation, utbildning och offentlig sektor i storleksordning. Transportsektorn är även den sektorn där Digital Signage förväntas växa kraftigast fram till 2024. Den förväntade genomsnittliga årliga tillväxttakten inom marknadssegmentet är 18,3 procent.³⁵

Globala Digital Signage-marknaden per sektor (2018-2024)³⁵



VERTISEITS POSITION PÅ MARKNADEN

Det finns stora megatrender inom retailhandeln där internethandeln utmanar den fysiska handel, vilket även har förändrat kundbeteendet enligt Bolaget. Denna övergång från fysisk handel till mer internethandel har skapat nya behov om en sammanhållen sömlös kundupplevelse. För att lyckas med detta behöver aktörer inom retail förändra sin affär. Det är främst gentemot dessa aktörer som Vertiseit positionerar sig och levererar tjänster och produkter inom Digital Signage.

Bolaget är enligt dess egen bedömning en ledande aktör på den svenska marknaden inom retail tech för Digital Signage. Bolaget bedömer att dess konkurrenter är Visual Art Sweden AB³⁶, ZetaDisplay AB (publ)³⁷ och MultiQ International AB³⁸. Bedömningen är gjord på att ovan bolag agerar på samma marknad som Vertiseit och har ett liknande produktutbudande. Dessa konkurrenter och hur Vertiseit särskiljer sig gentemot dessa bolag, presenteras vid sektionen "Konkurrenter".

³⁵ Global Digital Signage Market Report 2019-2024. Mordor Intelligence. Informationen är oreviderad

³⁶ Företagets hemsida: www.visualart.com.

³⁷ Företagets hemsida: www.zetadisplay.com.

³⁸ Företagets hemsida: www.multiq.com.

DOTTERBOLAGET DISE INTERNATIONAL AB:S POSITION PÅ MARKNADEN

DISE är en mjukvaruplattform leverantör för Digital Signage och tillhandahåller till marknaden en plattform som möjliggör den sömlösa resan för slutkonsumenten. DISE har försäljning i över 30 länder och positionerar sig inom mjukvara i segmentuppdelningen i detta avsnitt. Nyckelfunktioner för företag som erbjuder mjukvara inom Digital Signage är enligt Mordor Intelligence:

NYCKELFUNKTIONER INOM MJUKVARA FÖR DIGITAL SIGNAGE³⁹

- Fjärrstyrd kontroll av mjukvaran
- Support i realtid för flera displayer
- Skalbarhet
- Höga nivåer av interaktioner
- Möjlighet att erbjuda kundspecifika arbetsflöden och dynamisk statistik

Ökad konkurrens bland företagen inom marknadssegmentet mjukvara har resulterat i nya mjukvaruprodukter på marknaden som möjliggör höga nivåer av interaktioner, skalbarhet och support till kunderna. Den mest använda installationsmodellen är SaaS-mjukvarulösningar, då det erbjuder kunderna bland annat hög nivå av skalbarhet. En trend bland leverantörerna av mjukvara är att nya prisstrategier utvecklas för att skapa fler incitament för slutkunderna att köpa fler digitala lösningar.³⁹

TRENDER – DIGITAL SIGNAGE

Bolaget bedömer att det finns flertalet pågående trender inom marknaden för Digital Signage.

Den övergripande trenden är att lösningarna utvecklats från klassisk digital skyltning med schemalagda budskap till att nu inkludera interaktiv och datadriven kommunikation för ökad effektivitet, relevans och personalisering. Trenden öppnar upp för fler tillämpningar som exempelvis produktguider, säljstöd och E-handel i butik.

En bidragande faktor är att den tekniska infrastrukturen i butik har utvecklats. RFID-märkning av produkter, iBeacon, ansiktigenkänning och andra sensorer som heatmapping utgör nu verktyg vid framtagning av nya tillämpningar och kundupplevelser.

Detta leder i sin tur till en ökning av tjänsteinnehållet och komplexiteten i uppdragen. Denna förändring märks tydligt i efterfrågan av Bolagets tjänster inom verksamhetsområdet Agency. En utveckling som passar Bolaget väl.

Enligt Bolaget är en viktig marknadstrend att varumärkesleverantörer ser butiken som en allt viktigare arena för att bygga relationen mellan kunden och varumärket. Butikens roll förändras från att primärt vara en plats för transaktion till att bli en arena för varumärket i en sammanhållen kundresa mellan digitala och fysiska kanaler.

Bolaget bedömer att antalet butiker kommer att vara konstant men att butikernas storlek kommer att minska något. Detta som ett resultat av möjligheten att erbjuda ett showroom med fysiska produkter, kombinerat med ett digitalt utbud att handla ifrån. Framtidens retail handlar om att möta kundens förväntningar oberoende av kanal enligt Bolaget.

³⁹ Global Digital Signage Market Report 2019-2024. *Mordor Intelligence*. Informationen är oreviderad

KONKURRENTER

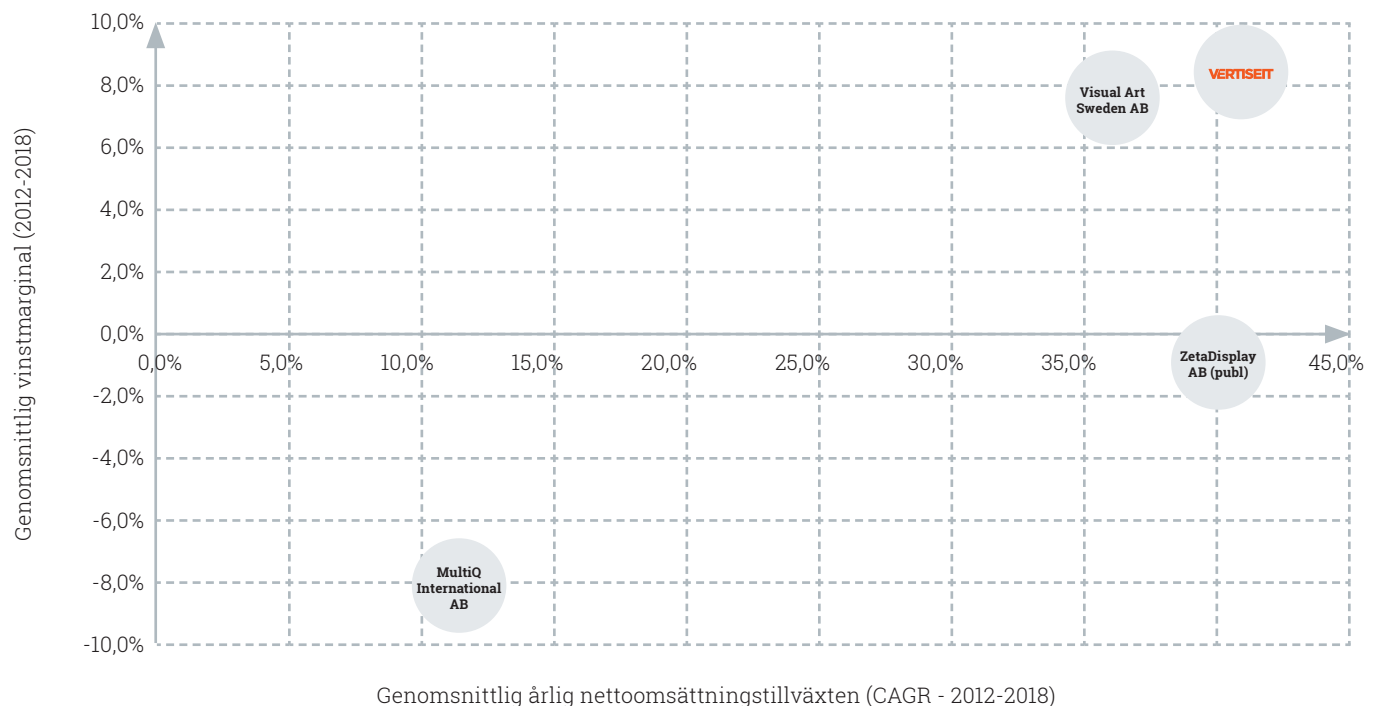
Bolaget har flera konkurrenter inom Digital Signage i Sverige och internationellt. Nedan presenteras tre företag som är konkurrenter till Bolaget, samt hur Bolagets produkter och tjänster särskiljer sig gentemot dessa. Nedan presenteras även en konkurrentmatris innehållandes tillväxt och lönsamhet för nedan konkurrenter och koncernen Vertiseit. Vertiseit har haft den högsta genomsnittliga vinstmarginalen mellan 2012 och 2018 gentemot konkurrenterna och den högsta genomsnittliga årliga nettoomsättningstillväxten (CAGR) mellan 2012 och 2018. Räkenskapsår 2018 för Vertiseit är proforma.^{40, 41}

Flera faktorer särskiljer Vertiseit från dess konkurrenter. Bland dessa kan särskilt nämnas att Bolaget bedriver utveckling av en standardiserad plattform i dotterbolaget DISE International AB med ett globalt partnersätverk, vilket innebär en skalbar global tillväxtpotential inom SaaS.

Vertiseit har ett starkt tjänsteerbjudande avseende strategisk rådgivning och konceptutveckling, vilket är en förutsättning för långa och starka kundrelationer enligt Bolaget.

Bolaget fokuserar uteslutande på den digitala kundupplevelsen i butik och arbetar inte med reklamfinansierade upplägg eller reklamsäljning. Detta medför en minskad kapitalintensitet och en avsevärt lägre konjunkturkänslighet.

Konkurrentmatris⁴⁰



40 Räkenskaper för nettoomsättning och resultat efter finansiella poster är hämtade från ZetaDisplay AB (Publ)s bokslutskommuniké för 2018 och årsredovisningar för 2017 och 2016, MultiQ international AB:s bokslutskommuniké för 2018 och årsredovisningar för 2017 och 2016 samt Visual Art Sweden AB:s årsredovisning för 2017 och 2016. Visual Art Sweden AB:s nyckeltal är beräknade för perioden 30 juni 2011 - 30 juni 2017. ZetaDisplay AB (publ)s och MultiQ International AB:s nyckeltal är beräknade för perioden 1 januari 2012 - 31 december 2018. Uträkning Nettoomsättning CAGR: $(\text{Slutvärde}/\text{Startvärde})^{(1/\text{antal år})-1}$. Uträkning genomsnittlig vinstmarginal: Resultat efter finansiella poster / nettoomsättning.

41 För mer information om proforma, se avsnittet "Proformaredovisning" på sidorna 61-62.

42 About us: www.visualart.com/en/about-us/ och Visual Arts årsredovisning för 2017.

43 About us: www.zetadisplay.com/about-zetadisplay/.

44 MultiQ:s bokslutskommuniké för 2018.

Utväld finansiell information

Nedanstående finansiella information avseende räkenskapsåren 2018 och 2017 är hämtade ur Bolagets årsredovisningar för 2018 och 2017. Med "Bolaget" nedan avses både koncern och moderbolag. Nedanstående finansiella information avseende Q1 2019 och Q1 2018 är hämtade ifrån Bolagets internt upprättade kvartalsrapporter för Q1 2019 och Q1 2018.

Avsnittet bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen", Vertiseits reviderade koncernräkenskaper för 2018 och moderbolaget Vertiseit AB:s reviderade räkenskaper för 2017 med tillhörande noter och revisionsberättelser. Avsnittet bör även läsas med Bolagets oreviderade internt upprättade kvartalsrapporter för Q1 2019 och Q1 2018, vilka är införlivade i Prospektet genom hänvisning.

Årsredovisningen för 2018 är upprättad enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Årsredovisningen för 2017 är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR 2016:10) om årsredovisning i mindre företag (K2). Kvartalsrapporterna för Q1 2019 och Q1 2018 är upprättade enligt årsredovisningslagen.

Bolagets föregående revisor ERA Revisorer har reviderat moderbolaget Vertiseit AB:s årsredovisning för 2017. Bolagets nuvarande oberoende revisor KPMG har reviderat

årsredovisningen för 2018. Koncernräkenskaperna för 2017 och de internt upprättade kvartalsrapporterna för Q1 2019 och Q1 2018 är inte reviderade av Bolagets revisor. Kassaflödesanalysen för koncernen och moderbolag 2017 är oreviderade.

Dotterbolaget DISE International AB förvärvades den 22 juni 2017. Koncernräkenskaperna för 2017 inkluderar därav DISE International AB:s resultat och finansiella ställning från och med den 22 juni 2017.

Vertiseit förvärvade Display 4 AB den 9 oktober 2018. Koncernräkenskaperna för 2018 inkluderar därav Display 4 AB:s resultat och finansiella ställning från och med den 1 november 2018 till och med den 31 december 2018. Fusionen av Display 4 AB med Vertiseit verkställdes den 21 februari 2019. Koncernräkenskaperna för Q1 2019 inkluderar därav Display 4 AB som dotterbolag från och med den 1 januari 2019 till och med den 20 februari 2019 och från och med 21 februari 2019 till och med den 31 mars 2019 som en del av Vertiseit AB.

RESULTATRÄKNING

KONCERN OCH MODERBOLAG Q1 2019 OCH Q1 2018

Resultaträkning	Koncern	Koncern	Vertiseit AB	Vertiseit AB
(KSEK)	2019-01-01 -2019-03-31	2018-01-01 -2018-03-31	2019-01-01 -2019-03-31	2018-01-01 -2018-03-31
Nettoomsättning	17 305	11 553	16 310	10 716
Aktiverat arbete för egen räkning	500	218	-	-
Övriga rörelseintäkter	39	67	4	53
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-7 528	-4 047	-7 653	-4 034
Övriga externa kostnader	-2 217	-1 837	-2 137	-1 835
Personalkostnader	-6 787	-5 416	-5 561	-4 412
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-945	-489	-427	-4
Övriga rörelsekostnader	-	-4	-	-
Rörelseresultat	367	47	536	484
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	-	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-46	-25	-42	-18
Resultat efter finansiella poster	321	22	494	466
Bokslutsdispositioner				
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-
Resultat före skatt	321	22	494	466
Skatt på periodens resultat	-171	-5	-190	-103
Periodens resultat	150	17	304	363

BALANSRÄKNING

Balansräkning	Koncern	Koncern	Vertiseit AB	Vertiseit AB
(KSEK)	2019-03-31	2018-03-31	2019-03-31	2018-03-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	1 941	1 061	-	-
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	-	2	-	-
Goodwill	8 334	1 395	7 267	-
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer	2 634	1 689	347	4
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag			3 501	3 501
Uppskjuten skattefordran	591	591	-	-
Summa anläggningstillgångar	13 500	4 738	11 115	3 505
Omsättningstillgångar				
Varulager mm				
Färdiga varor och handelsvaror	1 311	2 235	1 229	2 235
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	10 171	6 896	9 082	6 405
Fordringar hos koncernföretag			-	-
Övriga fordringar	197	738	195	563
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 143	11 001	4 143	11 001
Kassa och bank				
Kassa och bank	5 125	4 024	3 771	3 996
Summa omsättningstillgångar	20 947	24 894	18 420	24 200
SUMMA TILLGÅNGAR	34 447	29 632	29 535	27 705

Balansräkning	Koncern	Koncern	Vertiseit AB	Vertiseit AB
(KSEK)	2019-03-31	2018-03-31	2019-03-31	2018-03-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	540	540	540	540
<i>Fritt eget kapital</i>				
Övrigt tillskjutet kapital	722	2 680		
Överkursfond			1 084	1 084
Balanserat resultat			6 995	2 723
Periodens resultat			304	363
Balanserat resultat inkl årets resultat	6 529	3 134		
Obeskattade reserver				
Ackumulerade överavskrivningar			-	7
Periodiseringsfonder			239	3 675
Avsättningar				
Uppskjuten skatteskuld	51	810	-	-
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	5 619	3 144	4 254	1 875
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	3 192	843	1 989	-
Förskott från kunder	491	4 150	354	4 150
Leverantörsskulder	6 785	8 314	6 630	8 172
Aktuell skatteskuld	1 348	5	1 482	103
Övriga skulder	2 232	1 480	1 696	1 333
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 937	4 532	3 967	3 679
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	34 447	29 632	29 535	27 705

KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödesanalys	Koncern	Koncern	Vertiseit AB	Vertiseit AB
(KSEK)	2019-01-01 -2019-03-31	2018-01-01 -2018-03-31	2019-01-01 -2019-03-31	2018-01-01 -2018-03-31
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	321	22	494	466
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	945	1 283	-555	-141
Betald inkomstskatt	-307	-5	-192	91
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	959	1 300	-253	416
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	-62	100	25	-159
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	5 474	-3 520	5 239	-3 034
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelseskulder	325	6 155	357	5 952
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 696	4 035	5 368	3 175
Investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterbolag	-	-	-	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-55	-	-40	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-500	-	-	-
Förvärv av dotterföretag/rörelse, netto likvidpåverkan	-	-	443	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-555	-	403	-
Finansieringsverksamheten				
Emissionskostnader	-	-	-	-
Amortering av skuld	-824	-1 291	-498	-208
Upptagna lån	-	-	-	-
Utbetald utdelning till moderföretagets aktieägare	-2 000	-1 500	-2 000	-1 500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 824	-2 791	-2 498	-1 708
Periodens kassaflöde	3 317	1 244	3 273	1 467
Likvida medel vid periodens början	1 807	2 781	498	2 529
Likvida medel vid periodens slut	5 125	4 025	3 771	3 996

RESULTATRÄKNING

Koncern och moderbolag helår 2018 och helår 2017

Resultaträkning (KSEK)	Koncern	Koncern	Vertiseit AB	Vertiseit AB
	2018-01-01 -2018-12-31	2017-01-01 -2017-12-31	2018-01-01 -2018-12-31	2017-01-01 -2017-12-31
Nettoomsättning	69 521	49 379	66 520	47 076
Aktiverat arbete för egen räkning	874	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	210	160	94	407
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-33 519	-22 942	-33 152	-22 976
Övriga externa kostnader	-7 304	-6 579	-8 117	-6 383
Personalkostnader	-22 972	-16 459	-19 169	-15 021
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 233	-1 386	-33	-34
Övriga rörelsekostnader	-105	-145	-105	-31
Rörelseresultat	4 470	2 030	6 038	3 038
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	-	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-101	-85	-85	-29
Resultat efter finansiella poster	4 369	1 944	5 953	3 009
Bokslutsdispositioner				
Bokslutsdispositioner			3 682	-765
Resultat före skatt	4 369	1 944	9 635	2 244
Skatt på årets resultat	-1 087	-534	-2 171	-528
Årets resultat	3 282	1 410	7 463	1 716
<i>Hänförligt till</i> Moderföretagets aktieägare	3 282	1 410	7 463	1 716

BALANSRÄKNING

Balansräkning	Koncern	Koncern	Vertiseit AB	Vertiseit AB
(KSEK)	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	1 564	1 185	-	-
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	-	4	-	-
Goodwill	8 812	1 477	-	-
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer	2 868	2 764	338	7
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag			12 681	3 501
Uppskjuten skattefordran	591	591	-	-
Summa anläggningstillgångar	13 835	6 020	13 019	3 508
Omsättningstillgångar				
Varulager mm				
Färdiga varor och handelsvaror	1 249	2 335	1 052	2 335
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	14 550	8 542	11 907	7 912
Fordringar hos koncernföretag			500	-
Övriga fordringar	294	162	60	90
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 141	6 411	4 972	6 200
Kassa och bank				
Kassa och bank	1 807	2 781	498	2 529
Summa omsättningstillgångar	23 041	20 231	18 989	19 066
SUMMA TILLGÅNGAR	36 876	26 251	32 008	22 573

Balansräkning	Koncern	Koncern	Vertiseit AB	Vertiseit AB
(KSEK)	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	540	540	540	540
<i>Fritt eget kapital</i>				
Övrigt tillskjutet kapital	2 844	2 844		
Överkursfond			1 084	1 084
Balanserat resultat			2 723	2 507
Årets resultat			7 463	1 716
Balanserat resultat inkl årets resultat	6 257	4 453		
Obeskattade reserver				
Akkumulerade överavskrivningar			-	7
Periodiseringsfonder			-	3 675
Avsättningar				
Uppskjuten skatteskuld	863	810	-	-
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	6 312	3 441	4 752	1 250
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	3 269	1 837	1 989	833
Förskott från kunder	343	272	206	272
Leverantörsskulder	6 333	6 378	5 483	6 079
Aktuell skatteskuld	672	-	1 384	-
Övriga skulder	1 978	1 428	1 519	1 371
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 465	4 248	4 864	3 238
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	36 876	26 251	32 008	22 573

KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödesanalys	Koncern		Vertiseit AB	
	2018-01-01 -2018-12-31	2017-01-01 -2017-12-31	2018-01-01 -2018-12-31	2017-01-01 -2017-12-31
(KSEK)				
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	4 369	1 944	5 953	3 009
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2 233	1 485	33	68
Betald inkomstskatt	-363	-692	-787	-692
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	6 240	2 737	5 199	2 385
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	1 328	281	1 282	281
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-3 245	-2 301	-3 237	-2 547
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelseskulder	2 653	2 135	1 111	1 425
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 976	2 852	4 355	1 544
Investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterbolag	-	-	-9 180	-3 501
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-419	-60	-364	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-874	-	-	-
Förvärv av dotterföretag/rörelse, netto likvidpåverkan	-8 633	-3 659	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 925	-3 719	-9 544	-3 501
Finansieringsverksamheten				
Emissionskostnader	-	-	-	-
Upptagna lån	3 476	446	4 658	1 283
Utbetald utdelning till moderföretagets aktieägare	-1 500	-1 000	-1 500	-1 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 976	-554	3 158	283
Årets kassaflöde	-974	-1 422	-2 031	-1 674
Likvida medel vid årets början	2 781	4 202	2 529	4 202
Likvida medel vid årets slut	1 807	2 781	498	2 529

OREVIDERADE NYCKELTAL

Nedanstående nyckeltal är baserade på resultat- och balansräkningarna för koncernen Vertiseit. Bolagets uppfattning är att nedanstående nyckeltal i stor utbredning används av investerare, aktieanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på utvecklingen av Bolagets finansiella ställning, resultat och lönsamhet. Vertiseit redovisar vissa finansiella nyckeltal som inte är definierade enligt K3. Bolaget bedömer att dessa alternativa nyckeltal ger värdefull information för Bolagets ledning samt investerare, då de tillsammans med nyckeltal definierade enligt K3 möjliggör en bättre utvärdering av Bolagets ekonomiska trender. Vertiseits nyckeltal som inte beräknas enligt K3 har vissa begränsningar som analysverktyg, då de ej nödvändigtvis är jämförbara med liknande mått som är presenterade av andra bolag på samma marknad. Nyckeltalen bör därför inte betraktas enskilt eller som substitut för Bolagets finansiella information som upprättats enligt K3.

OREVIDERADE NYCKELTAL SOM INTE BERÄKNAS ENLIGT K3

Nyckeltal	2019-01-01 –2019-03-31	2018-01-01 –2018-03-31	2018-01-01 –2018-12-31	2017-01-01 –2017-12-31
Resultat per aktie (SEK)	0,01	0,03	6,08	2,61
Resultat per aktie, justerat för uppdelning av aktier 20:1 (SEK)*	0,01	0,00	0,30	0,13
Eget kapital per aktie (SEK)	0,72	11,77	17,86	14,52
Eget kapital per aktie, justerat för uppdelning av aktier 20:1 (SEK)*	0,72	0,59	0,89	0,73
Antal aktier vid periodens slut, (St.)	10 796 340	539 817	539 817	539 817
Antal aktier, justerat för uppdelning av aktier 20:1*	10 796 340	10 796 340	10 796 340	10 796 340
Genomsnittligt antal aktier under perioden, (St.)	5 668 079	539 817	539 817	539 817
Återkommande intäkter (SEK)	5 542 147	4 529 992	19 297 712	15 234 930
Annual Recurring Revenue (ARR) (SEK)	25 357 716	19 806 264	23 301 132	16 893 084
Rörelsemarginal, (%)	2,1	0,4	6,4	4,1
Vinstmarginal, (%)	1,9	0,2	6,3	3,9
Soliditet, (%)	22,6	21,4	26,1	29,9

*För mer information om uppdelning av aktier, se avsnittet "Uppdelning av aktier".

DEFINITIONER AVSEENDE NYCKELTAL

Nedan presenteras en tabell över nyckeltalen, definitioner för nyckeltalen samt motiveringen för användandet av finansiella nyckeltal samt icke finansiella nyckeltal som inte är definierade enligt K3.

Nyckeltal	Definition	Motivering för användande av finansiella nyckeltal som inte är definierade enligt K3
Resultat per aktie	Periodens resultat i relation till Bolagets antal utestående aktier.	Nyckeltalet presenteras för att fastställa värdet på koncernens utestående aktier.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av periodens nettoomsättning.	Nyckeltalet presenteras för att ge en bättre förståelse av koncernens vinst eller förlust som genereras av rörelsen.
Vinstmarginal	Resultat efter finansnetto i procent av nettoomsättning.	Nyckeltalet ger en bättre förståelse för koncernens lönsamhet.
Soliditet	Justerat eget kapital i procent av balansomslutning.	Bolaget anser att nyckeltalet ger investeraren en bättre förståelse för koncernens kapitalstruktur.
Eget kapital per aktie	Eget kapital i relation till totalt antal aktier per balansdagen.	Nyckeltalet visar hur stor del av koncernens redovisade egna kapital varje aktie representerar.
Antal aktier vid periodens slut	Antal aktier per balansdagen.	Bolaget anser att nyckeltalet ger investeraren en bättre förståelse för koncernens finansiella situation.
Genomsnittligt antal aktier under perioden	Genomsnittligt antalet aktier under perioden som avses.	Bolaget anser att nyckeltalet ger investeraren en bättre förståelse för koncernens finansiella situation.
Återkommande intäkter	Avtalsintäkter av återkommande karaktär, avser licens-, drift-, underhåll-, och supportintäkter.	Återkommande intäkter ger en potentiell investerare en indikation på hur stor del av koncernens intäkter som var återkommande under en viss period. Bolaget anser att nyckeltalet ger investeraren en bättre förståelse för koncernens finansiella situation och utveckling.
Annual Recurring Revenue (ARR)	Annual Recurring Revenue (ARR) motsvarar återkommande avtalsintäkter från existerande kundbas för de kommande 12 månaderna.	Nyckeltalet är ett finansiellt mått på koncernens intäkter under de kommande tolv månaderna eller längre. De återkommande intäkterna påverkas även av mer- och nyförsäljning samt av förlorade kunder. Bolaget anser att nyckeltalet ger investeraren en bättre förståelse för koncernens finansiella situation och utveckling.

Proformaredovisning

BAKGRUND OCH SYFTE MED PROFORMAREDOVISNINGEN

Den 9 oktober 2018 förvärvade Vertiseit AB 100 procent av aktierna (1 000 aktier) i Display 4 AB med organisationsnummer 556837-1784 ("Förvärvet"). Display 4 AB fusionerades med Vertiseit AB den 21 februari 2019. Vederlaget för samtliga aktier i Display 4 AB har utgjorts av kontanter.

Förvärvet av Display 4 AB och den lånefinansiering som föranleddes av förvärvet av Display 4 AB bedöms ha en betydande och direkt påverkan på Vertiseit AB:s framtida resultat, finansiella ställning och kassaflöden.

Syftet med proformaredovisningen är att presentera en översiktlig illustration av hur förvärvet av Display 4 AB och den lånefinansiering som föranleddes av förvärvet av Display 4 AB skulle kunna ha haft på Vertiseit AB:s koncernresultaträkning för räkenskapsåret 2018 om förvärvet av Display 4 AB hade genomförts per den 1 januari 2018.

Proformaredovisningen har enbart till syfte att beskriva en hypotetisk situation och har tagits fram endast i illustrativt syfte för att informera om och belysa fakta och är därmed avsedd att visa periodens hypotetiska resultat om ovanstående händelser inträffat vid ovan angiven tidpunkt. Proformaredovisningen visar inte koncernens resultat vid en framtida tidpunkt. Detta bör tas i beaktande vid potentiella investeringsbeslut.

Synergier och integrationskostnader har inte beaktats i proformaredovisningen. Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att presenteras i detta Prospekt. Proformaredovisningen bör läsas tillsammans med övrig information i Prospektet.

Proformaredovisningen har granskats av Bolagets revisor, se avsnittet "Revisorsrapport avseende proformaredovisning".

GRUNDER FÖR PROFORMAREDOVISNING

Proformaresultaträkningen för perioden 1 januari – 31 december 2018 har baserats på Vertiseit AB:s koncernresultaträkning för räkenskapsåret 2018 som ingår i Vertiseit AB koncernens reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåret 2018, Vertiseit AB:s reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2018, vilken införlivats genom hänvisning i detta Prospekt (se "Införlivande genom hänvisning m.m." i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information") samt Display 4 AB:s ej reviderade interna finansiella rapporter för perioden 1 januari 2018 – 30 oktober 2018.

Vertiseit AB tillämpar redovisningsprinciper i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3) och årsredovisningslagen. Den finansiella informationen för Display 4 AB är upprättad i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3) och årsredovisningslagen.

Proformaredovisningen har upprättats i enlighet med Vertiseit AB:s redovisningsprinciper såsom de beskrivs ovan i avsnittet "Utvald finansiell historik" samt i enlighet med årsredovisningen 2018-års redovisningsprinciper.

PROFORMAJUSTERINGAR

Proformajusteringsarna beskrivs mer i detalj i noterna till proformaresultaträkningen. Följande beskrivning är av mer övergripande natur. Samtliga proformajusteringsarna förväntas ha en bestående effekt.

VEDERLAG OCH FÖRVÄRVSANALYS

En förvärvsanalys avseende förvärvet av Display 4 AB har upprättats. Display 4 AB konsoliderades i Vertiseit AB:s koncernredovisning från och med den 1 november 2018. Köpeskillingen för aktierna i Display 4 AB uppgick till 9 180 KSEK vilket erlades kontant.

I förvärvsanalysen allokerades verkliga värden till den förvärvade koncernens identifierbara tillgångar och skulder. Skillnaden mellan verkliga värden och bokförda värden på den förvärvade koncernens identifierbara tillgångar och skulder benämns över- och undervärden. I förvärvsanalysen identifierades inga övervärden. Skillnaden mellan köpeskillingen och verkligt värde på den förvärvade koncernens identifierbara tillgångar och skulder redovisas som goodwill i Vertiseit AB:s koncernbalansräkning. Bedömd nyttjandeperiod för goodwill uppgår till 5 år. I proformaresultaträkningen har justering gjorts för avskrivning av goodwill under perioden 1 januari – 30 oktober 2018 som om förvärvet genomfördes den 1 januari 2018.

FINANSIERING

Finansiering av köpeskillingen avseende förvärvet av aktierna i Display 4 AB genomfördes via befintlig kassa i Vertiseit AB och lån i bank om 5 780 KSEK. Proformajusterings avseende ökade räntekostnader har beräknats som om aktierna i Display 4 AB hade förvärvats och krediterna hade nyttjats per den 1 januari 2018 och redovisats som räntekostnader och liknande resultatposter i proformaresultaträkningen.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Den finansiella informationen för Display 4 AB är upprättad i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3) och årsredovisningslagen.

En analys har skett av tillämpade redovisningsprinciper i Vertiseit AB koncernen och Display 4 AB. Inga väsentliga skillnader i tillämpning av redovisningsprinciper har identifierats och ingen justering har skett i proformaredovisningen.

ÖVRIGA PROFORMAJUSTERINGAR

Skatt har beaktats på proformajusteringsarna, exklusive goodwill.

RESULTATRÄKNING - PROFORMA

PROFORMA – KONCERN OCH DISPLAY 4 AB HELÅR 2018

Resultaträkning (KSEK)	Koncern	Display 4 AB	Proformajustering		Proforma koncern
	2018-01-01 –2018-12-31	2018-01-01 –2018-10-31	2018-01-01 –2018-10-31	Not	2018-01-01 –2018-12-31
Nettoomsättning	69 521	9 289	-		78 810
Aktiverat arbete för egen räkning	874	-	-		874
Övriga rörelseintäkter	210	-	-		210
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-33 519	-4 419	-		-37 938
Övriga externa kostnader	-7 304	-1 308	-		-8 612
Personalkostnader	-22 972	-2 589	-		-25 562
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 233	-	-1 321	1	-3 555
Övriga rörelsekostnader	-105	-	-		-105
Rörelseresultat	4 470	973	-1 321		4 122
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	1	-		-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-101	-	-72	2	-173
Resultat efter finansiella poster	4 369	974	-1 394		3 950
Skatt, aktuell	-1 904	-271	255	3	-1 919
Skatt, uppskjuten	817	-	16	2	834
Årets resultat	3 282	704	-1 122		2 864
Hänförligt till					
Moderföretagets aktieägare	3 282	704	-1 122		2 864

Not 1: Justering av goodwillavskrivning på förvärvet av Display 4 AB

Eftersom resultaträkning proforma ovan visar förvärvet av Display 4 AB, som om det genomfördes den 1 januari 2018 justeras goodwillavskrivningen med tillkommande 10 månader om -1 321 KSEK.

Förvärvsgoodwill:	7 928 KSEK
Avskrivning per månad:	132 KSEK
Avskrivning 10 månader:	1 321 KSEK

Not 2: Justering av ränta på förvärvslånet i samband med förvärvet av Display 4 AB

Denna justering avser räntekostnader på förvärvslånet om 5 780 KSEK för tillkommande 10 månader, som om förvärvet av Display 4 AB skett 1 januari 2018. Räntesatsen för lånet är 1,5 procent per år, vilket innebär en månadskostnad om 7,2 KSEK och en tillkommande räntekostnad om -56 KSEK med avdrag för uppskjuten skatt.

Not 3: Skatteeffekt med avseende på ej hanterad skatt

Skatt för Display 4 AB under perioden 1 januari 2018 – 31 oktober 2018 var -271 KSEK och i proformajusteringen uppgick skatten till 255 KSEK. Detta har att göra med den resultatvariation som uppgick mellan de båda perioderna. Under perioden 1 januari 2018 – 31 oktober 2018 uppgick resultatet före skatt till 973 KSEK, medan resultat före skatt under perioden 1 november 2018 – 31 december 2018 uppgick till -1 394 KSEK. I det initiala tillträdesbokslutet den 31 oktober 2018 redovisas aktuell skatt på periodresultatet. Den totala skatteeffekten avseende Display 4 AB under 2018 uppgick till 16 KSEK.

REVISORS RAPPORT AVSEENDE PROFORMA

Till styrelsen i Vertiseit AB, organisationsnummer 556753-5272

Revisors rapport avseende proformaredovisning

Vi har utfört en revision av den proformaredovisning som framgår på s. 61-62 i Vertiseit AB:s prospekt daterat den 20 mars 2019.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur förvärvet av det helägda dotterföretaget Display 4 AB skulle ha kunnat påverka koncernresultaträkningen för Vertiseit AB för perioden 2018-01-01 – 2018-12-31.

Styrelsens ansvar

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

Revisorns ansvar

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

Utfört arbete

Vi har utfört vårt arbete i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt. Det innebär att vi följer FARs etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

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

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

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar vi bedömt nödvändiga för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på s. 61-62 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Uttalande

Enligt vår bedömning har proformaredovisningen sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på s. 61-62 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Varberg den 2 maj 2019,

KPMG AB

Sven Cristea

Auktoriserad revisor

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen baseras på koncernen Vertiseits räkenskapsår 2018 och 2017 samt första kvartalen för 2019 och 2018. Kommentarererna nedan baseras även på moderbolaget samt tillika emittenten Vertiseits AB:s räkenskapsår 2018 och 2017 samt första kvartalen för 2019 och 2018. Informationen bör läsas i anslutning till Vertiseits årsredovisning för 2018 och 2017. Informationen bör även läsas i anslutning till koncernens och moderbolagets internt upprättade kvartalsrapporter för första kvartalet 2019 och 2018. Siffrorna inom parentes anger uppgift för motsvarande period under föregående räkenskapsperiod.

Koncernen

JAN-MARS 2019 MOT JAN-MARS 2018

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Under första kvartalet 2019 ökade nettoomsättningen med 5,8 MSEK till 17,3 MSEK, att jämföras med 11,6 MSEK för första kvartalet 2018. Detta innebär en ökning med 49,8 procent mot föregående år. Ökningen är hänförlig till organisk tillväxt inom samtliga Bolagets verksamhetsområden från såväl befintliga som nya kunder, samt från tillkomsten av Display 4 AB, som ingår i räkenskaperna sedan den 1 november 2018. Display 4 AB fusionerades med Vertiseit AB den 21 februari 2019.

Koncernens rörelseresultat under första kvartalet 2019 uppgick till 367 KSEK (47), vilket är en ökning med 320 KSEK gentemot första kvartalet 2018. Koncernens totala kostnader under första kvartalet 2019 uppgick till 17,5 MSEK, att jämföras med 11,8 MSEK under första kvartalet 2018. Ökningen av kostnaderna är främst hänförliga till den ökade försäljningen, vilket medfört ökade kostnader för handelsvaror. Kostnaderna har även ökat på grund av förstärkt organisation under perioden vilket medfört ökade personalkostnader.

KASSAFLÖDE OCH LIKVIDA MEDEL

Kassaflödet från investeringsverksamheten under första kvartalet 2019 uppgick till -0,6 MSEK (0). Likvida medel uppgick per den 31 mars 2019 till 5,1 MSEK (4,0). Ökningen av likvida medel är främst hänförlig till effektivare hantering av koncernens rörelsekapital.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernen Vertiseits balansomslutning per den 31 mars 2019 uppgick till 34,4 MSEK (29,6). Ökningen är framförallt hänförlig till goodwill som uppkommit genom förvärvet av dotterbolaget Display 4 AB, samt större bindning av rörelsekapital med anledning av den ökade efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster inom Bolagets samtliga verksamhetsområden. Goodwill hänförlig till förvärvet uppgick till 7,9 MSEK.

Koncernens anläggningstillgångar uppgick till 13,5 MSEK per den 31 mars 2019 (4,7). Ökningen är framförallt hänförlig till goodwill, vilken ökat i samband med förvärvet av Display 4 AB. Koncernens omsättningstillgångar uppgick till 20,9 MSEK per den 31 mars

2019 (24,9). Minskningen är framförallt hänförlig till effektivare hantering av koncernens rörelsekapital, vilket har medfört att förutbetalda kostnader och upplupna intäkter minskade med 6,9 MSEK.

Koncernens kortfristiga skulder uppgick till 21,0 MSEK per den 31 mars 2019 (19,3) och de långfristiga skulderna uppgick till 5,6 MSEK per den 31 mars 2019 (3,1).

Det egna kapitalet uppgick till 7,8 MSEK per den 31 mars 2019 (6,4). Soliditeten var 22,6 procent per den 31 mars 2019 (21,4).

2018 MOT 2017

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Under 2018 ökade nettoomsättningen med 20,1 MSEK till 69,5 MSEK, att jämföras med 49,4 MSEK för 2017. Detta innebär en ökning med 40,8 procent mot föregående år. Ökningen är framförallt hänförlig till organisk tillväxt inom samtliga Bolagets verksamhetsområden från såväl befintliga som nya kunder. 0,2 MSEK av omsättningsökningen är hänförlig till Display 4 AB, som ingår i räkenskaperna sedan den 1 november 2018. Display 4 AB fusionerades med Vertiseit AB den 21 februari 2019.

Koncernens rörelseresultat för helåret 2018 uppgick till 4 470 KSEK (2 030), vilket är en ökning med 2 440 KSEK gentemot 2017. Koncernens totala kostnader under 2018 uppgick till 66,1 MSEK, att jämföras med 47,5 MSEK under 2017. Ökningen av kostnaderna är främst hänförliga till den ökade försäljningen, vilket medfört ökade kostnader för handelsvaror. Kostnaderna har även ökat på grund av förstärkt organisation under perioden vilket medfört ökade personalkostnader.

KASSAFLÖDE OCH LIKVIDA MEDEL

Kassaflödet från investeringsverksamheten under 2018 uppgick till -9,9 MSEK (-3,7). Likvida medel uppgick per den 31 december 2018 till 1,8 MSEK (2,8). Minskningen av likvida medel är framförallt hänförlig till förvärvet av dotterbolaget Display 4 AB som genomfördes under 2018.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens balansomslutning per den 31 december 2018 uppgick till 36,9 MSEK (26,3). Ökningen är framförallt hänförlig till goodwill som uppkommit genom förvärvet av dotterbolaget Display 4

AB, samt större bindning av rörelsekapital med anledning av den ökade efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster inom Bolagets samtliga verksamhetsområden. Goodwill hänförlig till förvärvet uppgick till 7,9 MSEK.

Koncernens anläggningstillgångar uppgick till 13,8 MSEK per den 31 december 2018 (6,0). Ökningen är framförallt hänförlig till goodwill, vilken ökat i samband med förvärvet av Display 4 AB. Koncernens omsättningstillgångar uppgick till 23,0 MSEK per den 31 december 2018 (20,2). Ökningen är hänförlig till kundfordringar vilka ökat med anledning av högre efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster inom koncernens samtliga verksamhetsområden.

Koncernens kortfristiga skulder uppgick till 20,1 MSEK per den 31 december 2018 (14,2) och de långfristiga skulderna uppgick till 6,3 MSEK per 31 december 2018 (3,4). Av långfristiga och kortfristiga skulder till kreditinstitut utgörs sammanlagt 2,2 MSEK av finansiell leasing, vilka tillkommit redovisningsmässigt med anledning av koncernens övergång från K2- till K3-redovisning under verksamhetsåret 2018.

Det egna kapitalet uppgick till 9,6 MSEK per den 31 december 2018 (7,8). Soliditeten var 26,1 procent per den 31 december 2018 (29,9).

Moderbolag – Vertiseit AB

JAN-MARS 2019 MOT JAN-MARS 2018

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Under första kvartalet 2019 ökade nettoomsättningen med 5,6 MSEK till 16,3 MSEK, att jämföras med 10,7 MSEK för första kvartalet 2018. Detta innebär en ökning med 52,2 procent mot föregående år. Ökningen är framförallt hänförlig till organisk tillväxt inom samtliga Bolagets verksamhetsområden från såväl befintliga som nya kunder, samt från tillkomsten av Display 4 AB, som ingår i räkenskaperna sedan den 1 november 2018. Display 4 AB fusionerades med Vertiseit AB den 21 februari 2019.

Moderbolaget Vertiseits rörelseresultat under första kvartalet 2019 uppgick till 536 KSEK (484), vilket är en ökning med 53 KSEK gentemot första kvartalet 2018. Vertiseits totala kostnader under första kvartalet 2019 uppgick till 15,8 MSEK, att jämföras med 10,3 MSEK under första kvartalet 2018. Ökningen av kostnaderna är främst hänförliga till den ökade försäljningen under perioden, vilket medfört ökade kostnader för handelsvaror. Kostnaderna har även ökat på grund av förstärkt organisation under perioden vilket medfört ökade personalkostnader.

KASSAFLÖDE OCH LIKVIDA MEDEL

Kassaflödet från investeringsverksamheten under första kvartalet 2019 uppgick till 403 KSEK (0). Likvida medel uppgick per den 31 mars 2019 till 3,8 MSEK (4,0). Minskningen av likvida medel är framförallt hänförlig till lägre ingående kassa med anledning av förvärvet av Display 4 AB.

FINANSIELL STÄLLNING

Vertiseits balansomslutning per den 31 mars 2019 uppgick till 29,5 MSEK (27,7). Ökningen är framförallt hänförlig till goodwill

som uppkommit genom fusionen av dotterbolaget Display 4 AB. Goodwill hänförlig till förvärvet uppgick till 7,9 MSEK.

Vertiseits anläggningstillgångar uppgick till 11,1 MSEK per den 31 mars 2019 (3,5). Ökningen är framförallt hänförlig till goodwill, vilken ökat i samband med fusionen av Display 4 AB. Vertiseits omsättningstillgångar uppgick till 18,4 MSEK per den 31 mars 2019 (24,2). Minskningen är framförallt hänförlig till effektivare hantering av moderbolagets rörelsekapital, vilket har medfört att förutbetalda kostnader och upplupna intäkter minskade med 6,9 MSEK.

Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 16,1 MSEK per den 31 mars 2019 (17,4) och Vertiseits långfristiga skulder uppgick till 4,3 MSEK per den 31 mars 2019 (1,9).

Det egna kapitalet uppgick till 8,9 MSEK per den 31 mars 2019 (4,7). Soliditeten var 30,8 procent per den 31 mars 2019 (27,4).

2018 MOT 2017

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Under 2018 ökade nettoomsättningen med 19,4 MSEK till 66,5 MSEK, att jämföras med 47,1 MSEK för 2017. Detta innebär en ökning med 41,3 procent mot föregående år. Ökningen är hänförlig till organisk tillväxt inom samtliga Bolagets verksamhetsområden från såväl befintliga som nya kunder.

Moderbolaget Vertiseits rörelseresultat för helåret 2018 uppgick till 6 038 KSEK (3 038), vilket är en ökning med 3 000 KSEK gentemot 2017. Vertiseits totala kostnader under 2018 uppgick till 60,6 MSEK, att jämföras med 44,4 MSEK under 2017. Ökningen av kostnaderna är främst hänförliga till den ökade försäljningen, vilket medfört ökade kostnader för handelsvaror. Kostnaderna har även ökat på grund av förstärkt organisation under perioden vilket medfört ökade personalkostnader.

KASSAFLÖDE OCH LIKVIDA MEDEL

Kassaflödet från investeringsverksamheten under 2018 uppgick till -9,5 MSEK (-3,5). Likvida medel uppgick per den 31 december 2018 till 0,5 MSEK (2,5). Minskningen av likvida medel är framförallt hänförlig till förvärvet av dotterbolaget Display 4 AB som genomfördes under 2018.

FINANSIELL STÄLLNING

Vertiseits balansomslutning per den 31 december 2018 uppgick till 32,0 MSEK (22,6). Ökningen är hänförlig till förvärvet av dotterbolaget Display 4 AB, samt större bindning av rörelsekapital med anledning den ökade efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster inom Bolagets samtliga verksamhetsområden.

Vertiseits anläggningstillgångar uppgick till 13,0 MSEK per den 31 december 2018 (3,5). Ökningen är framförallt hänförlig till förvärvet av dotterbolaget Display 4 AB, samt att 0,4 MSEK utgörs av investeringar i kontorsinredning i Bolagets lokaler. Vertiseits omsättningstillgångar uppgick till 19,0 MSEK per den 31 december 2018 (19,0).

Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 15,4 MSEK per den 31 december 2018 (11,8) och Vertiseits långfristiga skulder uppgick till 4,8 MSEK per 31 december 2018 (1,3).

Det egna kapitalet uppgick till 11,8 MSEK per 31 december 2018 (5,8). Soliditeten var 36,9 procent per den 31 december 2018 (38,6).

Eget kapital, skulder och annan information

Tabellerna nedan återger information om eget kapital och skuldsättning per den 31 mars 2019 för koncernen Vertiseit. Nettoskuldsättningstabellen omfattar både räntebärande och icke räntebärande skulder.

Nettoskuldsättning		Eget kapital och skuldsättning	
(KSEK)	Koncern	(KSEK)	Koncern
A) Kassa	5 125	Räntebärande kortfristiga skulder	
B) Likvida medel	-	Mot borgen	-
C) Lätt realiserbara värdepapper	-	Mot säkerhet	3 192 ⁴⁸
D) Summa likvida medel (A) + (B) + (C)	5 125⁴⁵	Blankokrediter	-
E) Kortfristiga fordringar	14 511	Summa räntebärande kortfristiga skulder	3 192
F) Kortfristiga bankskulder	2 090	Räntebärande långfristiga skulder	
G) Kortfristig del av långfristiga skulder	-	Mot borgen	-
H) Andra kortfristiga skulder	18 895	Mot säkerhet	5 619 ⁴⁹
I) Summa kortfristiga skulder (F) + (G) + (H)	20 985	Blankokrediter	-
J) Netto kortfristig skuldsättning (I) - (E) - (D)	1 349	Summa räntebärande långfristiga skulder	5 619
K) Långfristiga banklån	4 521 ⁴⁶	Eget kapital	
L) Emitterade obligationer	-	Aktiekapital	540
M) Andra långfristiga lån	1 098 ⁴⁷	Övrigt tillskjutet kapital	722
N) Långfristig skuldsättning	5 619	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	6 529
(O) Nettoskuldsättning (J) + (N)	6 968	Summa eget kapital	7 791

⁴⁵ Likvida medel består av 5 125 KSEK på företagskonto.

⁴⁶ Långfristiga banklån består av banklån från Svenska Handelsbanken AB (publ).

⁴⁷ Andra långfristiga lån består av finansiell leasing.

⁴⁸ Kortfristiga skulder består av banklån om 2 090 KSEK och finansiell leasing om 1 102 KSEK. Bolaget har som säkerhet för banklånet ställt företagsinteckningar om totalt 17,5 MSEK till Svenska Handelsbanken AB (publ). Säkerhet för finansiell leasing utgörs av leasingobjekt.

⁴⁹ Långfristiga skulder består av banklån om 4 521 KSEK och finansiella leasing om 1 098 KSEK. Bolaget har som säkerhet för banklånet ställt företagsinteckningar om totalt 17,5 MSEK till Svenska Handelsbanken AB (publ). Säkerhet för finansiell leasing utgörs av leasingobjekt.

RÖRELSEKAPITALFÖRKLARING

Styrelsens bedömning är att befintligt rörelsekapital är tillräckligt för den kommande tolv månadersperioden.

INVESTERINGAR

HISTORISKA INVESTERINGAR

Under de senaste åren har Vertiseit genomfört två förvärv. Den 22 juni 2017 förvärvades DISE International AB för köpeskillingen 3,5 MSEK och den 9 oktober 2018 förvärvades Display 4 AB för köpeskillingen 9,2 MSEK.

Koncernen har under 2018 och 2017 gjort investeringar i immateriella anläggningstillgångar om 0,9 MSEK och 0 MSEK respektive. De immateriella investeringarna under 2018 har utgjorts till stor del av balanserade utvecklingskostnader i dotterbolaget DISE.

Koncernen har under 2018 och 2017 gjort investeringar i materiella anläggningstillgångar om 0,4 MSEK och 0,1 MSEK respektive. De materiella investeringarna under 2018 och 2017 har utgjorts till stor del av kontorsinredning och IT-utrustning.

PÅGÅENDE OCH PLANERADE INVESTERINGAR

Bolaget investerar löpande i tjänste- och produktutveckling och Bolaget utvärderar löpande möjliga förvärv på marknaden. Under 2019 kommer investeringar i huvudsak att ske genom produktutveckling av DISE. De planerade åtagandena avses finansieras med hjälp av befintlig kassa.

VÄSENTLIGA TENDENSER

Bolaget bedömer att det inte finns, vid utgivandet av detta Prospekt, några kända tendenser eller osäkerhetsfaktorer såsom offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som direkt eller indirekt förväntas ha en negativ påverkan på verksamhetens finansiella ställning eller rörelseresultat.

Inom Bolagets marknad är en väsentlig tendens skiftet från traditionell digital skyltning till mer komplexa, bransch- och kundspecifika samt interaktiva lösningar. Inom produktion av hårdvara ser Bolaget en fortsatt snabb teknikutveckling och fallande priser hos leverantörerna. En annan tendens är att digitala lösningar blir en alltmer integrerad del i kundernas verksamhet och andelen affärskritiska tillämpningar ökar. Detta gör sammantaget att prisbilden bedöms fortsätta stiga framöver. Hos Bolagets distributörer är en tendens att Vertiseits förhandlingsmöjligheter av betalningsvillkor och lagerhållning förbättras i takt med att Bolagets omsättning ökar.

TIDIGARE FINANSIERING

Bolaget har tidigare primärt finansierats genom egna generade vinstmedel. Sedan Vertiseit grundades har det gjorts emissioner om totalt 1,8 MSEK och upptagits lån om 31,6 MSEK.

FÖRETAGSINTECKNINGAR OCH SKULDEBREV

Vertiseit AB har en beviljad checkkredit uppgående till 10,0 MSEK samt två banklån. Samtliga Bolagets krediter är upptagna hos Svenska Handelsbanken AB (publ).

Den 22 juni 2017 upptogs ett lån om 2,5 MSEK i samband med förvärvet av DISE International AB. Lånet löper med rak amortering över 36 månader. Per den 31 mars 2019 uppgår kvarvarande skuld till 1 041 655 SEK.

Den 10 oktober 2018 upptogs ett lån om 5,8 MSEK i samband med förvärvet av Display 4 AB. Lånet löper med rak amortering över 80 månader. Per den 31 mars 2019 uppgår kvarvarande skuld till 5 202 000 SEK.

Som säkerhet för Bolagets krediter finns sex stycken uttagna företagsinteckningar uppgående till sammanlagt 17,5 MSEK, vilka samtliga är pantsatta för Bolagets engagemang i Svenska Handelsbanken AB (publ). Inteckningarna presenteras nedan.

FÖRETAGSINTECKNINGAR – VERTISEIT AB

Ordningsnummer	Belopp (SEK)	Inteckningsnummer	Summa inomläge
1	1 000 000	20080731.18.01	1 000 000
2	1 000 000	20080731.18.03	2 000 000
3	1 000 000	20090902.47.01	3 000 000
4	1 500 000	20090902.47.02	4 500 000
5	2 500 000	20181011.61.01	7 000 000
6	10 500 000	20190402.44.01	17 500 000

Dotterbolaget DISE International AB har en beviljad checkkredit uppgående till 0,5 MSEK samt ett banklån. Samtliga Bolagets krediter är upptagna hos Svenska Handelsbanken AB (publ).

Den 21 november upptogs ett lån om 0,5 MSEK för finansiering av Bolagets produktutveckling. Lånet löper med rak amortering över 60 månader. Per den 31 mars 2019 uppgår kvarvarande skuld till 366 400 SEK.

Som säkerhet för Bolagets krediter finns fem stycken uttagna företagsinteckningar uppgående till sammanlagt 1,0 MSEK, vilka samtliga är pantsatta för Bolagets engagemang i Svenska Handelsbanken AB (publ). Inteckningarna presenteras nedan.

Företagsinteckningar – DISE International AB

Ordningsnummer	Belopp (SEK)	Inteckningsnummer	Summa inomläge
1	100 000	20050303.12.01	100 000
2	200 000	20120829.12.01	300 000
3	300 000	20150603.9.01	600 000
4	400 000	20160727.10.01	1 000 000

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN 31 MARS 2019

Den 23 april 2019 ingick Vertiseit avtal med Resia AB avseende digital kundkommunikation i 32 av Resia AB:s resestudios till ett totalt ordervärde om 2,5 miljoner SEK.

Aktien och ägarförhållanden

AKTIEN OCH AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet i Vertiseit uppgår före Nyemissionen till 539 817,00 SEK, fördelat på 8 097 260 B-aktier och 2 699 080 A-aktier. Efter genomförd och fulltecknad Nyemission av 1 960 800 B-aktier kommer aktiekapitalet uppgå till 637 857,00 SEK. Bolaget kommer då att ha 12 757 140 aktier. Enligt den nuvarande bolagsordningen kan antalet aktier i Bolaget uppgå till högst 43 185 160 aktier.

B-aktierna som nyemitteras i Erbjudandet och beskrivs i detta Prospekt är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Samtliga aktier har lika rätt till utdelning, del i Bolagets vinst och andel av eventuella överskott vid en eventuell likvidation. Det finns två aktieslag, A-aktier med en (1) rösträtt för varje aktie samt B-aktier med en tiondels (1/10) rösträtt för varje aktie. Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier ska en gammal aktie ge företrädesrätt till ny aktie av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut aktier av endast ett aktieslag, ska samtliga aktieägare, oavsett aktieslag, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som de förut äger. Avsteg från företrädesrätten kan i vissa fall förekomma, dock efter beslut eller bemyndigande av bolagsstämman. Ägare till aktie av serie A skall äga rätt – men inte skyldighet – att kunna påfordra att aktie av serie A omvandlas till aktie av serie B. Aktierna är upprättade enligt svensk rätt och denominerade i svenska kronor.

ANSLUTNING TILL EUROCLEAR

Bolaget har ett avstämningsförbehåll i bolagsordningen, vilket innebär att Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt Lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Bolaget och dess aktier är anslutna till VP-systemet med Euroclear (tidigare VPC) som central värdepappersförvaltare och clearingorganisation. Adressen till Euroclear återfinns längst bak i Prospektet. Aktieägarna erhåller inte några fysiska aktiebrev, utan transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg, genom registrering i VP-systemet av behöriga banker och andra värdepappersinstitut. Nyemitterade aktier registreras på person i elektroniskt format.

HANDELSBETECKNING

Bolagets handelsbeteckning är VERT.

ISIN-KOD

Bolagets ISIN-kod (International Securities Identification Number) är SE0012481133.

LEI-KOD

Bolagets LEI-kod (Legal Entity Identifier) är 984500C64B798BE37758.

CFI-KOD

Bolagets CFI-kod (Classification of Financial instrument) är ESRUFR.

FISN-KOD

Bolagets FISN-kod (Financial Instrument Short Name) är VERTISEIT/SH B.

UTDELNING

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med det räkenskapsår som avslutas efter att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket. Eventuell utdelning beslutas av årsstämman. Utbetalning av utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden. Avdrag för preliminärskatt hanteras normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Rätt till utdelning tillfaller den som på fastställd avstämningsdag, vilken bestäms av bolagsstämman, är registrerad som ägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Aktieägare har rätt till andel i överskott vid en eventuell likvidation i förhållande till det antal aktier som innehavaren äger i Bolaget. I det fall någon aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet mot Bolaget och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear Sweden på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt (se avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige").

Det finns inga ytterligare bemyndiganden eller åtaganden utöver föreliggande Nyemission och beskrivna optionsprogram som påverkar antalet aktier i Bolaget.

UTDELNINGSPOLICY

Vertiseits utdelningspolicy är att dela ut 50 procent av nettoresultatet med beaktande av faktorer såsom tillväxtpotentialer, investeringsbehov, finansiell ställning och långsiktig utdelningspotential.

UTDELNINGSHISTORIK

(SEK)	2018	2017
Utdelning per aktie (SEK)	3,70	2,78
Utdelning per aktie justerat för uppdelning av aktier 20:1 (SEK)*	0,19	0,14

*Utdelning per aktier efter uppdelningen av aktier 20:1. För mer information om uppdelningen av aktier se avsnittet "Uppdelning av aktier".

UTSPÄDNINGSEFFEKTER

Erbjudandet omfattar 4 516 618 B-aktier i Vertiseit, varav 1 960 800 B-aktier som erbjuds av Bolaget och 2 555 818 befintliga B-aktier som erbjuds av Säljande Aktieägare. För befintliga aktieägare som inte tecknar B-aktier i föreliggande Erbjudande uppstår en utspädningseffekt om totalt 1 960 800 nyemitterade B-aktier, vilket vid ett fulltecknat Erbjudande motsvarar en utspädningseffekt om 15,4 procent av kapitalet och 5,3 procent av rösterna, beräknat såsom nyemitterade B-aktier dividerat med totalt antal aktier efter föreliggande Erbjudande. Det finns inga ytterligare bemyndiganden eller åtaganden utöver föreliggande Erbjudande som påverkar antalet aktier i Bolaget.

ÄGARSTRUKTUR

Bolagets större aktieägare per den 31 mars 2019 framgår av ägarförteckningen nedan. Bolaget har en ägarkrets bestående av nio aktieägare. De två största ägarna är CEO Johan Lind och

Deputy CEO Adrian Eriksson. Johan Lind och Adrian Eriksson kontrollerar 25,3 procent av rösterna och kapitalet vardera.

Såvitt Vertiseits styrelse känner till existerar inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Det finns inga avtal eller andra överenskommelser som reglerar att aktieägare inte kan slå sig samman och gemensamt påverka beslut i Bolaget. Därmed finns det inga garantier för att sådan eventuell uppkommen kontroll inte kan komma att missbrukas. A-aktierna i Vertiseit ger 1 (en) rösträtt för varje aktie och B-aktierna ger 1/10 (en tiondel) rösträtt för varje aktie. Bolagets övriga stora aktieägare har aktier med lika röstvärde som övriga aktieägare, det vill säga 1/10 rösträtt för varje B-aktie. Se nedan för aktieägartabell över Bolagets största aktieägare.

ÄGARSTRUKTUR INNAN ERBJUDANDET

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Kapital, %	Röster, %
Johan Lind	682 617	2 049 624	25,3	25,3
Adrian Eriksson	682 617	2 049 624	25,3	25,3
Schottenius & Partners AB	421 172	1 137 075	14,4	15,2
Oskar Edespong	344 094	1 033 159	12,8	12,8
Körberg & Co Annonnsbyrå AB	0	777 580	7,2	2,2
Jan Kjellman	269 570	397 293	6,2	8,8
Jonas Lagerqvist	269 910	161 945	4,0	8,2
Britt-Marie Lenfors Kjellman	0	412 100	3,8	1,2
Emil Kihlberg	29 100	78 860	1,0	1,1
Totalt	2 699 080	8 097 260	100,0	100,0

Källa: Bolagets aktiebok.

TECKNINGSOPTIONER OCH KONVERTIBLA SKULDEBREV

Inom koncernen finns det två utestående teckningsoptionsprogram, vilka presenteras nedan. Det ena incitamentsprogrammet är riktat till anställda och det andra är riktat till styrelseledamöter.

TECKNINGSOPTIONER I VERTISEIT AB - ANSTÄLLDA

Styrelsen för Vertiseit beslutade vid årsstämman den 20 mars 2019 att inrätta ett incitamentsprogram, riktat till anställda, genom en riktad emission av högst 550 000 teckningsoptioner.

Styrelsen bedömer att det är angeläget och i alla aktieägares intresse att de anställda, vilka bedöms vara viktiga för Bolagets vidare utveckling, har ett långsiktigt intresse av en god värdeutveckling på aktien i Bolaget. Ett personligt långsiktigt ägarengagemang kan förväntas bidra till ett ökat intresse för Bolagets verksamhet och resultatutveckling samt höja deltagarnas motivation och samhörighet med Bolaget och dess aktieägare.

Rätt att teckna teckningsoptionerna skall, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma det av Bolaget helägda dotterbolaget DISE International AB. DISE International AB har vid ett eller flera tillfällen mot betalning rätten att överlåta teckningsoptioner till nuvarande och framtida nyckelpersoner i ledande ställning och övriga anställda inom koncernen för att infria de åtaganden som följer av incitamentsprogram, i enlighet med nedan angivna riktlinjer:

- Nyckelpersoner i ledande ställning. Högsta antal optioner per person i kategorin: 16 000. Högsta antalet optioner i kategorin 128 000.
- Övriga anställda. Högsta antal optioner per person i kategorin: 8 000. Högsta antalet optioner i kategorin 422 000.

Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att införa ett incitamentsprogram varigenom medarbetare ska ta del av och verka för en positiv värdeutveckling av aktien i Bolaget under den

period som det föreslagna programmet omfattar, samt att Bolaget ska kunna behålla och rekrytera kompetent och engagerad personal.

Teckningskursen för teckningsoptionerna uppgår till 0,85 SEK per teckningsoption, vilket motsvarar optionens marknadsvärde beräknat per den 20 februari 2019 enligt värdering genomförd med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell.

Varje teckningsoption ska medföra en rätt att under perioden från och med den 4 april 2022 till och med den 15 april 2022, teckna en ny B-aktie i Bolaget till en teckningskurs om 20,00 SEK.

Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av B-aktier kommer Bolagets registrerade aktiekapital att öka med ca 27 500 SEK (med hänsyn till nuvarande kvotvärde om 0,05 SEK/aktie och förutsatt att ingen omräkning sker enligt optionsvillkoren).

Vid full nyteckning med stöd av samtliga teckningsoptioner kan 550 000 nya B-aktier ges ut vilket motsvarar en utspädning om cirka 4,1 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter full teckning av samtliga teckningsoptioner riktade till Bolagets anställda och Nyemissionen, dock med förbehåll för eventuell omräkning enligt optionsvillkoren.

TECKNINGSOPTIONER I VERTISEIT AB - STYRELSELEDAMÖTER

Den 20 mars 2019 beslutade, efter förslag från aktieägarna, om att inrätta ett incitamentsprogram riktat till styrelseledamöterna genom en riktad emission av högst 50 000 teckningsoptioner i Vertiseit.

Aktieägare bedömer att det är angeläget och i alla aktieägares intresse att styrelsens ledamöter, vilka bedöms vara viktiga för Bolagets vidare utveckling, har ett långsiktigt intresse av en god värdeutveckling på aktien i Bolaget. Ett personligt långsiktigt ägarengagemang kan förväntas bidra till ett ökat intresse för Bolagets verksamhet och resultatutveckling samt höja deltagarnas motivation och samhörighet med Bolaget och dess aktieägare.

Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma det av Bolaget helägda dotterbolaget DISE International AB. DISE International AB har vid ett eller flera tillfällen mot betalning rätten att överlåta teckningsoptioner till nuvarande och framtida styrelseledamöter i Bolaget för att infria de åtaganden som följer av incitamentsprogram, enligt följande principer:

- Ledamöterna ska äga rätt att teckna 10 000 teckningsoptioner per person.

Överlåtelse till nuvarande och framtida styrelseledamöter och ska ske till marknadsmässigt värde vid överlåtelse tidpunkten, vilket ska fastställas av Partner Fondkommission AB, som oberoende värderingsinstitut, med användande av Black & Scholes värderingsmodell.

Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att emissionen och incitamentsprogrammet ger Bolagets styrelseledamöter möjlighet att ta del av en positiv utveckling i Bolaget. Förekomsten av ett sådant program bedöms öka möjligheten att attrahera och behålla kvalificerade styrelseledamöter.

Teckningskursen för teckningsoptionerna uppgår till 0,85 SEK per teckningsoption, vilket motsvarar optionens marknadsvärde beräknat per den 20 februari 2019 enligt värdering genomförd med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell.

Varje teckningsoption ska medföra en rätt att under perioden från och med den 4 april 2022 till och med den 15 april 2022, teckna en ny B-aktie i Bolaget till en teckningskurs om 20,00 SEK.

Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av B-aktier kommer Bolagets registrerade aktiekapital att öka med

cirka 2 500,00 SEK (med hänsyn till nuvarande kvotvärde om 0,05 SEK/aktie och förutsatt att ingen omräkning sker enligt optionsvillkoren).

Vid full nyteckning med stöd av samtliga teckningsoptioner kan 50 000 nya B-aktier ges ut vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,4 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter full teckning av samtliga teckningsoptioner riktade till Bolagets styrelseledamöter och Nyemissionen, dock med förbehåll för eventuell omräkning enligt optionsvillkoren.

I övrigt finns för närvarande inga utestående teckningsoptioner, konvertibla skuldebrev eller incitamentsprogram i Bolaget.

AKTIEÄGAR- OCH LOCK-UP AVTAL

Huvudägarna Johan Lind, Adrian Eriksson, Oskar Edespong, Schottenius & Partners AB, Jonas Lagerqvist, Kohagen AB, Jan Kjellman, Britt-Marie Lenfors Kjellman och Emil Kihlberg som innehar aktier i Bolaget ser sina aktieinnehav som en långsiktig placering. Huvudägarna Johan Lind, Adrian Eriksson, Oskar Edespong, Schottenius & Partners AB, Jonas Lagerqvist, Kohagen AB, Jan Kjellman och Emil Kihlberg har via utfästelse om lock-up förbundit sig att inte avyttra något av sina respektive äganden från och med första handelsdag på Nasdaq First North och ett år framåt.

UPPDELNING AV AKTIER

Styrelsen för Vertiseit beslutade vid årsstämman den 20 mars 2019 om uppdelning av aktier. Uppdelningen av aktier gjordes för att förbereda Bolaget för noteringen av Vertiseits aktier på Nasdaq First North och för att uppnå ett för Bolaget ändamålsenligt antal aktier. Styrelsen beslutade en uppdelning av aktier 20:1,

innebärande att 1 (en) aktie delas upp på 20 (tjugo) aktier. Före uppdelning av aktier hade Bolaget 539 817 antal aktier och efter 10 796 340 antal aktier.

VÄRDERING AV AKTIERNA

Värderingen av Bolaget är 165,2 MSEK före Erbjudandet. Bolagsvärdet och teckningskursen i Erbjudandet har fastställts av Vertiseits styrelse i samråd med Partner Fondkommission. Bolagsvärdet har fastställts baserat på en bedömning av det allmänna marknadsläget, Bolagets verksamhet, diskussioner med vissa större investerare och Bolagets framtida affärsutsikter. Diskussioner med vissa större investerare har förts för att bedöma efterfrågan för att investera i Bolagets aktie. Antaganden om Vertiseits framtida affärsutsikter innefattar bland annat Bolagets bedömning att det finns goda förutsättningar att under de kommande åren utveckla erbjudandet på marknaderna och expandera. Utöver ovan har en värdering gjorts inför diskussioner med lämpliga investerare. Värderingen har bestått av två delar, innehållandes dels en jämförande värdering och dels en diskonterad kassaflödesanalys. Den jämförande värderingen har fastställts med hjälp av en jämförelse med marknadspriset av liknade listade bolag med konkurrerande produkter. Den diskonterade kassaflödesanalysen utgår från Bolagets framtida prognosticerade kassaflöden, vilka omräknas till ett nuvärde. Vid genomförandet av den diskonterade kassaflödesanalysen har ett antal variabler beaktats och antagits. Antagandena innefattar bland annat Bolagets omsättningstillväxt, framtida kostnader och investeringar samt vinstutsikter. Utifrån ovan gör styrelsen i Vertiseit bedömningen att priset på 15,30 SEK per B-aktie utgör en rimlig värdering av Bolaget vid stundande Erbjudande och listning på Nasdaq First North.

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar historiska förändringar i Bolagets aktiekapital sedan Bolagets bildande den 12 januari 2008.

År	Händelse	Ökning antal B-aktier	Ökning antal A-aktier	Antal B-aktier	Antal A-aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekapital, SEK	Totalt aktiekapital, SEK	Kvotvärde, SEK
2008	Bolagsbildning	100 000	0	100 000	0	100 000	100 000,00	100 000,00	1,00
2009	Nyemission	200 000	0	300 000	0	300 000	200 000,00	300 000,00	1,00
2009	Nyemission	75 000	0	375 000	0	375 000	75 000,00	375 000,00	1,00
2010	Nyemission	66 000	0	441 000	0	441 000	66 000,00	441 000,00	1,00
2011	Nyemission	98 817	0	539 817	0	539 817	98 817,00	539 817,00	1,00
2019	Konvertering A och B	-134 954	134 954	404 863	134 954	539 817	0	539 817,00	1,00
2019	Uppdelning av aktier 20:1	7 692 397	2 564 126	8 097 260	2 699 080	10 796 340	0	539 817,00	0,05
2019	Pågående Erbjudande	1 960 800	0	10 058 060	2 699 080	12 757 140	98 040,00	637 857,00	0,05

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Enligt Vertiseits bolagsordning skall styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter. Styrelsen består för närvarande av sex stämموvalda ledamöter, valda av årsstämman den 20 mars 2019 intill slutet av nästa årsstämma. Bolaget har ett registrerat revisionsbolag som revisor. Nedan följer en presentation av styrelseledamöter, ledande befattningshavare och revisor.

Styrelse

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav A-aktier (antal)	Innehav B-aktier (antal)	Innehav teckningsoptioner (antal)
Vilhelm Schottenius	Styrelseordförande	1956	2009	421 172 (via ägarbolag)	1 137 075 (via ägarbolag)	10 000
Jan Kjellman	Styrelseledamot	1947	2010	269 570	397 293	10 000
Adrian Eriksson	Styrelseledamot och Deputy CEO	1984	2008	682 617	2 049 624	16 000
Emma Stjernlöf	Styrelseledamot	1980	2019	0	0	10 000
Mikael Olsson	Styrelseledamot	1963	2019	0	0	10 000
Jon Linden	Styrelseledamot	1974	2019	0	0	10 000



Vilhelm Schottenius, Styrelseordförande

Allmänt: Vilhelm Schottenius är född 1956 och utbildad civilekonom. Vilhelm Schottenius bedöms oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Vilhelm Schottenius bedöms inte oberoende i förhållande till större ägare.

Erfarenhet: Vilhelm Schottenius har utöver sitt uppdrag i Vertiseit även aktuella uppdrag som styrelseordförande i Interactive Security AB, Schottenius & Partners AB och Schottenius Invest AB och är även styrelseledamot i Nilörngruppen AB, RCL Holding AB, Saddler Scandinavia AB. Vilhelm har även haft tidigare uppdrag som styrelseordförande i Stayhard Holding AB och Yellow Brand Protection Group AB, samt varit styrelseledamot i Ernströmgruppen, Procurator AB, Stampen Media AB och Collector Bank AB.

Aktuellt aktieinnehav i Vertiseit: 421 172 A-aktier och 1 137 075 B-aktier via ägarbolag Schottenius & Partners AB. Vilhelm innehar 10 000 teckningsoptioner.

Övriga uppdrag: Utöver sitt uppdrag i Vertiseit har Vilhelm Schottenius även följande uppdrag:

Uppdrag	Befattning
Schottenius & Partners AB	Styrelseordförande
Interactive Security International AB	Styrelseordförande
Schottenius Invest AB	Styrelseordförande
Swerolab Technology S.R.L.	Styrelseordförande
C Jahn Aktiebolag	Styrelseledamot
Nilörngruppen Aktiebolag	Styrelseledamot
Inter Leisure i Göteborg AB	Styrelseledamot
Schottenius Management Group AB	Styrelseledamot
Saddler Scandinavia AB	Styrelseledamot
Saddler Intressenter AB	Styrelseledamot
RCL Holding Aktiebolag	Styrelseledamot
Partner Fondkommission AB	Styrelseledamot
S V Visual Communication AB	Styrelseledamot
Handelsbankens Regionbanksstyrelse Västra Sverige	Styrelseledamot
Varberg Golf AB	Styrelseledamot
DISE International AB	Styrelseledamot
A.Schottenius AB	Styrelsesuppleant

Avslutade uppdrag: Under de senaste fem åren har Vilhelm Schottenius varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

Uppdrag	Befattning
Yellow Brand Protection Group AB	Styrelseordförande
Yellow Brand Protection ZERO AB	Styrelseordförande
Yellow Brand Protection AB	Styrelseordförande
Estelle of Sweden AB	Styrelseordförande
Stayhard Holding AB	Styrelseordförande
Stayhard Aktiebolag	Styrelseordförande
Collector Bank AB	Styrelseledamot
Ernströmgruppen	Styrelseledamot
Norex International Aktiebolag	Styrelseledamot
Svea Medical Sport AB	Styrelseledamot
Collector AB	Styrelseledamot
Identity Works AB	Styrelseledamot
Procurator AB	Styrelseledamot
Stampen Media AB	Styrelseledamot
Mitt Liv AB (svb)	Styrelseledamot

Ägande över fem procent i bolag (senaste fem åren):

Bolag
Schottenius Management Group AB
Schottenius Invest AB
Partner Fondkommission AB



Jan Kjellman, Styrelseledamot

Allmänt: Jan Kjellman är född 1947 och är utbildad gymnasieekonom. Jan Kjellman bedöms oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Jan Kjellman bedöms inte oberoende i förhållande till större ägare.

Erfarenhet: Jan Kjellman har omfattande erfarenhet ifrån retail-handeln då Jan har arbetat inom IKEA i fyrtio år. Jan var VD för IKEA of Sweden mellan 1989-1995, President för IKEA North America mellan 1995-2001 och VD för IKEA Food Services AB mellan 2001-2010. Jan var även VD för CenterCom AG Schweiz mellan 2010-2012.

Aktuellt aktieinnehav i Vertiseit: 269 570 A-aktier, 397 293 B-aktier och 10 000 teckningsoptioner.

Övriga uppdrag: Utöver sitt uppdrag i Vertiseit har Jan Kjellman även följande uppdrag:

Uppdrag	Befattning
KOBIA Aktiebolag	Styrelseordförande
Abdon Mills Aktiebolag	Styrelseledamot
Finax Bröd Aktiebolag	Styrelseledamot
Björnekulla Food AB	Styrelseledamot
Finax Aktiebolag	Styrelseledamot
Blekinge Skorp AB	Styrelseledamot
Lenfors & Kjellman AB	Styrelseledamot
HiHorse AB	Styrelseledamot

Avslutade uppdrag: Under de senaste fem åren har Jan Kjellman varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

Uppdrag	Befattning
AB Traction	Styrelseledamot
BoKlok AB	Styrelseledamot
Nilörngruppen Aktiebolag	Styrelseledamot
Oboya Horticulture Industries AB	Styrelseledamot
Näslund & Jonsson Import AB	Styrelseledamot

Ägande över fem procent i bolag (senaste fem åren):

Jan Kjellman har inte haft något ägande i bolag över fem procent de senaste fem åren.



Adrian Eriksson, Styrelseledamot och Deputy CEO

Allmänt: Adrian Eriksson är född 1984 och är gymnasieutbildad. Adrian Eriksson bedöms inte oberoende i förhållande till större ägare, Bolaget och bolagsledningen.

Erfarenhet: Adrian har stor detaljhandelserfarenhet som anställd och entreprenör. Adrian arbetade mellan 2002-2008 på Karlssons Varuhus och var de två sista åren butikschef. Adrian var med och grundade Vertiseit 2008 och har sedan dess varit aktiv som Deputy CEO. Adrian blev VD på dotterbolaget DISE år 2017.

Aktuellt aktieinnehav i Vertiseit: 682 617 A-aktier, 2 049 624 B-aktier och 16 000 teckningsoptioner.

Övriga uppdrag: Utöver sitt uppdrag i Vertiseit har Adrian Eriksson även följande uppdrag:

Uppdrag	Befattning
DISE International AB	Styrelseledamot/VD
Kvarnvikens entreprenad AB	Styrelsesuppleant
Perpetual Beta AB	Styrelsesuppleant

Avslutade uppdrag: Under de senaste fem åren har Adrian Eriksson varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

Uppdrag	Befattning
Högberg & Westling AB	Styrelseordförande
Display 4 AB	Styrelseledamot/VD

Ägande över fem procent i bolag (senaste fem åren): Adrian Eriksson har inte haft något ägande i bolag över fem procent de senaste fem åren.



Emma Stjernlöf, Styrelseledamot

Allmänt: Emma Stjernlöf är född 1980 och är utbildad inom Medie- och kommunikationsvetenskap ifrån Örebro Universitet samt läst Digital Masterclass på Hyper Island. Emma Stjernlöf bedöms oberoende i förhållande till större ägare, Bolaget och bolagsledningen.

Erfarenhet: Emma har följande tidigare arbetslivserfarenheter: Mellan januari 2003 – februari 2005 var hon PR Manager på SolidWorks Corp, mellan februari 2005 – februari 2007 var hon PR Consultant på Grey GCI och mellan januari 2007 – juni 2011 var hon PR and Corporate Communications Manager Nordics på Adidas. Därefter har Emma innehaft befattningarna Communications and Public Affairs Manager på Google mellan juni 2011 – maj 2013 och Marketing Manager Sweden på Adidas mellan maj 2013 – maj 2014. Mellan maj 2014 – oktober 2014 var Emma Head of Brand Communications Nordics på Adidas och mellan oktober 2014 – maj 2016 Head of Omni/Trade Marketing Nordics på Adidas. Mellan juni 2015 – februari 2017 var Emma Brand Director Nordics på Adidas och innehar för tillfället befattningen Senior Brand Director Nordics på Adidas som hon innehaft sedan februari 2017.

Aktuellt aktieinnehav i Vertiseit: 0 aktier och 10 000 teckningsoptioner.

Övriga uppdrag: Utöver sitt uppdrag i Vertiseit har Emma Stjernlöf även följande uppdrag:

Uppdrag	Befattning
Futebol Da Forca	Styrelseledamot
MatchingID AB	Styrelsesuppleant

Avslutade uppdrag: Under de senaste fem åren har Emma Stjernlöf varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

Uppdrag	Befattning
Sponsrings & Eventsverige AB	Styrelseledamot
Sportion Media Group AB	Styrelseledamot
We are Haus AB	Styrelseledamot
Svenskt Sportforum	Styrelseledamot

Ägande över fem procent i bolag (senaste fem åren):

Emma Stjernlöf har inte haft något ägande i bolag över fem procent de senaste fem åren.



Mikael Olsson, Styrelseledamot

Allmänt: Mikael Olsson är född 1963 och utbildad civilekonom vid Göteborgs Universitet. Mikael Olsson bedöms oberoende i förhållande till större ägare, Bolaget och bolagsledningen.

Erfarenhet: Mikael Olsson har tidigare arbetat som auktoriserad revisor och skattekonsult vid KPMG samt Investment manager vid Amplico Kapital. Mikael Olsson är VD för Nordanland och Nordanland Investment.

Aktuellt aktieinnehav i Vertiseit: 0 aktier och 10 000 teckningsoptioner.

Övriga uppdrag: Utöver sitt uppdrag i Vertiseit har Mikael Olsson även följande uppdrag:

Uppdrag	Befattning
Nordanland Finans Nr. 1 AB	Styrelseledamot/VD
Nordanland Finans Nr. 2 AB	Styrelseledamot/VD
Nordanland Investment i Väst AB	Styrelseledamot/VD
Ryholm Förvaltnings AB	Styrelseledamot
GHP Specialisttandläkarna AB	Styrelseledamot
GHP Speciality Care AB (publ)	Styrelseledamot
Citypark AB	Styrelseledamot
K M Olsson Investment AB	Styrelseledamot
Nordanland Fastigheter AB	Styrelseledamot
Solverandan AB	Styrelseledamot
Killbäcken Fastighetsutveckling AB	Styrelsesuppleant

Avslutade uppdrag: Under de senaste fem åren har Mikael Olsson varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

Uppdrag	Befattning
Citypark AB	Styrelseordförande
Citypark Holding AB	Styrelseordförande
EHF Projektutveckling AB	Styrelseordförande
Nordanland Fastigheter AB	Styrelseordförande
Bariatric and Diabetes Utveckling AB	Styrelseledamot
GHP International AB	Styrelseledamot
Intea Haren AB	Styrelseledamot

Ägande över fem procent i bolag (senaste fem åren):

Bolag
K M Olsson Investment AB
Solverandan AB



Jon Lindén, Styrelseledamot

Allmänt: Jon Lindén är född 1974 och är gymnasieutbildad. Jon bedöms oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och större ägare.

Erfarenhet: Jon Lindén är serieentreprenör inom tech med en bakgrund som en av medgrundarna till Procera Networks (numera Sandvine). Företaget noterades 2011 vid Nasdaq Stock Market i USA. Idag är Jon VD och huvudägare i startup-bolaget Ekkono Solutions som utvecklar mjukvara inom AI (Artificiell Intelligens) för IoT (Internet of Things). Jon har stor erfarenhet från försäljning, affärsutveckling och ledarskap för högteknologiska produktbolag.

Aktuellt aktieinnehav i Vertiseit: 0 aktier och 10 000 teckningsoptioner.

Övriga uppdrag: Utöver sitt uppdrag i Vertiseit har Jon Lindén även följande uppdrag:

Uppdrag	Befattning
Företagsinkubatorn i Varberg AB	Styrelseordförande
Ride My Bike AB	Styrelseledamot/VD
RaceONE AB	Styrelseledamot

Avslutade uppdrag: Under de senaste fem åren har Jon Lindén varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

Uppdrag	Befattning
Sandvie Sweden AB	Styrelseledamot/ VD

Ägande över fem procent i bolag (senaste fem åren):

Bolag
Ekkono Solutions AB
Ride My Bike AB

Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Födelseår	Utsett	Innehav A-aktier (antal)	Innehav B-aktier (antal)	Innehav teckningsoptioner (antal)
Johan Lind	CEO	1983	2008	682 617	2 049 624	16 000
Adrian Eriksson	Styrelseledamot och Deputy CEO	1984	2008	682 617	2 049 624	16 000
Oskar Edespong	CTO	1983	2008	344 094	1 033 159	16 000
Jonas Lagerqvist	CFO	1980	2019	269 910	161 945	16 000
Emil Kihlberg	CEM	1992	2019	29 100	78 860	16 000
Christina Hayward	CMO	1983	2019	0	0	16 000



Johan Lind, CEO

Allmänt: Johan Lind är född 1983 och har studerat fristående kurser inom marknadsföring och ekonomi vid Halmstad Högskola.

Erfarenhet: Johan har gedigen erfarenhet inom detaljhandeln som både anställd och entreprenör. Johan var med och grundade Vertiseit 2008 och är sedan dess Bolagets CEO. Vidare har Johan bred erfarenhet som rådgivare och styrelseledamot inom såväl offentlig som privat verksamhet. Johan är även kontorsledamot vid Svenska Handelsbanken AB:s bankkontor i Varberg.

Aktuellt aktieinnehav i Vertiseit: 682 617 A-aktier, 2 049 624 B-aktier och 16 000 teckningsoptioner.

Övriga uppdrag: Utöver sitt uppdrag i Vertiseit har Johan Lind även följande uppdrag:

Uppdrag	Befattning
DISE International AB	Styrelseordförande

Avslutade uppdrag: Under de senaste fem åren har Johan Lind varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

Uppdrag	Befattning
Världsarvet Grimeton AB	Styrelseordförande
Display 4 AB	Styrelseordförande
PayMyEvent AB	Styrelseordförande
Högberg & Westling AB	Styrelseledamot/VD
Högberg Travel Group AB	Styrelsesuppleant

Ägande över fem procent i bolag (senaste fem åren):

Bolag
Display 4 AB
Högberg & Westling AB
PayMyEvent AB



Oskar Edespong, CTO

Allmänt: Oskar är född 1983 och utbildad inom datateknik vid Chalmers Tekniska Högskola i Göteborg.

Erfarenhet: Oskar har arbetat med systemutveckling som konsult sedan gymnasiet i eget bolag. Oskar har även arbetat med systemutveckling på Ringhals och Mötesplatsen under sina studier vid Chalmers Tekniska Högskola. Oskar grundade tillsammans med CEO Johan Lind och Deputy CEO Adrian Eriksson Vertiseit.

Aktuellt aktieinnehav i Vertiseit: 344 094 A-aktier, 1 033 159 B-aktier och 16 000 teckningsoptioner.

Övriga uppdrag: Utöver sitt uppdrag i Vertiseit har Oskar Edespong även följande uppdrag:

Uppdrag	Befattning
Porten Invest AB	Styrelseledamot

Avslutade uppdrag: Oskar Edespong har inte under de senaste fem åren varit verksam i eller avslutat några uppdrag.

Ägande över fem procent i bolag (senaste fem åren):

Bolag

Porten Invest AB



Jonas Lagerqvist, CFO

Allmänt: Jonas är född 1980 och är utbildad civilekonom med inriktning Finans från Handelshögskolan i Göteborg. Jonas har även läst GEM - Gemensamt Managementprogram vid SSE Executive Education, Handelshögskolan i Stockholm. Jonas innehar även diverse interna och externa ledarskapsutbildningar via Handelsbanken.

Erfarenhet: Jonas har innehaft ledningsbefattningar inom Handelsbanken mellan 2006-2019, däribland kontorschef och senast administrativ chef för Regionbanken Västra Sverige samt ingående i ledningsgruppen för Regionbanken Västra Sverige.

Aktuellt aktieinnehav i Vertiseit: 269 910 A-aktier och 161 945 B-aktier och 16 000 teckningsoptioner. Jonas avser teckna 431 855 B-aktier privat och 215 924 B-aktier via ägarbolag Kohagen AB i Erbjudandet.

Övriga uppdrag: Utöver sitt uppdrag i Vertiseit har Jonas Lagerqvist även följande uppdrag:

Uppdrag	Befattning
DISE International AB	Styrelseledamot
Ferrum AB	Styrelseledamot
Ferrum Förvaltning AB	Styrelseledamot
FGB Fastighets AB	Styrelseledamot
Kohagen AB	Styrelseledamot
Kristin Lagerqvist AB	Styrelsesuppleant

Avslutade uppdrag: Under de senaste fem åren har Jonas Lagerqvist inga avslutade bolagsengagemang.

Ägande över fem procent i bolag (senaste fem åren):

Bolag

Ferrum AB
 Ferrum Förvaltning AB
 FGB Fastighets AB
 Kohagen AB
 VG8 i Varberg AB



Emil Kihlberg, Customer Experience Manager

Allmänt: Emil är född 1992 och har läst teknikprogrammet vid Peder Skrivares skola.

Erfarenhet: Emil har arbetat på Vertiseit sedan 2011 och har därmed sju års erfarenhet av branschen. Genom flera olika befattningar, från projektledare till ledande roller i Bolaget, besitter han ett helhetsperspektiv över Bolagets verksamhet. Emil leder stora tvärfunktionella kundprojekt där fokus är att ta fram och utveckla lösningar baserat på kundens affärs- och verksamhetsbehov.

Genom att sätta kunden i fokus prioriterar Emil att skapa affärsvärde i kundens lösningar. Som teamledare och medlem i ledningsgruppen är han med sitt kundfokus drivande i Bolagets utveckling.

Aktuellt aktieinnehav i Vertiseit: 29 100 A-aktier, 78 860 B-aktier och 16 000 teckningsoptioner.

Övriga uppdrag: Emil Kihlberg har inga övriga bolagsengagemang.

Avslutade uppdrag: Under de senaste fem åren har Emil Kihlberg varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

Uppdrag	Befattning
Eko Natur, Sverige AB	Styrelseledamot
PayMyEvent AB	Styrelseledamot/VD

Ägande över fem procent i bolag (senaste fem åren):

Bolag
Eko Natur, Sverige AB
PayMyEvent AB



Christina Hayward, CMO

Allmänt: Christina Hayward är född 1983 och innehar en utbildning i informationsdesign vid Mälardalens högskola.

Erfarenhet: Christina har en bred bakgrund i marknadsföring och kommunikation genom tidigare tjänster som art Director, produktionsledare och marknadskoordinator. Hon har främst arbetat inom Digital Signage och print men även berört sociala medier samt webb där arbetet har varit strategiskt såväl som grafiskt producerande. Christina har medverkat i tvärfunktionella utvecklingsteam samt i ledningsgrupp.

Aktuellt aktieinnehav i Vertiseit: 0 aktier och 16 000 teckningsoptioner.

Övriga uppdrag: Christina Hayward har inga övriga bolagsengagemang.

Avslutade uppdrag: Christina Hayward har inte under de senaste fem åren varit verksam i eller avslutat några uppdrag.

Ägande över fem procent i bolag (senaste fem åren):

Christina Hayward har inte haft något ägande i bolag över fem procent de senaste fem åren.



Adrian Eriksson, Styrelseledamot och Deputy CEO

Se sektionen "Styrelseledamöter".

Revisor

Till revisor valdes vid extra bolagsstämma den 6 december 2018 revisionsbolaget KPMG AB. Huvudansvarig revisor för Vertiseit är auktoriserad revisor Sven Cristea. Sven Cristea är medlem i yrkessammanslutningen FAR. Adress till KPMG AB är Norra Hamngatan 22, 411 06 Göteborg. Det har avslutats ett revisorsuppdrag, vilket skedde i december 2018. ERA Revisorer AB var då revisorer för Bolaget. Uppdraget avslutades på grund av att säkerställa rätt stöd i Bolagets fortsatta utveckling och säkerställa rätt kompetens samt lång erfarenhet kopplat till tillväxtbolag i noterad miljö. Adress till ERA Revisorer AB är Kardanvägen 2A, 432 32 Varberg. Leif Andersson, tidigare huvudansvarig revisor vid ERA Revisorer för Vertiseit är medlem i yrkessammanslutningen FAR.

Övrig information om styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Kyrkogatan 7, 432 42 Varberg. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren.

Ingen av de ovanstående personerna har under de senaste fem åren varit inblandade i någon konkurs, likvidation eller konkursförvaltning. Inte heller finns det någon anklagelse och/eller sanktion utfärdad av myndighet eller yrkessammanslutning mot någon av dessa personer och ingen av dessa har förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag under de senaste fem åren. Styrelseledamoten i Vertiseit Vilhelm Schottenius är även styrelseledamot i Partner Fondkommission som agerar finansiell rådgivare och emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Avtalet mellan Bolaget och Partner Fondkommission är upprättat på marknadsmässiga villkor. Utöver ovan föreligger ingen potentiell intressekonflikt hos någon av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavarna, således har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare något privat intresse som kan stå i strid med Bolagets intressen. Att vissa av styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna har ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav framgår av uppräknings ovan. Ingen av ovan nämnda styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har ingått avtal med Bolaget om förmåner efter uppdragets avslutande, utöver vad som annars framgår i detta Prospekt.

Bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning

Eftersom Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats och inte en reglerad marknad kommer Bolaget inte formellt att omfattas av svensk kod för Bolagsstyrning. Bolaget följer idag tillämpliga regler i aktiebolagslagen (2005:551) samt kommer efter noteringen på Nasdaq First North tillägg därtill också följa de regler och rekommendationer som följer av Nasdaq First Norths regelverk samt god sed på aktiemarknaden.

BOLAGSTÄMMA

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel 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. Årsstämman måste hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan kallelse även ske till extra bolagsstämman. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämman genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Dagens Industri.

RÄTT ATT DELTA I BOLAGSTÄMMA

Aktieägare som vill delta i en bolagsstämman ska dels vara införd i den av Euroclear Sweden förda aktieboken fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelse till stämman. 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 berättigade att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

STYRELSEN

Styrelsen är det högst beslutsfattande organet efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen ansvarar styrelsen för

Bolagets organisation och förvaltning av Bolagets angelägenheter. Styrelseledamöter utses vanligen av årsstämman för den period som avslutas vid nästkommande årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska de styrelseledamöter som väljs av årsstämman vara lägst tre och högst tio med lägst noll och högst tre suppleanter.

KOMMITTÉ FÖR REVISIONS- OCH ERSÄTTNINGSFÖRFRÅGOR

Bolaget har kommittéer för revisions- och ersättningsfrågor. Medlemmarna i ersättningsutskottet är styrelseledamot Vilhelm Schottenius och styrelseledamot/Deputy CEO Adrian Eriksson. Ersättningsutskottets huvudsakliga uppgift är att tillse att styrelsens riktlinjer för ersättningar till CEO och andra ledande befattningshavare efterföljs och att föreslå styrelsen eventuella förändringar. Medlemmar i revisionsutskottet är styrelseledamöterna Vilhelm Schottenius, Adrian Eriksson och Mikael Olsson. Revisionsutskottets huvudsakliga uppgift är att behandla frågor rörande koncernens revision, att bedöma omfattning och inriktning av ekonomiska processer och kvaliteten av den interna kontrollen. Dessutom behandlas kvalitetsfrågor för den externa finansiella rapporteringen. Vidare sker uppföljning av de externa revisorernas arbete för att förvissa sig om att arbetet bedrivs oberoende, objektivt och kostnadseffektivt. Revisionsutskottet har även till uppgift att hantera processen vid val av revisorer.

ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSEN OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Under räkenskapsåret 2018 utbetalade Vertiseit nedanstående sammanlagda ersättningar (se tabell). Vid Vertiseits årsstämma den 20 mars 2019 beslutades att arvode till styrelsen skall utgå med 200 000 SEK till styrelsens ordförande och med 100 000 SEK till övriga styrelseledamöter. Ersättningen utgår inte till operativa ledande befattningshavare som ingår i styrelsen. Uppsägningstiden för VD är sex månader från Bolagets och VD:s sida. Det tillkommer inga avgångsvederlag vid uppsägning av VD från Bolagets sida utöver ordinarie ersättning under uppsägningstiden.

(KSEK)	Styrelsearvoden/ Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner (avser tjänstebil)	Pensionskostnader	Aktierelaterade ersättningar	Övriga ersättningar	Summa
Jan Kjellman	0	0	0	0	0	0	0
Vilhelm Schottenius	0	0	0	0	0	0	0
Per Körberg	0	0	0	0	0	0	0
Adrian Eriksson	636	4	76	87	0	0	803
Johan Lind	636	4	76	58	0	0	774
Oskar Edespong	636	4	76	75	0	0	791
Summa	1 908	12	228	220	0	0	2 368

Legala frågor och kompletterande information

BOLAGSINFORMATION

Firmanamn	Vertiseit AB (publ)
Organisationsnummer	556753-5272
Handelsbeteckning	VERT
ISIN-kod	SE0012481133
Säte och hemvist	Hallands län, Varbergs kommun
Datum för bolagsbildning	2008-01-12
Datum för registrering	2008-03-07
Land för bolagsbildning	Sverige
Juridisk form	Publikt aktiebolag
Lagstiftning	Svensk rätt och svensk aktiebolagslag (2005:551)
Adress	Kyrkogatan 7, 432 41, Varberg
Telefon	+46 (0)340 848 11
E-post	info@vertiseit.se
Hemsida	corporate.vertiseit.se

ORGANISATION OCH STRUKTUR

Vertiseit AB (publ), bildat i Sverige, med organisationsnummer 556753-5272 tillhandahåller koncerngemensamma funktioner för gruppen. Vertiseit AB (publ) äger samtliga aktier och röstandelar i dotterbolaget DISE International AB, bildat i Sverige, med organisationsnummer 556643-1150.



Illustrativ bild över koncernens organisationsstruktur.

VÄSENTLIGA AVTAL

HYRESAVTAL VERTISEIT – VARBERG

Vertiseit AB (publ) hyr av Familjen Martinssons Fastighets AB en kontorslokal på 615 kvm på adressen Kyrkogatan 7 i Varberg. Hyresavtalet ingicks den 1 maj 2015 med en löptid fram tills den 1 maj 2020. Hyresavtalet har en uppsägningstid om tolv månader och förlängs med tre år efter utgång om inte annat anges. Hyran är 672 000 SEK per år exklusive tillägg.

HYRESAVTAL VERTISEIT – STOCKHOLM

Vertiseit AB (publ) hyr av Svenska Hus i Stockholm AB ett industrikontor på 167 kvm på adressen Ranhammarsvägen 20 i Stockholm. Hyresavtalet ingicks den 1 oktober 2018 med en löptid fram tills den 30 september 2021. Hyresavtalet har en uppsägningstid om nio månader och förlängs med 36 månader efter utgång om inte annat anges. Hyran är 340 680 SEK per år exklusive tillägg.

HYRESAVTAL DISE – KARLSTAD

Järnväggsgatan 6 i Karlstad

DISE International AB hyr av Gallerian Karlstad Centrum AB en kontorslokal på 260 kvm på adressen Järnväggsgatan 6 i Karlstad. Hyresavtalet ingicks den 1 februari 2017 med en löptid fram tills den 31 december 2019. Hyresavtalet har en uppsägningstid om nio månader och förlängs med tre år efter utgång om inte annat anges. Hyran är 351 000 SEK per år exklusive tillägg.

Fastigheten Duvan 3 i Karlstad

DISE International AB hyr av Gallerian Karlstad Centrum KB fastigheten Duvan 3 i Karlstad. Hyresavtalet har en löptid fram tills den 31 december 2019. Om parterna tecknar nytt avtal i fastigheten Höken 11 skall avtalet för fastigheten Duvan 3 upphöra att gälla den 14 april 2019. Kontorsarean i fastigheten Höken 11 har en yta på 184 kvm och ligger på adressen Drottninggatan 15 i Karlstad. Hyresavtalet har ett preliminärt startdatum den 1 april 2019 och en löptid fram till den 31 mars 2022. Hyresavtalet har en uppsägningstid om nio månader och förlängs med tre år efter utgång om inte annat anges. Hyran är 276 000 SEK per år exklusive tillägg.

PARTNERAVTAL MED SAMSUNG

Vertiseit har ett partneravtal med Samsung gällande leverans av displayer till Bolagets system. Avtalet reglerar priser och leverans av displayer. Partneravtalet ingicks den 1 oktober 2018. Uppsägningstiden är 12 månader för båda parterna. Löptid är 1 år och förnyas varje år. Priserna per display är bestämd enligt prislista.

PARTNERAVTAL MED DOTTERBOLAGET DISE INTERNATIONAL AB

Vertiseit har ett partneravtal med dotterbolaget DISE angående leverans av mjukvara till systemen av digitala displayer. Avtalet ingicks den 22 juni 2017 och löper tillsvidare. Uppsägningstiden är en månad för Vertiseit och 12 månader för dotterbolaget DISE. Priserna är uppdelade enligt bestämd prislista.

KUNDAVTAL

Koncernen är inte beroende av en enskild kund för att kunna bedriva verksamheten, utan har flera stora kunder. Bolaget har ingen kund som utgör mer än 10 procent av omsättningen. Bolagets avtal med kunder reglerar generellt hur samarbetet mellan parterna skall fungera under en bestämd tid, och uppsägningstider, leveranser samt priser.

TVISTER OCH RÄTTSLIGA PROCESSER

Bolaget är inte idag och har inte heller under de senaste tolv månaderna varit part i något rättsligt förfarande, inklusive skiljeförfarande, som haft eller skulle kunna få en icke oväsentlig ekonomisk betydelse för Bolaget eller annars skulle kunna få betydelsefulla följder för Bolagets finansiella ställning.

TILLSTÅND OCH LICENSER

Bolaget bedriver ingen tillståndspliktig verksamhet och har därmed inte erhållit några specifika tillstånd som behövs för att bedriva verksamheten.

FÖRSÄKRINGAR

Bolagets försäkringsskydd är enligt styrelsens bedömning tillfredställande med hänsyn till den verksamhet som bedrivs och riskerna denna medför. Försäkringsskyddet kan anpassas vid behov.

Vertiseit har bland annat nedan försäkringar:

- Transportförsäkring från Alandia försäkring
- Företagsförsäkring från Länsförsäkringar Halland

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Vertiseit AB (publ)s finansiella rapporter för 2018, 2017, Q1 2019 och Q1 2018 utgör en del av Prospektet och skall läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i Vertiseit AB:s årsredovisningar för 2018 och 2017 samt koncernens kvartalsrapporter för Q1 2019 och Q1 2018, där hänvisningar görs enligt följande:

- **Vertiseit AB (publ)s årsredovisning för 2018:**
Förvaltningsberättelse (sida 28), Resultaträkning (sida 30), balansräkning (sida 31), noter (sidorna 44-50) och revisionsberättelse (sidorna 52-55)
- **Vertiseit AB (publ)s årsredovisning för 2017:**
Förvaltningsberättelse (sida 1), Resultaträkning (sida 3), balansräkning (sidorna 4-5), noter (sidorna 6-8) och revisionsberättelse (sidorna 9-12)
- **Vertiseit AB (publ)s kvartalsrapport för Q1 2019:**
Resultaträkning (sidorna 12, 17), balansräkning (sidorna 13-14, 18-19) och kassaflödesanalys (sidorna 15, 20)
- **Vertiseit AB (publ)s kvartalsrapport för Q1 2018:**
Resultaträkning (sida 1), balansräkning (sidorna 2-3) och kassaflödesanalys (sida 4)

HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Nedan handlingar, eller kopior av dem, finns tillgängliga under hela registreringsdokumentets giltighetstid i fysisk form på Bolagets kontor med adress Kyrkogatan 7, 432 42 Varberg. Handlingarna finns även tillgängliga på Bolagets webbplats: www.corporate.vertiseit.se.

- Vertiseit AB (publ)s bolagsordning
- Vertiseit AB (publ)s årsredovisningar för 2018 och 2017
- Vertiseit AB (publ)s kvartalsrapporter för Q1 2019 och Q1 2018
- Prospektet
- Beslut från Finansinspektionen om godkännande av detta Prospekt

RÅDGIVARE

Finansiell rådgivare till Bolaget är Partner Fondkommission, som biträtt Vertiseit med upprättandet av Prospektet. Partner Fondkommission är även Bolagets rådgivare vid Erbjudandet och kommer agera emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

CTO i Vertiseit Oskar Edespong köpte en bil för 138 KSEK av Vertiseit den 27 juni 2017. Vertiseit hade tidigare leasat denna bil under perioden 3 augusti 2014 till och med den 27 juni 2017. Transaktionen genomfördes på marknadsmässiga grunder.

TECKNINGSÅTAGANDEN

En grupp investerare enligt tabellen nedan har förbundit sig att teckna 74,4 procent av Erbjudandet. Teckningsåtagarna erhåller ingen ersättning för sina respektive åtaganden. Styrelsen för Bolaget bedömer att teckningsåtagarna har god kreditvärdighet och således kommer att kunna infria sina respektive åtaganden. Åtaganden nedan är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang. Teckningsåtagarnas åtaganden är förenade med vissa villkor avseende bland annat att en viss spridning av Bolagets aktier uppnås i samband med Erbjudandet. För det fall något av dessa villkor inte uppfylls finns det en risk för att åtaganden inte uppfylls.

Namn	Antal B-aktier (St.)	Andel av Erbjudandet
Jonas Lagerqvist (CFO)	431 855	9,6%
Rolf Nilsson AB	326 790	7,2%
Mats Nilsson	326 790	7,2%
Kohagen AB (Jonas Lagerqvist med familj)	215 924	4,8%
Spånan Fastighetsförvaltning AB	163 300	3,6%
Hotel AB Draupner	133 333	3,0%
Kjetil Holta	130 700	2,9%
MW Asset Management AB	130 700	2,9%
T-Bolaget AB	130 700	2,9%
Simplicity AB	128 300	2,8%
Per Vasilis	100 000	2,2%
Karl-Eric Andersson	100 000	2,2%
Johan Forshufvud	100 000	2,2%
Abdon Group AB	65 350	1,4%
Gerhard Dal	65 350	1,4%
BÅW Fastigheter AB	65 350	1,4%
Lommen Holding	65 350	1,4%
Philip Löchen	65 350	1,4%
Gramtec Development AB	65 350	1,4%
Niclas Larsson	65 350	1,4%
Stefan Johansson	65 350	1,4%
Argos Investment AB	65 350	1,4%
IP 40 XX AB	65 350	1,4%
Strömberg Consulting AB	65 350	1,4%
Strategic Wisdom Nordic AB	50 000	1,1%
Johan Stein	38 000	0,8%
Simplicity Småbolag Sverige	35 000	0,8%
Henrik von Schoultz	32 680	0,7%
Carina Martinsson	32 680	0,7%
Henrik Martinsson	32 680	0,7%
Totalt	3 358 282	74,4%

INTRESSEKONFLIKTER

Partner Fondkommission är, som nämnt ovan, finansiell rådgivare till Bolaget samt agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Partner Fondkommission erhåller en på förhand avtalad ersättning i samband med Erbjudandet. Därutöver har Partner Fondkommission inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Styrelseledamot i Vertiseit Wilhelm Schottenius är även styrelseledamot i och äger 8,5 procent av aktierna i Partner Fondkommission som agerar finansiell rådgivare och emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Avtalet mellan Bolaget och Partner Fondkommission är upprättat på marknadsmässiga villkor.

Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i Vertiseit och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i Erbjudandet som har ekonomiska eller andra intressen i Bolaget.

ÖVRIGT

- Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Vertiseit
- Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden ifråga om emittentens aktier under det innevarande eller det föregående räkenskapsåret

Säljande Aktieägare

Ägarstruktur

Tabellen nedan anger Vertiseits ägarstruktur omedelbart Före Erbjudandet och omgående efter Erbjudandet samt antalet B-aktier som erbjuds av var och en av de Säljande Aktieägarna.

Antal B-aktier som erbjuds av var och en av de Säljande Aktieägarna

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier
Säljande Aktieägare		
Johan Lind ⁵⁰	0	589 701
Adrian Eriksson ⁵¹	0	732 521
Oskar Edespong ⁵²	0	166 753
Jan Kjellman ⁵³	0	289 263
Körberg & Co Annonnsbyrå AB ⁵⁴	0	777 580
Totalt	0	2 555 818

Aktieägare före Erbjudandet

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Kapital, %	Röster, %
Säljande Aktieägare				
Johan Lind	682 617	2 049 624	25,3	25,3
Adrian Eriksson	682 617	2 049 624	25,3	25,3
Oskar Edespong	344 094	1 033 159	12,8	12,8
Jan Kjellman	269 570	397 293	6,2	8,8
Körberg & Co Annonnsbyrå AB	0	777 580	7,2	2,2
Övriga aktieägare				
Schottenius & Partners AB	421 172	1 137 075	14,4	15,2
Britt-Marie Lenfors Kjellman	0	412 100	3,8	1,2
Jonas Lagerqvist	269 910	161 945	4,0	8,2
Emil Kihlberg	29 100	78 860	1,0	1,1
Totalt	2 699 080	8 097 260	100,0	100,0

Aktieägare efter Erbjudandet

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Kapital, %	Röster, %
Säljande Aktieägare				
Johan Lind	682 617	1 459 923	16,8	22,4
Adrian Eriksson	682 617	1 317 103	15,7	22,0
Oskar Edespong	344 094	866 406	9,5	11,6
Jan Kjellman	269 570	108 030	3,0	7,6
Körberg & Co Annonnsbyrå AB	0	0	0	0
Övriga aktieägare				
Schottenius & Partners AB	421 172	1 137 075	12,2	14,4
Jonas Lagerqvist inklusive ägarbolag Kohagen AB	269 910	809 724	8,5	9,5
Britt-Marie Lenfors Kjellman	0	412 100	3,2	1,1
Emil Kihlberg	29 100	78 860	0,8	1,0
Nya aktieägare ⁵⁵	0	3 868 839	30,3	10,4
Totalt	2 699 080	10 058 060	100,0	100,0

50 Förhållande till Vertiseit: CEO. Kontorsadress: Kyrkogatan 7, 432 41 Varberg.

51 Förhållande till Vertiseit: Deputy CEO. Kontorsadress: Kyrkogatan 7, 432 41 Varberg.

52 Förhållande till Vertiseit: CTO. Kontorsadress: Kyrkogatan 7, 432 41 Varberg.

53 Förhållande till Vertiseit: Styrelseledamot. Kontorsadress: Kyrkogatan 7, 432 41 Varberg.

54 Förhållande till Vertiseit: Tidigare styrelseledamot. Kontorsadress: Granitvägen 12, 432 52 Varberg.

55 Avser personer förutom befintliga aktieägare och Säljande Aktieägare som erhåller B-aktier som ett resultat av tilldelningen i Erbjudandet.

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan redovisas vissa skattekonsekvenser som kan aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag i anledning av Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på nu gällande regler och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges. Redogörelsen behandlar inte värdepapper som innehåser som lagertillgångar i näringsverksamhet eller av handelsbolag. Vidare behandlas inte de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av aktier i Bolaget som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit så kallade fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av så kallade kvalificerade aktier i fåmansföretag. Beträffande vissa kategorier av skattskyldiga gäller särskilda skatteregler. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje aktieägare och innehavare av teckningsrätter rekommenderas därför att 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. Bolaget tar ej på sig ansvaret för att innehålla källskatt.

Beskattning vid avyttring av aktier

Fysiska personer

Fysiska personer beskattas för hela den eventuella kapitalvinsten i inkomstslaget kapital vid försäljning eller annan avyttring av aktier. Skatt tas ut med 30 procent av kapitalvinsten om det är fråga om marknadsnoterade aktier. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Vid kapitalvinstberäkningen används genomsnittsmetoden. Enligt denna skall omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för aktier av samma slag och sort. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Uppkommer kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är denna fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter utom andelar i investeringsfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Juridiska personer

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler gäller för vissa speciella företagskategorier, exempelvis investeringsfonder, investmentföretag och försäkringsföretag.

Beskattning vid utdelning

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminär skatt avseende

utdelning med 30 procent på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent.

Aktieägare som är begränsat skyldiga i Sverige

Aktieägare i Bolaget som är begränsat skattskyldiga i Sverige, och som inte bedriver näringsverksamhet från ett fast driftställe i Sverige, beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier. Dessa aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Sådan aktieägare bör därför rådfråga skatterådgivare i sin hemviststat. Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för beskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Bolaget, om de vid något tillfälle under de 10 närmaste föregående kalenderåren varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats här. Beskattningsrätten kan dock vara begränsad genom de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning från svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Kupongskattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom dubbelbeskattningsavtal. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av Euroclear Sweden eller annan som Bolaget har anlitat eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Om Bolaget inte har uppdragit åt Euroclear Sweden eller annan att skicka utdelningen skall avdraget verkställas av Bolaget.

Investeraravdrag vid förvärv av aktier

Ett investeraravdrag infördes den 1 december 2013 som tillämpas på investeringar gjorda efter den 30 november 2013. Genom avdraget kan fysiska personer som är skattskyldiga i Sverige och mot kontant betalning förvärvar andelar i bland annat ett svenskt rörelsedrivande aktiebolag av mindre storlek i samband med företagets bildande eller vid en nyemission i vissa fall få göra avdrag för hälften av betalningen för andelar i inkomstslaget kapital, dock högst 650 000 SEK per person och år, vilket motsvarar förvärv av andelar för 1 300 000 SEK. Investerarnas sammanlagda betalning för andelar i ett och samma företag får uppgå till högst 20 000 000 SEK per år. Om flera investerare underlag för investeraravdrag för ett och samma företag tillsammans överstiger 20 miljoner SEK under ett kalenderår, ska underlagen minskas proportionellt så att underlagen tillsammans inte överstiger 20 miljoner SEK. Sedan 1 januari 2017 gäller att en investerare inte får göra investeraravdrag om denne (eller någon närstående) äger eller har ägt andelar i företaget någon gång under perioden den 1 januari två år före beskattningsåret fram till det datum då andelarna förvärvas. Detta gäller oavsett om investeraren äger eller har ägt andelarna direkt eller indirekt och det gäller även om investeraren äger eller ägde andelar i ett annat företag inom samma koncern. Därutöver finns en rad andra krav

på såväl investeraren som det företag man investerat i, bland annat när det gäller innehav vid utgången av beskattningsåret, värdeöverföringar till investeraren, löneunderlag, interna förvärv och företagets ekonomiska situation. Ett beviljat avdrag ska vidare återföras under vissa förutsättningar. Varje aktieägare och innehavare av teckningsrätter rekommenderas därför att rådfråga en skatterådgivare för att få information om reglerna kan vara tillämpliga och konsekvenserna av dem i det enskilda fallet.

Investeringsparkonto

För fysiska personer som innehar aktierna i investeringsparkonto utgår ingen reavinstskatt vid försäljning av aktierna. Det föreligger inte heller någon avdragsrätt vid förlust vid eventuell försäljning av aktierna. För eventuell utdelning på aktierna erläggs ingen källskatt. All beskattning sker via en avkastningsskatt som baseras på kapitalbasen för kontot, oavsett om det gjorts vinst eller förlust på kontot. Avkastningsskatten är cirka 0,75 procent och betalas varje år.

Bolagsordning

§1 Firma

Bolagets firma är Vertiseit AB (publ).

§2 Säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Varbergs kommun, Hallands län.

§3 Verksamhet

Bolaget skall bedriva utveckling och försäljning av produkter och tjänster inom retail-tech. Bolaget är en helhetsleverantör av digitala lösningar som stärker kundupplevelsen i butik genom att knyta ihop det digitala och fysiska mötet. Bolaget erbjuder ett helhetskoncept där hårdvara som driftsätts via bolagets SaaS-plattform kombineras med kundspecifik konceptutveckling och strategi för framtidens retail. Bolaget bedriver även konsultverksamhet inom ovan områden samt därmed förenlig verksamhet.

§4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 539 817 kronor och högst 2 159 268 kronor.

§5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 10 796 340 och högst 43 185 360.

§6 Aktieslag

Bolagets aktier skall bestå av A- respektive B-aktier där varje A-aktie ger 1 röst och varje B-aktie ger 1/10.

Aktier av varje aktieslag kan utges till ett antal motsvarande hela aktiekapitalet.

Ägare till aktie av serie A skall äga rätt – men inte skyldighet – att påfordra att aktie av serie A omvandlas till aktie av serie B. Framställning om omvandling skall skriftligen göras hos bolagets styrelse. Därvid skall anges hur många aktier, som önskas omvandlade, samt, om begäran inte omfattar hela innehavet, vilka av dessa omvandlingen avser. Bolagets styrelse skall vid ordinarie sammanträde behandla frågor om omvandling till aktier av serie B av de aktier av serie A, vars ägare under perioden före sådant sammanträde framställt begäran om omvandling. Styrelsen äger dock, om styrelsen finner skäl därtill, behandla frågor om omvandling även vid andra tider än som ovan sagts. Omvandling skall utan dröjsmål anmälas för registrering.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier ska en gammal aktie ge företrädesrätt till ny aktie av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det totala antal aktier de förut äger i bolaget. I den mån detta inte kan ske vad avser viss aktie / vissa aktier, sker fördelning genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut aktier av endast ett aktieslag, ska samtliga aktieägare, oavsett aktieslag, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som de förut äger.

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

Vad som föreskrivs ovan om aktieägares företrädesrätt ska äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler.

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 gamla aktier av visst aktieslag medföra företrädesrätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

§7 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst 3 och högst 10 ledamöter med lägst 0 och högst 3 suppleanter.

§8 Revisor

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses lägst en och högst två revisorer.

§9 Kallelse till bolagsstämman

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Dagens Industri. Kallelsen ska genast och utan kostnad för mottagaren skickas med post till de aktieägare som begär det och uppger sin postadress.

§10 Ärenden på årsstämma

På årsstämman skall följande ärenden behandlas.

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av förslaget till dagordning.
4. I förekommande fall val av en eller flera justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse.
7. Beslut angående
 - fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen,
 - dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör.
8. Fastställande av arvoden åt styrelse och i vissa fall revisorer.
9. Val av styrelse och i förekommande fall revisorer
10. Annat ärende, som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår är 1 januari – 31 december.

§12 Avstämningsförbehåll

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

Denna bolagsordning har antagits vid årsstämman den 20 mars 2019.

Adresser

BOLAGET

VERTISEIT AB (PUBL)
Kyrkogatan 7
SE- 432 41 Varberg
Tel. +46 (0)340-848 11

FINANSIELL RÅDGIVARE

PARTNER FONDKOMMISSION AB
Lilla Nygatan 2
SE- 411 09 Göteborg
Tel. +46 (0)31-761 22 30

REVISOR

KPMG AB
Norra Hamngatan 22
SE- 411 06 Göteborg
Tel. +46 (0)31-61 48 00

KONTOFÖRANDE INSTITUT

EUROCLEAR SWEDEN AB
Klarabergsviadukten 63
SE-111 64 Stockholm
Tel. +46 (0)8-402 90 00

VERTISEIT