



INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I EXSITEC HOLDING AB I SAMBAND MED NOTERING PÅ NASDAQ FIRST NORTH GROWTH MARKET



Finansinspektionen godkände detta prospekt den 21 augusti 2020. Prospektet är giltigt i 12 månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.



ERIK PENSER BANK

VIKTIG INFORMATION

Vissa definitioner

Med "Exsitec" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhang, Exsitec Holding AB (publ), org. nr 559116-6532, ett svenskt publikt aktiebolag, eller den koncern i vilken Exsitec är moderbolag ("Koncernen"). Med "Prospektet" avses föreliggande EU-tillväxtprospekt. Med "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna aktier enligt villkoren i Prospektet. Med "Erik Penser Bank" eller "EPB" avses Erik Penser Bank AB (publ), org. nr 556031-2570. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Med "Huvudägaren" avses Bolagets största aktieägare Standout Capital I AB, org. nr 559058-0840. 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 "Mdr" avser miljarder.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 samt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Prospektförordningen. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Twist och tillämplig lag

Twist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

Viktig information till investerare

Erbjudandet att teckna aktier enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Prospektet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land.

Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av Exsitec har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där

Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får aktier inte direkt eller indirekt, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet "Finansiell information och nyckeltal" samt i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden utan de är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Handlingar införlivade genom hänvisning	4
Sammanfattning	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	10
Motiv för Erbjudandet	11
Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt	12
Redogörelse för rörelsekapital	20
Riskfaktorer	21
Information om Bolagets aktier	24
Om Erbjudandet samt villkor och anvisningar	26
Företagsstyrning	29
Finansiell information och nyckeltal	32
Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information	39
Tillgängliga dokument	41

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Investorare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet och ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisningen. Observera att informationen på Exsitecs eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Informationen på Exsitecs eller tredje parts hemsida har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

<u>Finansiell sammanställning för perioden 1 januari - 30 juni 2020</u>	Sidhänvisning
Bolagets resultaträkning	2
Bolagets balansräkning	3 - 4
Bolagets kassaflödesanalys	5
Nyckeltal	6

Exitecs finansiella sammanställning för perioden 1 januari - 30 juni 2020 finns på följande länk:

[Exsitec - Finansiell sammanställning för perioden 1 januari - 30 juni 2020](#)

SAMMANFATTNING

Inledning

Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

När ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

Erbjudandet som avses i detta EU-tillväxtprospekt omfattar aktier utgivna av Exsitec Holding AB (publ) med ISIN-kod SE0014035762 och kortnamn EXS. Bolagets firma är Exsitec Holding AB (publ), org. nr 559116-6532 och LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 549300FR1IQAXZ1FUS74. Representanter för Bolaget går att nå per telefon, 010 - 333 33 00, och per e-post, info@exsitec.se samt på besöksadress, Snickaregatan 40, 582 26 Linköping. Bolagets hemsida är www.exsitec.se.

Prospektet godkändes av behörig myndighet, Finansinspektionen, den 21 augusti 2020. Finansinspektionen går att nå per telefon, +46 (0)8-408 980 00, per post, Box 7821, 103 97 Stockholm samt på deras hemsida www.fi.se.

Nyckelinformation om emittenten

Exsitec är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades den 22 juni 2017 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Linköping kommun. Exsitecs verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

Exsitec är en återförsäljare av administrativa programvaror och adderar värde genom tillhörande tjänster för integration och konfiguration av programvaran. Fördelat på omsättning består verksamheten till 23 procent av återkommande licensintäkter för såld mjukvara, 66 procent av konsultintäkter relaterat till framförallt integration och konfiguration av programvaran och 4 procent återkommande supportintäkter. Exsitec har mer än 750 kunder, 240 anställda och verksamhet i Sverige och Danmark.

Bolagets verkställande direktör är sedan 2010 Johan Kallblad.

I tabellen nedan framgår Bolagets kontrollerande aktieägare per den 30 juni 2020, med därefter kända förändringar.

Aktieägare	Antal aktier	Kapital och röster, %
Standout Capital I AB	5 500 000	53,9
Syntrans AB	3 200 000	31,4
Totalt	8 700 000	85,3

Nedan presenteras finansiell nyckelinformation för Exsitec avseende helåren 2018 och 2019 samt delårsperioden januari - juni 2020 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2019.

Belopp i KSEK	2020-01-01	2019-01-01	2019-01-01	2018-01-01
	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31	2018-12-31
	Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
Intäkter	150 317	116 919	262 113	177 854
Rörelseresultat	7 158	2 766	2 225	-1 870
Periodens resultat	1 278	-2 350	-6 963	-9 657
Tillgångar	196 151	205 132	196 263	200 164
Eget kapital	92 032	99 958	91 583	100 752
Kassaflöde från den löpande verksamheten	39 984	19 837	21 548	16 179
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-119	-17 782	-19 428	-3 129
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6 246	-1 308	-8 581	-8 593
	2020-01-01	2019-01-01	2019-01-01	2018-01-01
Nyckeltal	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31	2018-12-31
Nettoomsättning	149 837	116 851	261 884	177 657
EBITA	26 030	20 044	36 803	29 865
EBITA-marginal	17,4%	17,2%	14,1%	16,8%
Resultat efter finansnetto	6 610	2 113	874	-3 621
Rörelsemarginal	4,8%	2,4%	0,8%	neg.
Avkastning på eget kapital	6,7%	2,0%	0,9%	neg.
Balansomslutning	196 151	205 132	196 263	200 164
Soliditet	50,4%	52,3%	50,2%	54,1%
Medelantal anställda	199	150	173	129

Affärs- och verksamhetsrelaterade risker

Goodwill, integration och lönsamhet vid förvärv

Exsitec har genomfört fem företagsförvärv sedan 2016 som samtliga varit mindre och finansierats med eget kassaflöde. Bolaget har som en del av sin tillväxtstrategi att göra ytterligare förvärv. Vid förvärv av verksamheter där vederlaget överstiger verkligt värde av förvärvade tillgångar och skulder uppkommer goodwill. Goodwill består bland annat av den förvärvade verksamhetens varumärken, know-how, rykte och kundkrets, vari värdet av goodwill påverkas positivt om den förvärvade verksamheten har goda kundrelationer, bra rykte och starkt varumärke. Vid förvärv föreligger en risk att förvärvet inte ger det utfall som förväntats avseende beräknad goodwill i den förvärvade verksamheten, vilket kan föranleda nedskrivningar av goodwill uppkommen genom dessa förvärv. En nedskrivning kan komma att ske både i nyligen förvärvade verksamheter tillika förvärv som genomförts några år tillbaka.

Vidare föreligger alltid risk att förvärv inte ger det utfall som förväntats vad avser integration och lönsamhet. Bolaget kan komma att misslyckas med att integrera verksamheten på ett ändamålsenligt sätt och de tilltänkta synergier kan därmed helt eller delvis komma att utebli. Därutöver kan förvärvet exponera Exsitec för okända förpliktelser som uppkommer efter förvärvets genomförande som Bolaget inte lyckades identifiera under förvärvsprocessen, vilket kan påverka lönsamheten negativt i den förvärvade verksamheten.

Skulle ovanstående risker relaterade till goodwill, integration och lönsamhet vid förvärv realiseras kan detta få en negativ effekt på Bolagets utvecklingstakt samt inverka negativt på Bolagets framtidsutsikter, finansiella ställning och likviditet. Exsitec bedömer sannolikheten för riskens inträffande som medelhög. Exsitec bedömer att risken om den förverkligas, skulle kunna ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning.

Medarbetare

Exsitecs viktigaste tillgång är dess medarbetare. Inom Exsitecs verksamhet är medarbetarna i huvudsak specialiserade inom IT. För att fortsatt kunna bedriva verksamheten i enlighet med Exsitecs strategi och mål samt fortsätta att växa är Exsitec beroende av att kunna behålla, utveckla samt rekrytera kvalificerade medarbetare. Exsitec arbetar bl a med traineeprogram för att komma i kontakt med ett större antal kandidater att rekrytera till verksamheten. För att attrahera personal samt kandidater till Bolagets traineeprogram ställs det stora krav på att Bolaget uppfattas som en attraktiv arbetsgivare som erbjuder konkurrenskraftiga anställningsvillkor. Det finns en risk att Exsitec kan komma att misslyckas med sina strävanden i det här avseendet, vilket skulle kunna leda till att inte ett tillräckligt antal kvalificerade medarbetare kan motiveras att stanna kvar i verksamheten eller att nya kvalificerade medarbetare rekryteras, vilket skulle ha en hög negativ påverkan på Exsitecs verksamhet, tillväxt och lönsamhet. Exsitec bedömer att sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som låg.

Företagskultur

Bolaget har under en lång tid verkat för att bygga upp en stark företagskultur där medarbetarna tillsammans har funnit gemensamma värderingar som består i affärsmässighet, framåtanda, glädje och enkelhet, vilka medarbetarna både internt och externt agerar utefter. Exsitec arbetar löpande med att utvärdera, upprätthålla och utveckla denna företagskultur inom organisationen. Exsitecs tillväxt inom olika geografiska områden kan innebära utmaningar inom organisationen och för företagskulturen. För det fall Bolaget inte har strategier på plats för att integrera nya medarbetare i den befintliga organisationen samt upprätthålla företagskulturen i tillväxtfasen finns det en risk att Exsitecs företagskultur och värderingar förändras över tid eller urholkas. Det kan leda till att nyrekrytering försvåras eller att befintliga medarbetare väljer att lämna verksamheten. Exsitecs företagskultur bygger till delvis också på att medarbetarna rent fysiskt arbetar nära varandra på kontoret, varigenom medarbetarna har möjligt att både skapa och stärka sociala band gentemot varandra. Bolaget bedömer att både gamla och nya medarbetare blir mer integrerade med varandra samt i organisationen när arbete sker gemensamt på kontoret. Mot bakgrund av covid-19 (coronaviruset) och Folkhälsomyndighetens rekommendation om att så många som möjligt ska arbeta hemifrån har många medarbetare i Bolaget sedan våren 2020 arbetat hemifrån. Den starka företagskulturen som Bolaget har byggt upp kan komma att tappa i kraft när flertalet medarbetare arbetar hemifrån och inte får samma möjlighet till social kontakt med varandra. Följaktligen finns det en risk att medarbetare lämnar Bolaget, att medarbetare inte presterar på den nivå som Exsitec förutsätter och att Bolaget inte kan integrera nya medarbetare på ett för Bolaget gynnsamt sätt för verksamheten.

Exsitec bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som låg. Exsitec bedömer att riskerna om de förverkligas, skulle kunna ha en hög negativ påverkan på Bolagets försäljning och därmed Bolagets resultat.

Nyckelinformation om värdepapperen

Information om värdepapperen och rättigheter förenade med värdepapperen

Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt inbetalda. Antalet aktier i Exsitec före Erbjudandet uppgår till 10 205 000, envar med ett kvotvärde om cirka 0,05 SEK.

Aktierna i Exsitec har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.

Utdelningspolicy

Exsitecs målsättning är att dela ut 40 procent av det operativa kassaflödet med hänsyn taget till Bolagets finansiella ställning och framtida tillväxtpotentialer.

Plats för handel

Aktierna i Exsitec kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market.

Garantier som värdepapperen omfattas av

Värdepapperen omfattas inte av garantier.

Aktierelaterade risker

Ägare med betydande inflytande

Standout Capital I AB, Syntrans AB och Southstreet Invest AB innehar före Erbjudandet tillsammans cirka 98 procent av aktierna och rösterna i Exsitec och beräknas även efter Erbjudandet att inneha en stor majoritet av aktierna och rösterna i Bolaget. Dessa aktieägare har därmed möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande över Bolaget. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än majoritetsaktieägarna. Även andra ägare kan komma att inneha eller senare uppnå innehav av sådan storlek att det kan ha betydelse för inflytandet över Exsitec.

Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten

Erbjudandet

Erbjudandet omfattar högst 2 000 000 aktier varav 500 000 befintliga aktier erbjuds av Bolagets huvudägare Standout Capital I AB och Bolaget emitterar högst 1 500 000 nya aktier. De nyemitterade aktierna motsvarar en emissionslikvid om 52,5 MSEK före avdrag för emissionskostnader och huvudägarens försäljning av 500 000 befintliga aktier motsvarar 17,5 MSEK vilka kommer att förvärvas av vissa på förhand utvalda institutionella investerare.

Teckningskurs och värdering

Teckningskursen är 35 SEK per aktie vilket ger en bolagsvärdering på 357,2 MSEK före Erbjudandet. Teckning sker i minsta post om 200 aktier, motsvarande 7 000 SEK.

Teckningsperiod

Teckningstiden för att ansöka om aktier i Exsitec löper mellan den 25 augusti och 8 september 2020.

Tilldelning

Tilldelning av aktier beräknas ske den 9 september 2020.

Första dag för handel

Första dag för handel på Nasdaq First North Growth Market är planerad till den 16 september 2020.

Utspädning

Antalet aktier kommer, vid fulltecknat Erbjudande, att öka med 1 500 000, från 10 205 000 aktier till 11 705 000 aktier, vilket motsvarar en utspädning om 12,8 procent av röster och kapital i Bolaget.

Kostnader för Erbjudandet

Emissionskostnaderna förväntas uppgå till cirka 5,0 MSEK och består huvudsakligen av ersättning till finansiell och legal rådgivare i anslutning till Erbjudandet.

Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader föreligger för investerare som deltar i Erbjudandet.

Motiv för EU-tillväxtprospekt

Styrelsen och ledningen i Exsitec anser att det är en lämplig tidpunkt att bredda Bolagets aktieägarbas och ansöka om notering på Nasdaq First North Growth Market. Nasdaq Stockholm AB har den 21 augusti 2020 bedömt att Bolaget uppfyller noteringskraven för Nasdaq First North Growth Market, förutsatt att sedvanliga villkor, däribland spridningskravet, uppfylls senast första dag för handel i Bolagets aktier. Bolagets styrelse avser att fullfölja ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market och handeln av Bolagets aktier beräknas påbörjas den 16 september 2020. Erbjudandet och en notering ger Exsitec tillgång till de svenska kapitalmarknaderna och möjliggör en diversifierad bas av svenska och internationella aktieägare samt ökad varumärkeskänedom, vilket bedöms främja Bolagets fortsatta tillväxt och utveckling. Styrelsen och ledningen anser även att en notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market blir en kvalitetsstämpel som kan ha en positiv effekt i rekryteringsammanhang samt på relationen gentemot kunder, leverantörer, ägare och kreditgivare.

Allmänheten i Sverige samt institutionella investerare i Sverige och internationellt erbjuds att teckna högst 2 000 000 aktier i Exsitec till teckningskurs 35 SEK per aktie. 500 000 befintliga aktier erbjuds av Huvudägaren och Bolaget emitterar högst 1 500 000 nya aktier. Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas kommer Erbjudandet att tillföra Bolaget 52,5 MSEK före kostnader relaterade till Erbjudandet. Bolagets kostnader relaterade till Erbjudandet förväntas uppgå till cirka 5,0 MSEK, vilket innebär att nettolikviden uppgår till cirka 47,5 MSEK om Erbjudandet fulltecknas. Bolaget har för avsikt att använda nettolikviden för att betala ned befintligt lån om 33 MSEK och resterande belopp ska användas för att stödja Bolagets fortsatta tillväxt i enlighet med Exsitecs tillväxtstrategi samt stärka Bolagets finansiella ställning.

Inför Erbjudandet har Creades, Cliens Småbolag och Syringa Capital åtagit sig att teckna totalt 1 288 000 aktier, motsvarande 64 procent av Erbjudandet till ett totalt värde om 45,1 MSEK ("Cornerstone Investors").

ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET

Upprättande och registrering av Prospektet

Detta prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i detta värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

Ansvariga personer

Styrelsen för Exsitec är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och att ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dessa har utelämnats. Per dagen för Prospektets datering består styrelsen i Exsitec av ordförande Peter Viberg samt ledamöterna Klas Hillström, Anders Englund och Åsa Holmström, vilka presenteras närmare i avsnittet "Företagsstyrning".

Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Referenslista

- IT-radar 2019. *IT-Radar är en årligen återkommande rapport om IT-budgetutveckling, CIO-prioriteringar, trender på IT-marknaden och IT-leverantörernas roll i det förändrade IT-ekosystemet. Rapporten ges ut av Radar Ecosystem Specialists.*
- International Data Group, 2016-10-24. *Artikeln "Snart finns bara molnbaserade affärssystem. Men när är det rätt läge att flytta?" publicerades i tidningen CIO Sweden som ägs av International Data Group.*
- HerbertNathan & Co, *ERP Strategies 2019. HerbertNathan & Co är managementkonsulter specialiserade på digitalisering och ERP-strategier.*

MOTIV FÖR ERBJUDANDET

Styrelsen och ledningen i Exsitec anser att det är en lämplig tidpunkt att bredda Bolagets aktieägarbas och ansöka om notering på Nasdaq First North Growth Market. Nasdaq Stockholm AB har den 21 augusti 2020 bedömt att Bolaget uppfyller noteringskraven för Nasdaq First North Growth Market, förutsatt att sedvanliga villkor, däribland spridningskravet, uppfylls senast första dag för handel i Bolagets aktier. Bolagets styrelse avser att fullfölja ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market och handeln av Bolagets aktier beräknas påbörjas den 16 september 2020. Erbjudandet och en notering ger Exsitec tillgång till de svenska kapitalmarknaderna och möjliggör en diversifierad bas av svenska och internationella aktieägare samt ökad varumärkeskännedom, vilket bedöms främja Bolagets fortsatta tillväxt och utveckling. Styrelsen och ledningen anser även att en notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market blir en kvalitetsstämpel som kan ha en positiv effekt i rekryteringsammanhang samt på relationen gentemot kunder, leverantörer, ägare och kreditgivare.

Allmänheten i Sverige samt institutionella investerare i Sverige och internationellt erbjuds att teckna högst 2 000 000 aktier i Exsitec till teckningskurs 35 SEK per aktie. 500 000 befintliga aktier erbjuds av Huvudägaren och Bolaget emitterar högst 1 500 000 nya aktier. Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas kommer Erbjudandet att tillföra Bolaget 52,5 MSEK före kostnader relaterade till Erbjudandet. Bolagets kostnader relaterade till Erbjudandet förväntas uppgå till cirka 5,0 MSEK, vilket innebär att nettolikviden uppgår till cirka 47,5 MSEK om Erbjudandet fulltecknas. Bolaget har för avsikt att använda nettolikviden för att betala ned befintligt lån om 33 MSEK och resterande belopp ska användas för att stödja Bolagets fortsatta tillväxt i enlighet med Exsitecs tillväxtstrategi samt stärka Bolagets finansiella ställning.

Inför Erbjudandet har Creades, Cliens Småbolag och Syringa Capital åtagit sig att teckna totalt 1 288 000 aktier, motsvarande 64 procent av Erbjudandet till ett totalt värde om 45,1 MSEK ("Cornerstone Investors"). För fullständig information om Cornerstone Investors, se avsnittet "Teckningsåtaganden".

Rådgivares intressen

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare och agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet och har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Erik Penser Bank har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Exsitec för vilka Erik Penser Bank erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Erik Penser Bank kommer även att vara Bolagets Certified Adviser på Nasdaq First North Growth Market.

Advokatfirman Delphi är legal rådgivare åt Bolaget i samband med Erbjudandet och har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet.

Bolaget bedömer att det inte föreligger några väsentliga intressekonflikter rörande Erbjudandet.

VERKSAMHETSBESKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT

Exsitec i korthet

Exsitec är specialister på att digitalisera verksamheten för små och medelstora företag med hjälp av affärssystem, beslutsstöd och skräddarsydda verksamhetsapplikationer. Bolaget är återförsäljare av programvaror inom bl a Affärssystem, Beslutsstöd, Elektronisk fakturahantering och CRM/Kundhantering och levererar utifrån dessa helhetslösningar som fungerar tillsammans med kundens övriga IT-system.

Exsitec grundades år 2000 och har sedan dess vuxit både organiskt och genom förvärv. Idag har Bolaget cirka 240 anställda vid tio kontor i Sverige och ett i Danmark. Huvudkontoret återfinns i Linköping. Exsitec har under de senaste åren uppvisat en uthållig tillväxt och lönsamhet. Under 2019 omsatte Bolaget 242 MSEK med ett rörelseresultat (EBITA) om 34 MSEK. Bolaget omsatte 150 MSEK under H1 2020, motsvarande en tillväxt om 28 procent jämfört med samma period 2019.

Vision

Exsitecs vision är att göra kundernas vardag effektivare, enklare och roligare genom att ge dem bästa möjliga IT-stöd för sin verksamhet. Exsitec väljer ut bra mjukvaruprodukter och molntjänster, ser till att de fungerar tillsammans i kundens verksamhet samt tar ansvar för support, förvaltning och vidareutveckling.

Strategi

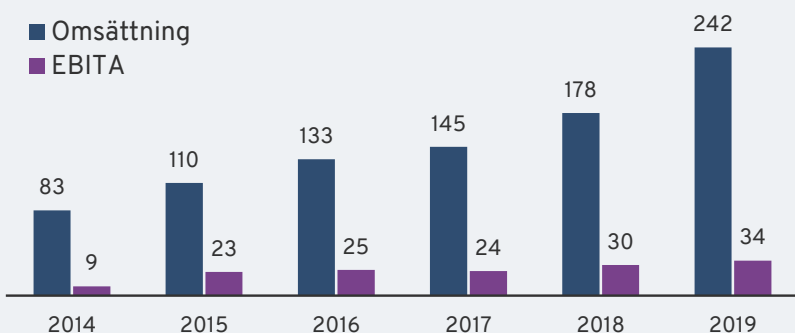
Exsitec levererar verksamhetsstödande IT-lösningar för företag och organisationer med minst 50 MSEK i omsättning och strävar efter att skapa mycket långa kundrelationer med dessa. Bolaget är ett tjänstebolag och investerar i egna programvaror endast om dessa förenklar insteget till en större del av erbjudandet och förlänger Bolagets kundrelationer. Exsitec strävar dock efter ett industrialiserat angreppssätt med en hög grad av återanvändning av redan nedlagt arbete.

Bolaget säkrar kompetensförsörjning genom att investera i traineeprogram och interna program för sälj- och ledarförsörjning för att växa, befästa kultur och ge karriärvägar. Exsitec arbetar tillsammans med etablerade programvaruleverantörer inom ett antal utvalda områden och har som ambition att löpande etablera nya erbjudanden och partnerskap.

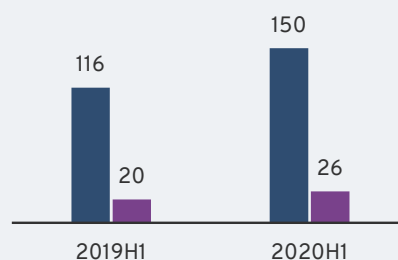
Finansiella mål

Exsitecs finansiella mål är att över tid växa med 15 procent per år med en genomsnittlig lönsamhet (EBITA-marginal) uppgående till minst 15 procent.

Omsättning och EBITA 2014 - 2019 (MSEK)

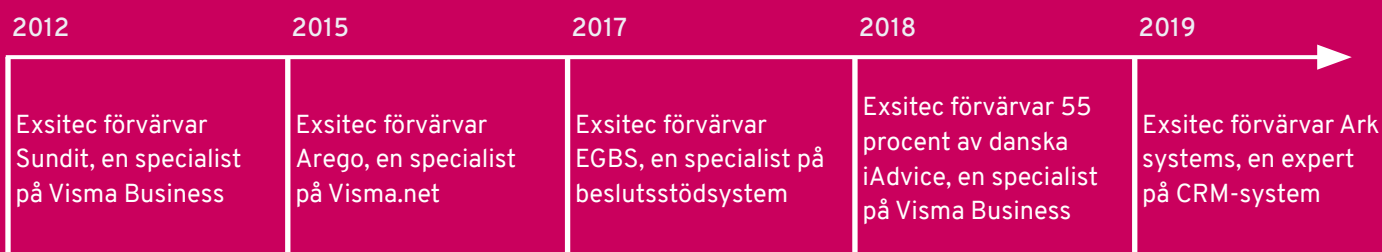


Omsättning och EBITA 2019H1 och 2020H1 (MSEK)



2019 års omsättning och EBITA är justerad för omsättning samt EBITA som uppstått i Ark Systems under 2019 före förvärvet. Reviderad nettoomsättning och EBITA uppgår till 262 MSEK respektive 37 MSEK. Siffrorna ovan avser kalenderår.

Förvärvshistorik



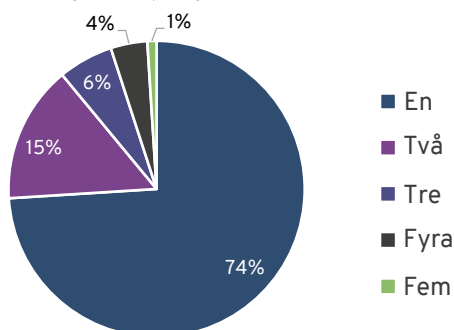
Affärsmodell

Exsitecs affärsmodell bygger på att tillhandahålla helhetslösningar baserade på externa programvaror. Bolagets intäkter kan delas upp i tre områden; programvaruintäkter, konsultintäkter och supportintäkter.

Exsitec är återförsäljare för ett tiotal externa programvaruleverantörer och när kunderna väljer en viss programvara erhåller Exsitec en del av intäkterna. De allra flesta programvaror är molnbaserade där kunderna betalar med en SaaS-modell, vilket innebär att en stor majoritet av Exsitecs programvaruintäkter är återkommande.

Majoriteten av Exsitecs intäkter utgörs av konsultintäkter där Bolaget utför konsulttjänster kopplade till de programvaror som Bolaget sålt till kunden. När en kund väljer att införskaffa en ny programvara skapas ett behov av konsulttjänster för att hantera implementering och integrering med kundens övriga projekt. Efter den initiala fasen minskar behovet av konsulttjänster även om det är vanligt att det finns ett löpande behov att hantera implementation av ytterligare funktionalitet, uttullning inom ytterligare verksamhetsområden, integration med ytterligare befintliga IT-system, etc. Vidare finns möjligheten att kunderna väljer att köpa fler system från Exsitec vilket Bolaget bedömer utgör en betydande tillväxtpotential. I dagsläget använder cirka 25 procent av Exsitecs befintliga kunder fler än en programvara från Bolaget. Vid nyförsäljning köper ungefär hälften av kunderna fler än en programvara direkt.

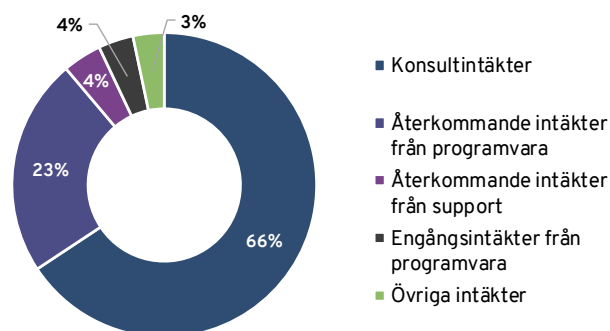
Fördelning antal programvaror hos Exsitecs kunder



Källa: Bolagets interna affärssystem. Informationen är ej reviderad.

Under 2019 var drygt 70 procent av konsultintäkterna kopplade till leverans mot kunder som varit kunder i minst ett år. Utöver konsulttjänster tillhandahåller Exsitec löpande support till sina kunder, vilket ytterligare bidrar till Bolagets återkommande intäkter. Under 2019 stod de återkommande intäkterna från programvara och support för 27 procent av de totala intäkterna.

Intäktsfördelning 2019 (totalt 242 MSEK)



Källa: Bolagets interna affärssystem. Informationen är ej reviderad.

Inslaget av återkommande intäkter från programvara och support gör att Exsitec skiljer sig från renodlade IT-konsulter och det är en viktig del i förklaringen av Bolagets förmåga att upprätthålla en jämn och hög lönsamhet. Exsitec har under de sex senaste åren uppvisat en genomsnittlig EBITA-marginal på 16 procent.

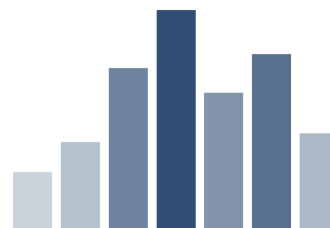
Tjänster / programvaror

Affärssystem

Inom affärssystem tar Exsitec fram IT-lösningar som hjälper kunderna att minska sina administrativa kostnader och ta bort arbetsuppgifter som går att automatisera. Exsitec konfigurerar affärssystemet till kundens unika verksamhet och kompletterar ofta med bransch- och bolagsspecifika verksamhetssystem. Bolagets personal vägleder kunden både från verksamhets- och teknikperspektiv, med kunskap och erfarenhet som sträcker sig från analys och förstudier till projektledning, förvaltning och vidareutveckling av lösningar i drift. Exsitec tillhandahåller både lösningar för kunder som vill ha en egen IT-miljö och för de som vill ha sina system i molnet.

Beslutstöd

Inom beslutsstöd hjälper Exsitec sina kunder att få ut mer av den information de har i sina system, både för analys och för att distribuera rätt informationen till rätt personer och därmed göra det enklare att ta faktabaserade beslut. Bolaget tillhandahåller bl a lösningar för budgetering, koncernrapportering, ekonomisk analys, försäljningsanalys, produktions- och lageroptimering. Basen för verksamheten är Bolagets konsulter tekniska kompetens tillsammans med erfarenhet och förståelse för hur en verksamhet kan mätas och följas upp.



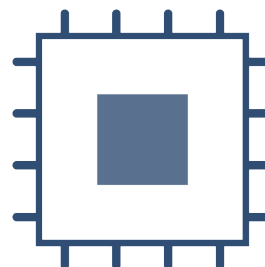
Digitalisering

Inom affärsområdet digitalisering hjälper Exsitec sina kunder att förbättra sin verksamhet genom att skapa IT-stöd för all personal, oavsett var de befinner sig eller vilken utrustning de har tillgång till. Drivkraften är att öka genomslaget av IT-baserade hjälpmedel i kundens verksamhet och att minska det svinn som t ex pappershantering och onödiga resor ger upphov till. För att lyckas med detta använder Bolaget moderna utvecklingsspråk och ramverk.



Elektronisk fakturahantering

Exsitec har en dedikerad expertorganisation som levererar helhetslösningar för att hjälpa kunderna att automatisera sina fakturaflöden, både kopplat till inkommande och utgående fakturor. Genom att automatisera sina inkommande och utgående fakturor effektiviseras kundens vardag och repetitiva arbetsuppgifter kan tas bort vilket gör att mer tid kan läggas på värdeskapande arbetsuppgifter.



Kundhantering/CRM

Inom detta område levererar Exsitec stödsystem för att hjälpa företag hantera sina kundrelationer och sin försäljning. Bolaget erbjuder CRM-system som stöder både försäljning, marknadsföring, ärendehantering och samarbete helt i molnet. Exsitecs kunder använder dessa tjänster både i kombination med Bolagets erbjudanden inom affärssystem och beslutsstöd, men också som fristående lösning.



Support

Till affärsområdet support kan kunderna vända sig och snabbt få hjälp med de frågor som uppstår gällande deras IT-system så att kunderna kan fortsätta att fokusera på det som är viktigast för dem - deras egen verksamhet.



Programvaror

Exsitec utvecklar inga egna programvaror utan arbetar med ett tiotal programvaruleverantörer som har etablerade positioner inom sin nisch. Exsitec är en sk value-added reseller och utifrån externa programvaruleverantörer tillhandahåller Bolaget en helhetslösning som utöver programvaran omfattar implementation, integration och löpande förvaltning och support. De programvaror som Exsitec främst arbetar med är:

- **Visma business och Visma.net från Visma** – Visma är en betydande aktör i norra Europa inom affärssystem för små och medelstora bolag. Visma tillhandahåller ett flertal programvaror och har fler än 200 000 kunder.
- **QlikView och QlikSense från QlikTech** – ett svenskgrundat internationellt företag med system för beslutsstöd och datavisualisering.
- **MediusFlow från Medius** – ett svenskt system för elektronisk fakturahantering.
- **SugarCRM** – ett amerikanskt system för kundhantering för mindre och medelstora företag.
- **Mobigo från Erisma** – ett svenskt system för arbetsorderhantering för bolag inom servicebranschen.
- **NEXT från Next One Technology** – ett svenskt system för administration anpassat för byggindustrin.
- **Eazystock från Synchron** – ett svenskt inköpsoptimeringssystem.
- **BitlogWMS** – ett svenskt lagerhanteringssystem.
- **Power BI från Microsoft** – beslutsstödsystem.

Kunder

Exsitecs primära målgrupp utgörs av företag som omsätter mellan 50 och 1 000 MSEK, dvs kategorin under de riktigt stora bolagen.

Bland de mindre och medelstora bolagen bedömer Exsitec att det finns en tydlig trend mot sk best-of-breed, dvs att kunderna föredrar att välja de bästa IT-systemen inom vissa områden framför ett stort affärssystem som täcker in alla funktioner men måste kundanpassas och konfigureras till företagets verksamhet. En hög grad av kundanpassningar leder till långa och dyra införandeprojekt och leder till höga kostnader för förvaltning över tiden. Exsitec anser att en effektiv kundspecifik lösning istället kan skapas genom en högre nivå av modularisering där man sätter ihop relevanta delsystem till en effektiv helhet, snarare än genom kundanpassning av ett större affärssystem.

De mindre och medelstora företagen har dock inte egen kompetens för att göra val av programvaror eller integration och konfigurering av dessa, vilket skapar en långsiktig efterfrågan på Exsitecs tjänster. Exsitecs ambition är att förenkla för kunden att få bästa möjliga IT-stöd för sin verksamhet genom att välja ut bra programvaror, se till att de fungerar tillsammans i kundens verksamhet och ta ansvar efter leveransen.

Exsitec har idag fler än 750 kunder som återfinns inom ett stort antal sektorer. Kundberoendet är lågt och ingen kund står för mer än 2 procent av omsättningen och de tio största kunderna stod under 2019 för mindre än 15 procent av Bolagets omsättning.

Kundrelationerna är vanligtvis långa och omkring en tredjedel av intäkterna under 2019 genererades av kunder som varit kund i minst fem år. Omkring 75 procent av intäkterna under 2019 utgjordes av kunder som varit kunder i mer än ett år.

Förvärv

Exsitecs målsättning är att uppvisa en god och uthållig organisk tillväxt kompletterad med förvärv. Bolaget har gjort fem förvärv sedan 2016 som samtliga finansierats med eget kassaflöde. Förvärven har varit av strategisk natur för att öka närvaron på en viss geografisk marknad eller för att bredda erbjudandet genom att addera kompetens kring ytterligare en programvara.

I slutet på 2018 förvärvade Exsitec majoriteten av det danska bolaget iAdvice, vilket innebar att Exsitec etablerades utanför Sverige. Exsitec ser även fortsättningsvis förvärv som en viktig del i sin tillväxtstrategi och Bolaget utvärderar kontinuerligt ett flertal förvärvsmöjligheter.

Organisation

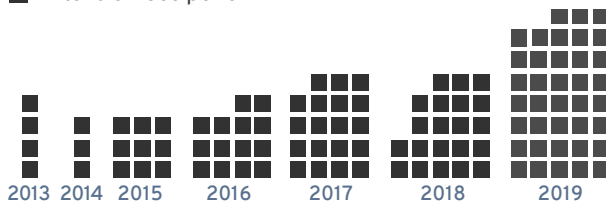
Exsitec har cirka 240 anställda vid Bolagets elva kontor. De anställda är Exsitecs viktigaste tillgång och Bolaget lägger stort fokus på att upprätthålla en kompetensutvecklande arbetsmiljö. Vidare lägger Bolaget betydande resurser på rekrytering och profilering av Bolaget mot studenter från relevanta utbildningar.

Kompetensförsörjning

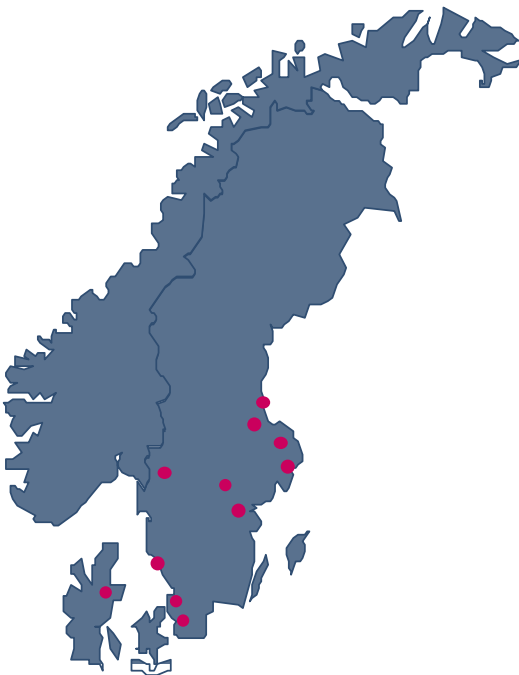
En central del i Exsitecs tillväxt är Bolagets traineeprogram som lanserades 2013 och har utökats betydligt under de senaste åren. Under 2019 rekryterades 38 nyutexaminerade studenter till Exsitecs traineeprogram, vilket gör det till ett av Sveriges största inom IT-området. Bolaget har under 2020 rekryterat fler än 30 personer till årets traineeprogram. Ett stort traineeprogram innebär en betydande satsning för Exsitec men utgör samtidigt en väl fungerande drivkraft för framtida tillväxt.

Ett av Sveriges största traineeprogram

■ Antal trainees per år

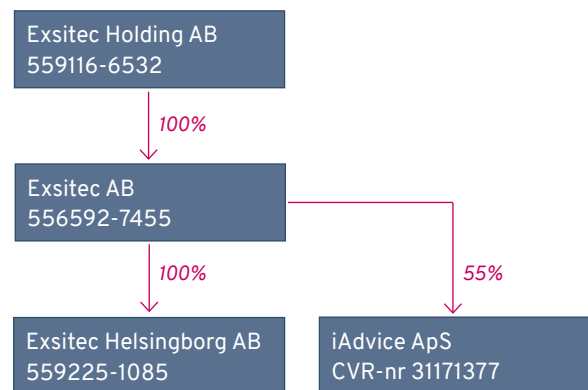


11 kontor varav 10 i Sverige och 1 i Danmark



Koncernstruktur

Exsitec Holding AB är ett holdingbolag och är således helt beroende av det rörelsedrivande dotterbolag Exsitec AB, som står för cirka 90 procent av omsättningen. Dotterbolaget iAdvice ApS, som ägs till 55 procent, står för cirka 10 procent av Bolagets omsättning. iAdvice ApS äger 5 procent av sina egna aktier och resterande 40 procent ägs av den danska ledningsgruppen. Exsitec Helsingborg AB har ingen verksamhet i dagsläget



Marknaden

Exsitec verkar på den svenska marknaden för IT-tjänster och konsulttjänster samt som värdeadderande återförsäljare av verksamhetsstödande mjukvara.

Den svenska IT-marknaden¹

Den totala IT-marknaden i Sverige uppgick under 2019 till 165 Mdr SEK vilket är en ökning med 2,5 procent jämfört med föregående år då den uppgick till 161 Mdr SEK.

År	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Värde, Mdr SEK	145	150	154	157	161	165
Tillväxt %		3,5%	2,7%	2,0%	2,6%	2,5%

IT-marknaden i Sverige utgörs av tjänster, mjukvara och hårdvara varav tjänster är störst och representerade cirka 69 procent av totala IT-marknaden 2019, motsvarande 114 Mdr SEK. Mjukvara representerade 17 procent av IT-marknaden 2019 och uppgick till 28 Mdr SEK.

Marknadstrender

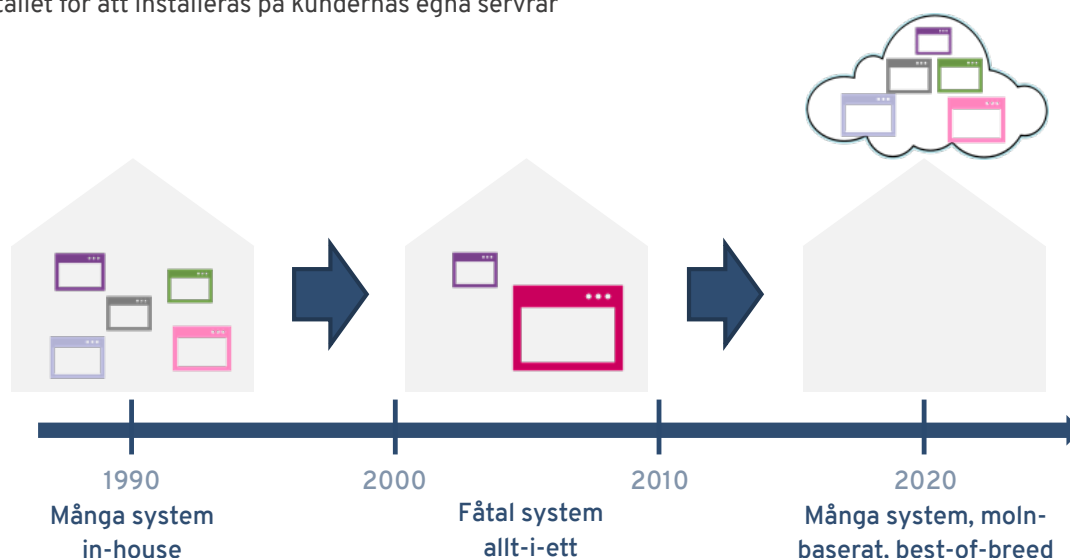
Efterfrågan på Bolagets tjänster och produkter drivs av ett generellt digitaliserings- och rationaliseringsbehov hos små och medelstora företag i Sverige.

Utvecklingen för affärssystemmarknaden i Sverige

Bolagets uppfattning är att marknaden för affärssystem har genomgått en stor förändring de senaste 10 åren. Under 2000-talet var det vanligt med stora ERP-implementationer (Enterprise Resource Planning) som tog flera år att implementera och ett affärssystem skulle innehålla i stort sett alla verksamhetsapplikationer som verksamheten behövde. Sedan 2010-talet har allt fler verksamhetsapplikationer istället legat utanför affärssystemet och integreras separat. Detta trendskifte förklaras till stor del av att mjukvaror och verksamhetsapplikationer ligger i molnet istället för att installeras på kundernas egna servrar samt att många mjukvaruföretag har ställt om sin betalningsmodell från att vara en stor engångskostnad för kunden till att vara en månatlig prenumerationskostnad (SaaS-modell). Fördelarna med SaaS är att de initiala investeringskostnaderna är låga samt att drift, underhåll och uppdateringar av applikationer sköts av leverantören.

Affärssystemmarknaden har ändrats - molnet tar över²

- monolitiska ERP-system bryts upp till komponenter och blir i större omfattning molnbaserade istället för att installeras på kundernas egna servrar



¹ IT-radar 2019

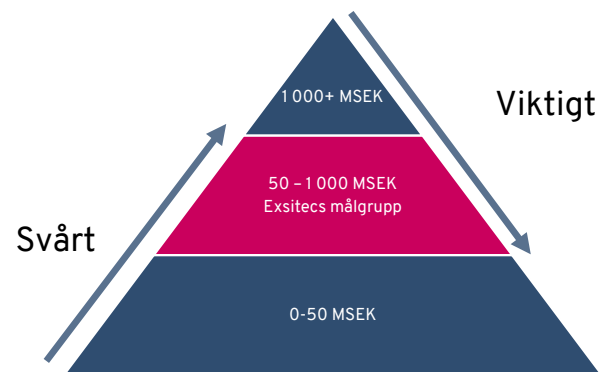
² HerbertNathan & Co, ERP Strategies 2019

Fördelarna med molnbaserade affärssystem har visat sig vara flera. De mest uppenbara är att det går snabbare att rulla ut, att alla alltid har den senaste versionen, att det behövs mindre support in-house och att prissättningen är enklare. Dessutom är molnlösningarna ofta lättare att använda, mobilanpassade, smidigare att integrera med externa datakällor samt i framkant vad gäller tekniken. Exempelvis har de mest uppdaterade systemen funktioner för IoT och maskininlärning.¹

Exsitec levererar helhetslösningar inom ERP genom att välja ut bra mjukvaruprodukter, se till att de fungerar tillsammans i kundens verksamhet och tar ansvar efter leverans genom att erbjuda support, förvaltning och vidareutveckling av kundens IT-system. Trenden att företag använder digitala stödsystem i en större del av sin verksamhet gör att det kontinuerligt uppstår nya tillämpningar och nya leverantörer av programvara. De flesta verksamheter får därför ett kontinuerligt behov av att integrera och vidareutveckla sitt IT-stöd vilket gynnar Exsitec som hjälper kunderna med både urval, integration och långsiktig vidareutveckling.



Bolagets fokusmarknad är huvudsakligen mellanstora företag med en omsättning omkring 50 – 1 000 MSEK där det föreligger ett stort behov av IT-utveckling, affärssystem och digital verksamhetsutveckling men där kunden ofta saknar kapacitet att utvärdera och implementera rätt mjukvara själva. Bolaget har idag mer än 750 kunder i Sverige och bedömer att det finns över 20 000 potentiella kunder inom Exsitecs målgrupp.



Siffror i figuren avser omsättning och pilarna illustrerar Exsitecs bedömning att digitalisering är svårare för stora bolag och att vikten av digitalisering är lägre hos små bolag.

Konkurrenssituation

I det marknadssegment som Bolagets tjänster främst riktar sig mot - företag som omsätter 50 MSEK till 1 000 MSEK - är konkurrenterna ofta mindre leverantörer som endast levererar en verksamhetsapplikation eller applikationer från endast en leverantör. Den palett av system, och färdiga integrationer mellan systemen, som Exsitec erbjuder utgör därför en väsentlig och långsiktig konkurrensfördel.

¹ International Data Group, 2016-10-24

Definitioner och ordlista

SaaS modell

Software as a service. Mjukvara tillhandahålls genom månatlig licensiering och centralt, exempelvis via internet / molnet.

Affärssystem

Ett affärssystem är ett programpaket med integrerade IT-system för att ta hand om ett företags informationshantering och tillgodose ett företags behov av styrning och administration.

ERP-implementationer

Enterprise Resource Planning. Integration i ett enda system av alla de centrala processer som behövs för att driva ett företag exempelvis Ekonomi, HR, tillverkning, försörjningskedja, tjänster, anskaffning mm.

IoT

Internet of things. (Sakernas Internet). Vardagsföremål som hushållsapparater, kläder och accessoarer, men även maskiner, fordon och byggnader, med inbyggd elektronik och internetuppkoppling, vilket gör att de kan styras eller utbyta data över nätet.

Maskininlärning

Ett område inom artificiell intelligens. Metoder för att med data "träna" datorer att upptäcka och "lära" sig regler för att lösa en uppgift, utan att datorerna har programmerats med regler för just den uppgiften.

Trender, investeringar och finansiering

Trender

Under våren 2020 har Bolaget anpassat sitt arbetssätt med anledning av Corona-pandemin, och personalen har i huvudsak arbetat hemifrån. Den totala efterfrågan på Bolagets tjänster har dock inte påverkats väsentligt eftersom den är driven av ett långsiktigt behov av digitalisering och effektivisering, samtidigt som man har ett lågt enskilt kund- och branschberoende.

Vissa kunder har varit direkt drabbade av pandemin och därmed minskat sin efterfrågan, men samtidigt har en omställning till ett mer digitalt arbetssätt hos många kunder delvis förenklats Bolagets leverans och minskat reskostnaderna varför lönsamheten inte påverkats väsentligt.

Investeringar

Väsentliga investeringar efter den senaste rapportperiodens utgång

Bolaget har inte gjort några väsentliga investeringar sedan 31 december 2019.

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Bolaget har inga väsentliga pågående investeringar och har inte gjort några åtaganden om framtida investeringar.

Väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden

Det har inte skett några väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan 31 december 2019.

Bolaget

Bolagets firma (och tillika handelsbeteckning) är Exsitec Holding AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 559116-6532. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 16 juni 2017 och registrerades hos Bolagsverket den 22 juni 2017. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300FR1IQAXZ1FUS74. Bolaget har sitt säte i Linköping med adress Snickaregatan 40, 582 26 Linköping. Bolaget nås på www.exsitec.se samt 010 - 333 33 00. Notera att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Med rörelsekapital avses i prospektet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden.

RISKFAKTORER

Nedan beskrivs Exsitecs affärs- och verksamhetsrisker, legala och regulatoriska risker samt risker relaterade till aktien med bedömning av dess negativa påverkan på Bolaget samt sannolikheten för riskens förekomst. Sannolikheten för riskens förekomst bedöms med skalan låg, medelhög och hög.

Affärs- och verksamhetsrisker

Leverantörsberoende

Exsitec säljer och levererar mjukvaruapplikationer från ett tiotal leverantörer och är beroende av avtal med några av de större leverantörerna. Omkring 25 procent av Exsitecs omsättning består av mjukvaruintäkter där Bolaget erhåller en ersättning från leverantören för såld mjukvara. En försvagad position för och/eller gentemot någon av Bolagets större leverantörer kan leda till att Exsitec inte lyckas förhandla fram lönsamma leverantörsavtal, vilket kan påverka lönsamheten negativt. Mjukvarumarknaden karaktäriseras av hög konkurrens och det finns en risk att andra mjukvaruleverantörer med större finansiella resurser tar marknadsandelar av någon eller flera av Exsitecs befintliga leverantörer, vilket kan påverka Bolagets verksamhet och lönsamhet negativt. Därutöver kan leverantören ändra sin affärsmodell till nackdel för Exsitec, exempelvis genom att minska ersättningen per såld mjukvara mot bakgrund av att leverantören väljer att hantera en större del av försäljningsprocessen, vilket, i alla fall på kort sikt, skulle kunna påverka Bolagets omsättning och lönsamhet negativt. Vidare finns ytterst en risk att någon av Bolagets större leverantörer, där Bolaget bedömer det som svårt att ersätta leverantören, väljer att säga upp leverantörsavtalet med Bolaget, exempelvis på grund av att leverantören väljer en annan partner som återförsäljare, vilket kan påverka Bolagets verksamhet och lönsamhet negativt. Exsitec bedömer sannolikheten för riskernas inträffande som låg. Exsitec bedömer vidare att riskerna om de förverkligas, skulle kunna ha en hög negativ påverkan på Bolagets resultat.

Som framgår av ovan består Bolagets verksamhet, bland annat, av att sälja och leverera mjukvaruapplikationer från leverantörer. Vid felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser från leverantörer kan Bolagets leveranser i sin tur försenas eller bli bristfälliga eller felaktiga. Skulle Bolagets leverantörer flertalet gånger leverera felaktiga produkter eller vara försenade kan detta leda till att Bolaget förlorar kunder, vilket kan innebära minskad försäljning och således påverka Exsitecs resultat negativt. Exsitec bedömer sannolikheten för riskens inträffande som låg. Exsitec bedömer att risken om den förverkligas, skulle kunna ha en medelhög negativ påverkan på Bolaget försäljning och därmed Bolagets resultat.

Förmåga att hantera tillväxt

Exsitec har under de senaste åren haft en god tillväxt med avseende på bl a omsättning och personal och Bolaget förväntas även framöver att växa verksamheten i en snabb takt. Tillväxt kan medföra att verksamhetens komplexitet och ledningens ansvar ökar, vilket ställer stora krav på Bolagets ledning och den operativa och finansiella kapaciteten. Detta kan i sin tur leda till organisatoriska problem såsom svårigheter att rekrytera kompetent och erfaren personal.

Vidare kan befintliga lokaler och befintliga kontroll-, styr-, ekonomi-, redovisnings- och informationssystem och andra tekniska lösningar komma att visa sig otillräckliga för en fortsatt tillväxt och ytterligare investeringar inom dessa områden kan därför bli nödvändiga. Om Exsitec inte skulle lyckas hantera ökade kapacitetsbelastningar eller tillgodose en fortsatt tillväxt på ett effektivt sätt skulle det kunna få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning. Exsitec bedömer sannolikheten för riskens inträffande som låg. Exsitec bedömer att risken om den förverkligas, skulle kunna ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning.

Goodwill, integration och lönsamhet vid förvärv

Exsitec har genomfört fem företagsförvärv sedan 2016 som samtliga varit mindre och finansierats med eget kassaflöde. Bolaget har som en del av sin tillväxtstrategi att göra ytterligare förvärv. Vid förvärv av verksamheter där vederlaget överstiger verkligt värde av förvärvade tillgångar och skulder uppkommer goodwill. Goodwill består bland annat av den förvärvade verksamhetens varumärken, know-how, rykte och kundkrets, vari värdet av goodwill påverkas positivt om den förvärvade verksamheten har goda kundrelationer, bra rykte och starkt varumärke. Vid förvärv föreligger en risk att förvärvet inte ger det utfall som förväntats avseende beräknad goodwill i den förvärvade verksamheten, vilket kan föranleda nedskrivningar av goodwill uppkommen genom dessa förvärv. En nedskrivning kan komma att ske både i nyligen förvärvade verksamheter tillika förvärv som genomförts några år tillbaka.

Vidare föreligger alltid risk att förvärv inte ger det utfall som förväntats vad avser integration och lönsamhet. Bolaget kan komma att misslyckas med att integrera verksamheten på ett ändamålsenligt sätt och de tilltänkta synergier kan därmed helt eller delvis komma att utebli. Därutöver kan förvärvet exponera Exsitec för okända förpliktelser som uppkommer efter förvärvets genomförande som Bolaget inte lyckades identifiera under förvärvsprocessen, vilket kan påverka lönsamheten negativt i den förvärvade verksamheten.

Skulle ovanstående risker relaterade till goodwill, integration och lönsamhet vid förvärv realiserar kan detta få en negativ effekt på Bolagets utvecklingstakt samt inverka negativt på Bolagets framtidsutsikter, finansiella ställning och likviditet. Exsitec bedömer sannolikheten för riskens inträffande som medelhög. Exsitec bedömer att risken om den förverkligas, skulle kunna ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning.

Förmåga att identifiera förvärv

Förvärv utgör en viktig del i Bolagets tillväxtstrategi. Tidigare förvärv som Bolaget har genomfört har varit av strategisk natur, exempelvis genom att öka närvaron på en viss geografisk marknad eller för att bredda erbjudandet genom att addera kompetens kring ytterligare en programvara. Bolagets tillväxtstrategi förutsätter att Bolaget fortsätter komplettera, stärka och bredda Bolagets befintliga verksamhet genom att identifiera och genomföra förvärv. För det fall Bolaget inte lyckas identifiera lämpliga förvärvsobjekt till gynnsamma villkor kan detta leda till en minskad tillväxt för Exsitec. Om denna risk realiserar skulle detta kunna ha en låg negativ effekt på Bolagets utvecklingstakt och resultat. Exsitec bedömer sannolikheten för riskens inträffande som medelhög.

Medarbetare

Exsitecs viktigaste tillgång är dess medarbetare. Inom Exsitecs verksamhet är medarbetarna i huvudsak specialiserade inom IT. För att fortsatt kunna bedriva verksamheten i enlighet med Exsitecs strategi och mål samt fortsätta att växa är Exsitec beroende av att kunna behålla, utveckla samt rekrytera kvalificerade medarbetare. Exsitec arbetar bl a med traineeprogram för att komma i kontakt med ett större antal kandidater att rekrytera till verksamheten. För att attrahera personal samt kandidater till Bolagets traineeprogram ställs det stora krav på att Bolaget uppfattas som en attraktiv arbetsgivare som erbjuder konkurrenskraftiga anställningsvillkor. Det finns en risk att Exsitec kan komma att misslyckas med sina strävanden i det här avseendet, vilket skulle kunna leda till att inte ett tillräckligt antal kvalificerade medarbetare kan motiveras att stanna kvar i verksamheten eller att nya kvalificerade medarbetare rekryteras, vilket skulle ha en hög negativ påverkan på Exsitecs verksamhet, tillväxt och lönsamhet. Exsitec bedömer att sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som låg.

Beroende av nyckelpersoner

Bolaget är beroende av sina styrelseledamöter, ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner i olika befattningar. Ett flertal av personerna i Bolagets ledning har exempelvis varit anställda under lång tid och kommit att på personnivå betyda mycket för Bolaget och dess utveckling. Förmåga att bibehålla dessa personer är beroende av ett flertal faktorer, bland annat konkurrens på arbetsmarknaden, vilken är betydande inom IT-sektorn. Förlust av en styrelseledamot, lednings- eller annan nyckelperson kan innebära att viktiga kunskaper går förlorade, att uppställda mål inte kan nås eller att genomförandet av Exsitecs affärsstrategi påverkas negativt. Om befintliga nyckelpersoner lämnar Bolaget eller om Exsitec inte lyckas anställa kvalificerade och erfarna nyckelpersoner kan det ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets verksamhet och försäljning och därmed Bolagets resultat. Exsitec bedömer sannolikheten för riskens inträffande som medelhög.

Företagskultur

Bolaget har under en lång tid verkat för att bygga upp en stark företagskultur där medarbetarna tillsammans har funnit gemensamma värderingar som består i affärsmässighet, framåtanda, glädje och enkelhet, vilka medarbetarna både internt och externt agerar utefter. Exsitec arbetar löpande med att utvärdera, upprätthålla och utveckla denna företagskultur inom organisationen. Exsitecs tillväxt inom olika geografiska områden kan innebära utmaningar inom organisationen och för företagskulturen. För det fall Bolaget inte har strategier på plats för att integrera nya medarbetare i den befintliga organisationen samt upprätthålla företagskulturen i tillväxtfasen finns det en risk att Exsitecs företagskultur och värderingar förändras över tid eller urholkas. Det kan leda till att nyrekrytering försvåras eller att befintliga medarbetare väljer att lämna verksamheten. Exsitecs företagskultur bygger till delvis också på att medarbetarna rent fysiskt arbetar nära varandra på kontoret, varigenom medarbetarna har möjligt att både skapa och stärka sociala band gentemot varandra. Bolaget bedömer att både gamla och nya medarbetare blir mer integrerade med varandra samt i organisationen när arbete sker gemensamt på kontoret. Mot bakgrund av covid-19 (coronaviruset) och Folkhälsomyndighetens rekommendation om att så många som möjligt ska arbeta hemifrån har många medarbetare i Bolaget sedan våren 2020 arbetat hemifrån. Den starka företagskulturen som Bolaget har byggt upp kan komma att tappa i kraft när flertalet medarbetare arbetar hemifrån och inte får samma möjlighet till social kontakt med varandra. Följaktligen finns det en risk att medarbetare lämnar Bolaget, att medarbetare inte presterar på den nivå som Exsitec förutsätter och att Bolaget inte kan integrera nya medarbetare på ett för Bolaget gynnsamt sätt för verksamheten.

Exsitec bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som låg. Exsitec bedömer att riskerna om de förverkligas, skulle kunna ha en hög negativ påverkan på Bolagets försäljning och därmed Bolagets resultat.

Aktierelaterade risker

Ägare med betydande inflytande

Standout Capital I AB, Syntrans AB och Southstreet Invest AB innehar före Erbjudandet tillsammans cirka 98 procent av aktierna och rösterna i Exsitec och beräknas även efter Erbjudandet att inneha en stor majoritet av aktierna och rösterna i Bolaget. Dessa aktieägare har därmed möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande över Bolaget. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än majoritetsaktieägarna. Även andra ägare kan komma att inneha eller senare uppnå innehav av sådan storlek att det kan ha betydelse för inflytandet över Exsitec.

INFORMATION OM BOLAGETS AKTIER

Allmän information

Erbjudandet avser aktier i Exsitec, vilka emitteras i enlighet med svensk lagstiftning och i svenska kronor. Aktierna har ISIN-kod SE0014035762.

Om Erbjudandet fulltecknas kommer Bolagets aktiekapital, genom nyemission av 1 500 000 aktier, att öka med 75 000 SEK till totalt 585 250 SEK och antalet aktier kommer att öka från 10 205 000 till totalt 11 705 000 stycken.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Aktierna som omfattas av Erbjudandet är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna i Erbjudandet är fritt överlåtbara.

Rösträtt

Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämmor och varje aktieägare är berättigad till ett antal röster motsvarande innehavarens antal aktier i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemision har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen (2005:551) företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear Sweden, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

Central värdepappersförvaring

Exsitec är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Av denna anledning utfärdas inga fysiska aktiebrev, eftersom kontoföringen och registrering av aktierna görs av Euroclear i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är införda i aktieboken och antecknade i avstämningsregistret är berättigade till samtliga aktierelaterade rättigheter. Euroclear går att nås på adress Klarabergsviadukten 63, 111 64 Stockholm.

Bemyndiganden

På årsstämman den 27 februari 2020 bemyndigades styrelsen att inom ramen för gällande bolagsordning, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, vid ett eller flera tillfällen intill nästkommande årsstämma, fatta beslut om ökning av Bolagets aktiekapital genom beslut om nyemission av aktier. Betalning ska, förutom kontant betalning, kunna ske med appor-tegendom eller genom kvittning, eller eljest med villkor. Bemyndigandet är avsett för förestående Erbjudande i samband med listningen av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market.

Vidare bemyndigades styrelsen att inom ramen för gällande bolagsordning, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, vid ett eller flera tillfällen intill nästkommande årsstämma, fatta beslut om ökning av Bolagets aktiekapital genom beslut om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Det totala antalet aktier som omfattas av sådana nyemissioner får motsvara sammanlagt högst tio procent av det registrerade aktiekapitalet i Bolaget vid tidpunkten då styrelsen först utnyttjar bemyndigandet. Emissionerna ska ske till marknadsmässig teckningskurs, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall. Betalning ska, förutom kontant betalning, kunna ske med appor-tegendom eller genom kvittning, eller eljest med villkor. Syftet med bemyndigandet och skälet till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att vid behov kunna stärka Bolagets finansiella ställning, bredda ägarbasen i Bolaget samt att möjliggöra förvärv av bolag eller rörelse.

Skattefrågor i samband med Erbjudandet

Skattelagstiftningen i respektive investerarens medlemsstat och Bolagets registreringsland kan komma att inverka på inkomsterna från värdepapperen.

Registrering av Erbjudandet hos Bolagsverket

Registrering av Erbjudandet hos Bolagsverket beräknas ske omkring den 23 september 2020. Det angivna datumet är preliminärt och kan komma att ändras.

Offentliga uppköpserbjudanden och tvångsinlösen

Bolagets aktier omfattas av Takeover-regler för vissa handelsplattformar, utgivna av Kollegiet för svensk bolagsstyrning. Ett uppköpserbjudande kan gälla samtliga eller en del av aktierna, antingen vara frivilligt eller obligatoriskt på grund av s k budplikt, vilket uppstår då en enskild aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav av motsvarande 30 procent eller mer av samtliga röster i ett bolag.

Ett offentligt uppköpserbjudande kan ske mot kontant vederlag, mot vederlag i form av nyemitterade aktier i det uppköpande bolaget, eller mot vederlag i form av en kombination av de båda. Ett offentligt uppköpserbjudande kan vara villkorat eller ovillkorat. Aktieägare kan välja att acceptera ett uppköpserbjudande eller att tacka nej, även om det senare kan komma att medföra tvångsinlösen av aktieägarens aktier.

Tvångsinlösen kan påkallas av en aktieägare som innehar mer än 90 procent av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, och innebär en lagstadgad rätt för sådan majoritetsaktieägare att lösa in samtliga aktier som inte innehas av majoritetsägaren. Tvångsinlösen kan även i samma situation påkallas av minoritetsägare. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om tvångsinlösen påkallas av en majoritetsägare till följd av ett av denne lämnat offentligt uppköpserbjudande, ska lösenbeloppet, om vissa villkor är uppfyllda, motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna i uppköpserbjudandet, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Processen för fastställande av skälig ersättning för aktier som omfattas av tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att tillse att samtliga aktieägare behandlas rättvist. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljenämnd.

Exsitecs aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Exsitecs aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

OM ERBJUDANDET SAMT VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Bolaget och Huvudägaren har beslutat att genomföra en ägarspridning av aktierna i Bolaget genom en nyemission och en försäljning av befintliga aktier av Huvudägaren. Allmänheten i Sverige samt institutionella investerare i Sverige och internationellt erbjuds att teckna högst 2 000 000 aktier i Exsitec. 500 000 befintliga aktier erbjuds av Huvudägaren och Bolaget emitterar högst 1 500 000 nya aktier. Befintliga aktier som säljs av Huvudägaren kommer endast att tilldelas vissa på förhand utvalda institutionella investerare. I fall Erbjudandet blir fulltecknat förväntas Bolaget tillföras 52,5 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet samt Bolagets ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market. Utfallet av Erbjudandet förväntas offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 9 september 2020.

Erbjudandepreis

Erbjudandepriiset har fastställts av Styrelsen i Exsitec i samråd med Erik Penser Bank och uppgår till 35 SEK per aktie. Detta motsvarar ett värde på Bolagets aktier om 357,2 MSEK före Erbjudandets genomförande. Erbjudandepriiset om 35 SEK per aktie har i huvudsak fastställts baserat på diskussioner med potentiella Cornerstone Investors som ägde rum under juni 2020. Under denna period erbjöds investerare att indikera intresse för att teckna aktier i Bolaget. Resultatet av dessa diskussioner var att Cornerstone Investors uttryckte sin avsikt att anmäla sig för teckning av aktier i Erbjudandet till samma pris som övriga investerare, motsvarande 35 SEK per aktie. Mot bakgrund av detta bedöms Erbjudandepriiset vara marknadsmässigt. I tillägg till ovan är Erbjudandepriiset baserat på diskussioner mellan styrelsen i Exsitec och Erik Penser Bank kring Exsitecs långsiktiga affärsutsikter. I samband med dessa diskussioner har även en viss jämförelse gjorts med marknadspriset för andra liknande noterade bolag.

Anmälan

Anmälan om teckning av aktier ska ske under perioden 25 augusti - 8 september 2020 och avse lägst 200 aktier. Endast en anmälan per investerare får göras. Anmälan är bindande. Anmälan ska göras på en särskild anmälningssedel som kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från www.penser.se. Anmälningssedeln finns även tillgänglig på Exsitecs hemsida www.exsitec.se.

Anmälningssedel ska skickas eller lämnas till:

Erik Penser Bank
Emissionsavdelningen/Exsitec
Box 7405
103 91 Stockholm

Besöksadress: Apelbergsgatan 27

Telefon: 08-463 80 00

E-post: emission@penser.se

Webbplats: www.penser.se

Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 8 september 2020. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Observera att om du har depå hos förvaltare kan anmälan om teckning av aktier i Erbjudandet ske genom förvaltaren. I sådant fall ska anmälan ske i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Observera att om du har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkring, bör du kontrollera med din förvaltare om och hur du har möjlighet att teckna aktier i Erbjudandet.

Tilldelning

Beslut om tilldelning av aktier i Erbjudandet fattas av styrelsen för Exsitec i samråd med rådgivare, varvid målet är att uppnå en god ägarbas och bred spridning av aktierna bland allmänheten, för att möjliggöra regelbunden och likvid handel i Exsitec aktier på Nasdaq First North Growth Market. Tilldelningen kommer att beslutas helt diskretionärt och någon garanti för tilldelning lämnas inte. Tilldelningen är inte beroende av när ansökan lämnas in under ansökningsperioden. I händelse av överteckning kan tilldelning ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan ske genom slumpmässigt urval eller komma att helt utebli. Anställda i Bolaget, närstående parter till Bolaget samt kunder i Erik Penser Bank kan komma att särskilt beaktas vid tilldelning.

Besked om tilldelning

Besked om tilldelning beräknas ske omkring den 10 september 2020. Snarast därefter kommer avräkningsnota att sändas ut till dem som erhållit tilldelning i Erbjudandet. För de som tecknat genom depå hos förvaltare sker besked om tilldelning i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Betalning och leverans av aktier

Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant i enlighet med instruktioner på avräkningsnota senast den dag som anges på avräkningsnota. Leverans av aktier sker till anvisat VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå så snart som möjligt efter att betalningen har registrerats, vilket normalt innebär upp till två bankdagar efter betalning.

Om anmälan har skett direkt via förvaltare ska betalning för tilldelade aktier ske i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Handel med aktier

Styrelsen för Exsitec har ansökt om upptagande till handel med aktier i Exsitec på Nasdaq First North Growth Market. Nasdaq Stockholm AB har den 21 augusti 2020 bedömt att Bolaget uppfyller noteringskraven för Nasdaq First North Growth Market, förutsatt att sedvanliga villkor, däribland spridningskravet, uppfylls senast första dag för handel i Bolagets aktier. Första dag för handel beräknas till den 16 september 2020. Aktierna kommer att handlas under kortnamnet (ticker) EXS.

Teckningsåtaganden

Cornerstone Investors, vilka framgår av tabellen nedan, har åtagit sig att, under vissa villkor, och till samma pris som övriga investerare, teckna totalt 1 288 000 aktier, motsvarande 64 procent av Erbjudandet till ett totalt värde om 45,1 MSEK. Åtaganden motsvarar sammanlagt cirka 11 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget omedelbart efter Erbjudandets genomförande. Cornerstone Investors åtaganden är villkorade av att samtliga villkor för upptagande till handel av Bolagets aktier är uppfyllda senast 30 oktober 2020.

Cornerstone Investors erhåller ingen ersättning för sina respektive åtaganden. Erik Penser Bank och Bolagets styrelse bedömer att Cornerstone Investors har god kreditvärdighet och således kommer att kunna infria sina respektive åtaganden. Dessa är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Cornerstone Investors är förenade med vissa villkor avseende bland annat att Erbjudandet genomförs inom en viss tid. För det fall något av dessa villkor inte uppfylls finns det en risk att Cornerstone Investors inte uppfyller sina åtaganden.

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Utfallet i Erbjudandet kommer att offentliggöras genom pressmeddelande som kommer vara tillgängligt på Exsitecs hemsida, vilket beräknas ske omkring den 9 september 2020.

Utspädning

Om Erbjudandet fulltecknas kommer antalet aktier i Exsitec att öka med 1 500 000 från 10 205 000 till 11 705 000, vilket motsvarar en utspädning om cirka 13 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet.

Kostnader

Inga kostnader kommer att åläggas investerare i Erbjudandet.

Namn	Teckningsförbindelse, SEK	Andel av Erbjudandet i %
Creades AB	25 025 000	35,8
Clients Kapitalförvaltning AB för Clients Småbolag	15 050 000	21,5
Syringa Capital AB	5 005 000	7,2
Summa	45 080 000	64,4

Villkor för fullföljandet av Erbjudandet

Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet, enligt styrelsens bedömning och efter samråd med Erik Penser Bank, är tillräckligt stort för att skapa nödvändiga förutsättningar för en ändamålsenlig handel av aktier i Exsitec, samt att Nasdaq First North Growth Markets spridningskrav uppfylls genom Erbjudandet. Erbjudandet är vidare villkorat av att inga händelser inträffar som bedöms kunna ha så väsentligt negativ inverkan på Bolaget, dess verksamhet och affärsutsikter eller att Erbjudandet är olämpligt att genomföra.

Om ovanstående villkor inte uppfylls kan Erbjudandet komma att avbrytas. Ett eventuellt avbrytande av Erbjudandet kommer att meddelas genom pressmeddelande så snart som möjligt och senast den 9 september 2020. För det fall Erbjudandet avbryts kommer varken leverans av eller betalning för aktier inom Erbjudandet att genomföras.

Åtagande att avstå från att sälja aktier (Lock-up)

Samtliga befintliga aktieägare i Exsitec, privat och/eller via bolag, har gentemot Erik Penser Bank åtagit sig att, med vissa undantag, avstå från att sälja eller på annat sätt överföra eller avyttra sina aktier i Bolaget ("Lock-up åtagandet"). Lock-up åtagandet gäller från och med första dag för handel i aktierna på Nasdaq First North Growth Market till och med den 16 september 2021 och omfattar befintliga aktier (med undantag för sådana aktier som tecknas inom ramen för Erbjudandet). Standout Capital, med ett aktieägarande om 5 500 000 aktier, har medgett undantag från lock-up om 500 000 aktier. Standout Capital har i juni 2020 ingått avtal om försäljning av dessa aktier till samma pris och villkor som i Erbjudandet, villkorat av att notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market genomförs. Försäljningen av dessa aktier sker till parter som medverkar som Cornerstone Investors i Erbjudandet.

Lock-up åtagandet omfattar totalt 9 705 000 aktier vilket motsvarar cirka 95 procent av aktierna i Bolaget före Erbjudandet och 83 procent av aktierna i Bolaget efter Erbjudandet under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas. Överlåtelsebegränsningar som beskrivs ovan är föremål för sedvanliga begränsningar och undantag, till exempel godtagandet av ett erbjudande till samtliga aktieägare i Bolaget i enlighet med svenska takeover-regler, försäljning eller annan avyttring av aktier som ett resultat av ett erbjudande från Bolaget gällande förvärv av egna aktier, eller där överföring av aktierna krävs till följd av legala, administrativa eller rättsliga krav. Därutöver kan Erik Penser Bank bevilja undantag från relevanta åtaganden om det, från fall till fall, anses lämpligt av Erik Penser Bank, varvid aktierna kan komma att, genom Erik Penser Banks försorg, bjudas ut till försäljning eller avyttras på annat sätt. Efter att lock up-perioden löpt ut står det aktieägare som berörts av lock up-perioden fritt att sälja sina aktier i Exsitec.

Övrig information

Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga anmälningsperioden. Sådan eventuell förlängning kommer att offentliggöras före anmälningsperiodens utgång. En teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningseddlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Erik Penser Bank agerar finansiell rådgivare och emissionsinstitut åt Bolaget. Att Erik Penser Bank är emissionsinstitut innebär inte i sig att Erik Penser Bank betraktar den som anmält sig i Erbjudandet ("Tecknaren") som kund hos Erik Penser Bank för placeringen. Följden av att Erik Penser Bank inte betraktar Tecknaren av aktier som kund för placeringen är att reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på placeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande placeringen. Förvärvaren av aktier ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med placeringen.

FÖRETAGSSTYRNING

Styrelse

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst sju (7) styrelseledamöter utan suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av fyra (4) styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelsen har sitt säte i Linköpings kommun. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2021.

I tabellen nedan anges styrelsemedlemmarna med uppgift om år för inval i styrelsen samt deras aktieinnehav i Exsitec. Med aktieinnehav avses eget aktieinnehav samt närstående fysiska och juridiska personers innehav per dagen för Prospektet. Därtill anges styrelsemedlemmarnas beroendeförhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

Namn	Befattning	Invald	Oberoende i förhållande till		Innehav*
			Bolaget och bolagsledningen	Bolagets större aktieägare	
Peter Viberg	Styrelseordförande	2017	Ja	Nej	3 200 000
Anders Englund	Styrelseledamot	2017	Ja	Ja	0
Klas Hillström	Styrelseledamot	2017	Ja	Nej	5 500 000
Åsa Holmström	Styrelseledamot	2019	Ja	Ja	0

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier i Bolaget

Peter Viberg

Styrelseordförande sedan 2017.

Född: 1963.

Utbildning: Civilingenjör teknisk fysik och elektroteknik vid Linköpings Universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Attentec AB. Styrelseledamot och verkställande direktör i Syntrans AB. Styrelseledamot i VitaVonni AB. Styrelsesuppleant i Shapeline AB.

Innehav: 3 200 000 aktier (genom bolag).

Anders Englund

Styrelseledamot sedan 2017.

Född: 1960.

Utbildning: Civilingenjör datateknik vid Linköpings universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i IT & Telekomföretagen. Verkställande direktör i Attentec AB. Styrelseordförande Attentec AS.

Innehav: -

Klas Hillström

Styrelseledamot sedan 2017.

Född: 1966.

Utbildning: Civilekonom och MBA vid Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Standout Capital I AB, Standout Capital Holding AB, VisBook AS, Neptune Software AS, Hildingastigen AB och Papirfly AS. Styrelsesuppleant i Cecilia Hillström Gallery AB.

Innehav: 5 500 000 aktier (genom bolag).

Åsa Holmström

Styrelseledamot sedan 2019.

Född: 1965.

Utbildning: Matematik och datateknik vid Stockholms Universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Healthy Breakfast Stockholm AB och E-Gogo E-Sports AB. Styrelseledamot i Meningsfull Omsorg AB. Styrelseledamot i Exalt AB (publ), Exalt Network AB, The Incredible Journey AB, Meningsfull Invest & Consulting i Sverige AB, TeleDataFiber Installation Vara AB, Poweroptic Network Sweden AB, Miho01 AB och Nerve Consulting AB.

Innehav: -

Ledande befattningshavare

Nedan anges Bolagets ledande befattningshavare med uppgift om namn, anställningsår och befattning, födelseår, samt deras innehav i aktier och teckningsoptioner inom Incitamentsprogram 2017/2023. Incitamentsprogrammet beskrivs mer ingående under avsnittet *Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information*. Bolagets VD, Johan Kallblad, har även köpoptioner på befintliga aktier från Standout Capital I AB och Syntrans AB. Köpoptionerna beskrivs mer ingående under avsnittet *Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information*.

Johan Kallblad

VD sedan 2010.

Född: 1972.

Utbildning: Civilingenjör Industriell Ekonomi vid Tekniska högskolan vid Linköpings Universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Southstreet Invest AB. Styrelsemedlem i Östsvenska Handelskammaren.

Innehav: 1 300 000 aktier, 4 000 teckningsoptioner, och köpoptioner som ger rätt att förvärva maximalt 400 000 aktier (genom bolag).

Anna Gustafsson

Ekonomichef sedan 2010.

Född: 1977.

Utbildning: Ekonomie Magister i företagsekonomi vid Internationella Handelshögskolan Jönköping.

Övriga uppdrag: -

Innehav: 25 000 aktier och 625 teckningsoptioner.

Emma Billenius

HR-chef sedan 2013.

Född: 1981.

Utbildning: Ämneslärarutbildning i svenska med inriktning mot gymnasieskolan vid Linköpings Universitet.

Övriga uppdrag: -

Innehav: 50 000 aktier och 1250 teckningsoptioner.

Fredrik Lundell

Anställd sedan 2010 och Försäljningschef sedan 2017.

Född: 1972.

Utbildning: Civilingenjör i Industriell Ekonomi vid Tekniska högskolan vid Linköpings Universitet.

Övriga uppdrag: -

Innehav: 50 000 aktier och 1 250 teckningsoptioner.

Jonas Boqvist

Anställd sedan 2016 och Leveranschef från och med 2019.

Född: 1973.

Utbildning: Civilingenjör Teknisk fysik vid Kungliga Tekniska Högskolan.

Övriga uppdrag: Styrelsesuppleant i Boquist Psykoterapi AB.

Innehav: 25 000 aktier och 625 teckningsoptioner.

Magnus Sewerin

Anställd sedan 2012 och Försäljningschef cross-sell från och med 2018.

Född: 1966.

Utbildning: Gymnasial musiklinje.

Övriga uppdrag: -

Innehav: 30 000 aktier och 750 teckningsoptioner.

Adam Österlund

Anställd sedan 2012 och Leveransområdesansvarig från och med 2018.

Född: 1989.

Utbildning: Kandidatexamen i Systemvetenskap vid Linköpings Universitet.

Övriga uppdrag: -

Innehav: 25 000 aktier och 625 teckningsoptioner.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det föreligger inte några familjeband eller andra närstående relationer mellan styrelseledamöterna och/eller ledande befattningshavare. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Exsitec genom aktieinnehav.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem (5) åren. Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller ledande befattningshavare under de senaste fem (5) åren.

Det har under de senaste fem (5) åren inte förekommit några anklagelser eller sanktioner från myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligt reglerad, mot någon av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare. Inte heller har någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem (5) åren förbjudits av myndighet eller domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets kontor med adress Snickaregatan 40, 582 26 Linköping.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare under 2019

Belopp i SEK

Namn	Grundlön/ styrelsearvode	Pensions- kostnader	Övriga ersättningar	Summa ersättning
Johan Kallblad	1 671 982	653 391	19 755	2 345 128
Andra ledande befattningshavare, 6 st	4 163 462	889 975	246 448	5 299 885
Totalt	5 835 444	1 543 366	266 203	7 645 013

Arvoden och andra ersättningar till styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman 2019 beslutades att styrelsearvode skulle utgå med fyra (4) prisbasbelopp (46 500 SEK år 2019) till styrelsens ordförande och med två (2) prisbasbelopp till var och en av övriga styrelseledamöter som inte är anställda av Bolaget. I tabellen ovan presenteras en översikt över ersättningen till ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2019. Samtliga belopp anges i SEK.

Under räkenskapsåret 2019 har ett sammanlagt belopp om 0 SEK avsatts för pensioner och förmåner som kommer att utbetalas efter avslutande av tjänst.

FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL

Exsitec Holding AB (publ) är moderbolag i Koncernen som, förutom Bolaget, består av det verksamhetsdrivande bolaget Exsitec AB samt iAdvice A/S, ett delägt dotterbolag som Exsitec AB äger till 55%. Koncernen har för 2019 års räkenskapsår övergått till att upprätta koncernredovisning och samtliga koncernbolags finansiella angelägenheter kommer därför beaktas i såväl löpande finansiell rapportering som i koncernbokslut.

Finansiell information och nyckeltal för helåren 2019 och 2018 har hämtats från Historisk finansiell information för perioderna 2019 och 2018, vilken har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen samt BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Uppgifterna har reviderats av Bolagets revisor, i enlighet med vad som anges i deras rapport (RevR5) som är bilagd till avsnittet Historisk finansiell information för perioderna 2019 och 2018. Finansiell information för perioden januari - juni 2020 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2019 har hämtats från Exsitecs interna bokföringssystem och är inte reviderad eller översiktligt granskad av Bolagets revisor. Finansiell sammanställning för perioden 1 januari - 30 juni 2020 är införlivad i Prospektet. Hänvisningar görs enligt följande:

Historisk finansiell information för perioderna 2018 och 2019

Sidhänvisning

Bolagets resultaträkning	F-1
Bolagets balansräkning	F-2, F-3
Bolagets kassaflödesanalys	F-4
Noter	F-9 - F-20
Revisionsberättelse	F-21

Finansiell sammanställning för perioden 1 januari - 30 juni 2020

Sidhänvisning

Bolagets resultaträkning	2
Bolagets balansräkning	3 - 4
Bolagets kassaflödesanalys	5
Nyckeltal	6

Bolagets resultaträkning

Belopp i KSEK	2020-01-01	2019-01-01	2019-01-01	2018-01-01
	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31	2018-12-31
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
Nettoomsättning	149 837	116 851	261 884	177 657
Övriga rörelseintäkter	480	68	228	197
Totala intäkter	150 317	116 919	262 113	177 854
Kostnader för externa underkonsulter, licenser och direkta kostnader	-27 682	-21 032	-55 430	-27 411
Handelsvaror	-3 738	-2 251	-5 526	0
Övriga externa kostnader	-16 456	-14 144	-31 090	-21 633
Personalkostnader	-75 371	-58 833	-131 683	-98 128
Av- och nedskrivningar (samt återföring) av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-19 576	-17 858	-35 861	-32 552
Övriga rörelsekostnader	-336	-35	-298	0
Rörelsekostnader	-143 159	-114 153	-259 888	-179 724
Rörelseresultat	7 158	2 766	2 225	-1 870
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	44	58	66	21
Räntekostnader och liknande resultatposter	-593	-711	-1 417	-1 771
Resultat från finansiella poster	-548	-653	-1 350	-1 751
Resultat efter finansiella poster	6 610	2 113	874	-3 621
Skatt på periodens resultat	-5 528	-4 513	-8 295	-6 036
Minoritetens andel av periodens resultat	196	50	458	0
Periodens resultat	1 278	-2 350	-6 963	-9 657

Bolagets balansräkning

Belopp i KSEK	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31	2018-12-31
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
TILLGÅNGAR				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Goodwill	98 771	136 228	117 643	134 912
	98 771	136 228	117 643	134 912
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, verktyg och installationer	4 183	4 299	4 217	4 062
	4 183	4 299	4 217	4 062
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andra långfristiga fordringar	320	329	329	297
	320	329	329	297
Summa anläggningstillgångar	103 275	140 856	122 188	139 271
<i>Varulager m.m</i>				
Färdiga varor och handelsvaror	468	344	239	258
	468	344	239	258
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	33 034	31 228	46 219	34 463
Övriga fordringar	1 425	1 774	1 950	591
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19 305	18 698	20 643	14 686
	53 765	51 700	68 812	49 150
Kassa och bank	38 644	12 231	5 024	11 485
Summa omsättningstillgångar	92 408	64 276	74 075	60 893
SUMMA TILLGÅNGAR	196 151	205 132	196 263	200 164

Bolagets balansräkning forts.

Belopp i KSEK	2020-06-30 <i>Ej reviderat</i>	2019-06-30 <i>Ej reviderat</i>	2019-12-31 <i>Reviderat</i>	2018-12-31 <i>Reviderat</i>
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital</i>				
Aktiekapital	510	102	102	102
Fria reserver	90 244	109 306	98 443	110 306
Periodens resultat	1 278	-9 450	-6 963	-9 657
	92 032	99 958	91 583	100 752
Minoritetsintresse	6 812	7 415	7 007	7 465
<i>Långfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	23 131	32 286	26 295	38 277
Övriga skulder	2 600	4 600	4 600	0
	25 731	36 886	30 895	38 277
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	12 770	12 894	12 910	12 877
Leverantörsskulder	11 517	12 628	17 168	13 667
Aktuella skatteskulder	4 241	3 077	3 891	1 998
Övriga skulder	16 543	8 555	13 081	10 104
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26 505	23 720	19 727	15 025
	71 756	60 873	66 778	53 671
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	196 151	205 132	196 263	200 164

Bolagets kassaflödesanalys

Belopp i KSEK	2020-01-01	2019-01-01	2019-01-01	2018-01-01
	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31	2018-12-31
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	6 610	2 113	874	-3 621
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Avskrivningar och nedskrivningar	19 576	17 858	35 861	32 552
	26 186	19 971	36 735	28 932
Betald skatt	-6 196	-4 288	-6 395	-6 049
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	19 990	15 683	30 340	22 882
<i>Förändringar av rörelsekapital</i>				
Förändring av varulager	-228	-109	-4	0
Förändring av fordringar	15 047	-2 535	-19 336	-8 506
Förändring av rörelseskulder	5 175	6 798	10 548	1 802
Kassaflöde från den löpande verksamheten	39 984	19 837	21 548	16 179
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	-17 239	-18 679	-9 018
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 112	-1 270	-2 202	-1 621
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	1 000	744	1 488	1 193
Förändring av koncernens sammansättning	0	0	0	6 316
Omräkningsdifferens utländsk valuta	-7	-17	-34	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-119	-17 782	-19 428	-3 129
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	0	0	0	3 145
Upptagna lån	568	5 468	6 335	1 503
Amortering av lån	-6 000	-6 744	-14 885	-13 193
Förändring av avsättningar	0	0	0	0
Förändring av långfristiga fordringar	15	-32	-32	-48
Återköp av aktier	-829	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6 246	-1 308	-8 581	-8 593
Periodens kassaflöde	33 620	747	-6 461	4 457
Likvida medel vid periodens början	5 024	11 485	11 485	7 028
Likvida medel vid periodens slut	38 644	12 231	5 024	11 485

Bolagets nyckeltal

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

	2020-01-01 2020-06-30	2019-01-01 2019-06-30	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Nettoomsättning	149 837	116 851	261 884	177 657
EBITA	26 030	20 044	36 803	29 865
EBITA-marginal	17,4%	17,2%	14,1%	16,8%
Resultat efter finansnetto	6 610	2 113	874	-3 621
Rörelsemarginal	4,8%	2,4%	0,8%	neg.
Avkastning på eget kapital	6,7%	2,0%	0,9%	neg.
Balansomslutning	196 151	205 132	196 263	200 164
Soliditet	50,4%	52,3%	50,2%	54,1%
Medelantal anställda, st	199	150	173	129

Nyckeltal	Definition	Syfte
EBITA	Resultat före räntor, skatt, och nedskrivning av goodwill	Detta mått används för att mäta operativ lönsamhet i KSEK
EBITA-marginal	Resultat före räntor, skatt, och nedskrivning av goodwill i procent av nettoomsättningen	Detta mått används för att mäta operativ lönsamhet i procent
Resultat efter finansnetto	Resultat före skatt	Detta mått används för att mäta lönsamhet efter finansnetto i KSEK
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen	Detta mått används för att mäta operativ lönsamhet efter nedskrivning av goodwill
Avkastning på eget kapital	Resultat efter finansiella poster i procent av justerat eget kapital (eget kapital inkl. minoritetsintresse och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt)	Detta mått används för att visa avkastning på investerat kapital i procent
Balansomslutning	Företagets samlade tillgångar	Detta mått används för att visa Bolagets storlek
Soliditet	Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning	Detta mått används för att belysa Bolagets finansiella stabilitet
Medelantal anställda, st	Medelantal anställda under räkenskapsåret	Detta mått används för att visa Bolagets storlek

Härledning av alternativa nyckeltal (belopp anges i KSEK ifall inte annat anges)

EBITA	2020-01-01 2020-06-30	2019-01-01 2019-06-30	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
+ Rörelseresultat	7 158	2 766	2 225	-1 870
+ Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	18 871	17 278	34 579	31 735
=EBITA	26 030	20 044	36 803	29 865

EBITA-marginal	2020-01-01 2020-06-30	2019-01-01 2019-06-30	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
+ EBITA	26 030	20 044	36 803	29 865
/ Nettoomsättning	149 837	116 851	261 884	177 657
=EBITA-marginal	17,4%	17,2%	14,1%	16,8%

Rörelsemarginal	2020-01-01 2020-06-30	2019-01-01 2019-06-30	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
+ Rörelseresultat	7 158	2 766	2 225	-1 870
/ Nettoomsättning	149 837	116 851	261 884	177 657
=Rörelsemarginal	4,8%	2,4%	0,8%	neg.

Avkastning på eget kapital	2020-01-01 2020-06-30	2019-01-01 2019-06-30	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
+ Resultat efter finansiella poster	6 610	2 113	874	-3 621
/ (Eget kapital - obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt)	98 843	107 373	98 580	108 217
=Avkastning på eget kapital	6,7%	2,0%	0,9%	neg.

Utdelningspolicy

Exsitecs målsättning är att dela ut 40 procent av det operativa kassaflödet med hänsyn taget till Bolagets finansiella ställning och framtida tillväxtpotentialer

Betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan utgången av den senaste rapportperioden

Det har inte skett någon betydande förändringar av Exsitecs finansiella ställning sedan den 30 juni 2020.

Utdelning	2020-01-01 2020-06-30	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-

HISTORISK FINANSIELL INFORMATION FÖR PERIODERNA 2019 OCH 2018

Historisk finansiell information för perioderna 2019 och 2018	Sida
Koncernens resultaträkning	F-2
Koncernens balansräkning	F-3
Koncernens kassaflödesanalys	F-5
Moderbolagets resultaträkning	F-6
Moderbolagets balansräkning	F-7
Moderbolagets kassaflödesanalys	F-9
Tilläggsupplysningar	F-10
Noter	F-12
Revisorsrapport	F-21

Koncernens resultaträkning	Not	2019-01-01 -2019-12-31	2018-01-01 -2018-12-31
Nettoomsättning	12	261 884 238	177 656 731
Övriga rörelseintäkter		228 276	197 400
		262 112 514	177 854 131
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Kostnader för externa underkonsulter, licenser och direkta kostnader		-55 430 035	-27 410 979
Handelsvaror		-5 525 579	0
Övriga externa kostnader	1,2	-31 089 996	-21 632 671
Personalkostnader	3	-131 683 278	-98 128 010
Avskrivningar och nedskrivningar (samt återföring) av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-35 860 936	-32 552 452
Övriga rörelsekostnader		-298 146	0
		-259 887 970	-179 724 112
Rörelseresultat	4	2 224 544	-1 869 981
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		66 495	20 509
Räntekostnader och liknande resultatposter	6	-1 416 895	-1 771 156
		-1 350 400	-1 750 647
Resultat efter finansiella poster		874 144	-3 620 628
Skatt på årets resultat	8	-8 295 151	-6 036 305
Minoritetens andel av årets resultat		458 307	0
Årets resultat		-6 962 700	-9 656 933

Koncernens balansräkning	Not	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	9	117 642 740	134 912 409
		117 642 740	134 912 409
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	10	4 216 775	4 062 216
		4 216 775	4 062 216
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga fordringar	14	328 505	296 758
		328 505	296 758
Summa anläggningstillgångar		122 188 020	139 271 383
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m.m.</i>			
Färdiga varor och handelsvaror		239 133	258 083
		239 133	258 083
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		46 218 696	34 462 854
Övriga fordringar		1 949 935	591
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	20 643 173	14 686 453
		68 811 804	49 149 898
Kassa och bank	20	5 023 958	11 484 881
Summa omsättningstillgångar		74 074 895	60 892 862
SUMMA TILLGÅNGAR		196 262 915	200 164 245

Koncernens balansräkning	Not	2019-12-31	2018-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		102 050	102 050
Fria reserver		98 443 488	110 306 432
Årets resultat		-6 962 700	-9 656 933
	16	91 582 838	100 751 549
Minoritetsintresse		7 007 166	7 465 473
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		26 295 215	38 276 706
Övriga skulder		4 600 000	0
	19	30 895 215	38 276 706
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		12 910 428	12 876 612
Leverantörsskulder		17 168 432	13 666 535
Aktuella skatteskulder		3 890 942	1 998 077
Övriga skulder		13 080 827	10 104 453
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	19 727 067	15 024 840
		66 777 696	53 670 517
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		196 262 915	200 164 245

Koncernens kassaflödesanalys	2019-01-01 -2019-12-31	2018-01-01 -2018-12-31
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	874 144	-3 620 628
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>		
Avskrivningar och nedskrivningar	35 860 936	32 552 452
	36 735 080	28 931 824
Betald skatt	-6 395 279	-6 049 363
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	30 339 801	22 882 461
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>		
Förändring av varulager	-3 537	0
Förändring av fordringar	-19 336 464	-8 505 664
Förändring av rörelseskulder	10 548 355	1 802 485
Kassaflöde från den löpande verksamheten	21 548 155	16 179 282
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-18 679 476	-9 017 785
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 202 112	-1 620 907
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	1 487 796	1 193 314
Förändring av koncernens sammansättning	0	6 316 044
Omräkningsdifferens utländsk valuta	-34 326	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-19 428 118	-3 129 334
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Nyemission	0	3 145 469
Upptagna lån	6 335 369	1 502 678
Amortering av lån	-14 884 583	-13 193 314
Förändring av avsättningar	0	0
Förändring av långfristiga fordringar	-31 746	-47 666
Omräkningsdifferens utländsk valuta	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-8 580 960	-8 592 833
Årets kassaflöde	-6 460 923	4 457 115
Likvida medel vid årets början	11 484 881	7 027 766
Likvida medel vid årets slut	5 023 958	11 484 881

Moderföretagets resultaträkning	Not	2019-01-01 -2019-12-31	2018-01-01 -2018-12-31
Nettoomsättning		0	0
		0	0
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Övriga externa kostnader	1,2	-2 502	-72 444
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-22 321 594	-22 321 594
		-22 324 096	-22 394 038
Rörelseresultat	4	-22 324 096	-22 394 038
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>			
Resultat från andelar i koncernföretag		0	14 000 000
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	5	62 807	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	6	-1 179 806	-1 654 354
		-1 116 999	12 345 646
Resultat efter finansiella poster		-23 441 095	-10 048 392
Bokslutsdispositioner	7	1 116 713	2 950 000
Resultat före skatt		-22 324 382	-7 098 392
Skatt på årets resultat	8	1 882	-1 882
Årets resultat		-22 322 500	-7 100 274

Moderföretagets balansräkning	Not	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	9	66 964 782	89 286 376
		66 964 782	89 286 376
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	11,12,13	54 522 030	54 522 030
		54 522 030	54 522 030
Summa anläggningstillgångar		121 486 812	143 808 406
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag		5 371 521	16 992 001
		5 371 521	16 992 001
Kassa och bank		95 759	509 394
Summa omsättningstillgångar		5 467 280	17 501 395
SUMMA TILLGÅNGAR		126 954 092	161 309 801

Moderföretagets balansräkning	Not	2019-12-31	2018-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		102 050	102 050
		102 050	102 050
Fritt eget kapital			
Överkursfond		122 357 950	122 357 950
Balanserat resultat		-9 306 081	-2 205 807
Årets resultat		-22 322 500	-7 100 274
		90 729 369	113 051 869
	16,17,18	90 831 419	113 153 919
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	19	24 000 000	36 000 000
		24 000 000	36 000 000
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		12 000 000	12 000 000
Aktuella skatteskulder		0	1 882
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	122 673	154 000
		12 122 673	12 155 882
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		126 954 092	161 309 801

Moderföretagets kassaflödesanalys	2019-01-01 -2019-12-31	2018-01-01 -2018-12-31
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-23 441 095	-10 048 392
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>		
Avskrivningar och nedskrivningar	22 321 594	22 321 594
Koncernbidrag	1 116 713	2 950 000
	-2 788	15 223 202
Betald inkomstskatt	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-2 788	15 223 202
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>		
Förändring av fordringar	8 670 480	-16 916 985
Förändring av rörelseskulder	-31 327	-3 421 951
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 636 365	-5 115 734
Investeringsverksamheten		
Omklassificering vid fusion	0	14 047 886
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	14 047 886
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	0	3 145 469
Amortering av lån	-12 000 000	-12 000 000
Fusion	0	146 666
Erhållet koncernbidrag	2 950 000	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-9 050 000	-8 707 865
Årets kassaflöde	-413 635	224 287
Likvida medel vid årets början	509 394	285 107
Likvida medel vid årets slut	95 759	509 394

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Omräkning av utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta har värderats till balansdagens kurs. Kursvinster och kursförluster på rörelsefordringar och rörelseskulder redovisas i rörelseresultatet medan kursvinster och kursförluster på finansiella fordringar och skulder redovisas som finansiella poster.

Intäktsredovisning

Intäkter har tagits upp till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas och redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras bolaget och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Anläggningstillgångar

Materiella och immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden med hänsyn till väsentligt restvärde. Följande avskrivningstider tillämpas:

Goodwill	5 år
Inventarier, verktyg och installationer	5-7 år

Leasing

Tillgångar som leasas genom ett finansiellt leasingavtal redovisas som en materiell anläggningstillgång samtidigt som framtida leasingavgifter redovisas som skuld. Vid det första redovisningstillfället redovisas tillgången och skulden till nuvärdet av framtida minimileasingavgifter och eventuellt restvärde. Vid beräkningen av nuvärdet av minimileasingavgifterna används avtalets implicita ränta.

Koncernen är leasetagare genom så kallade operationella leasingavtal då de ekonomiska risker och fördelar som är förknippade med tillgången inte har övergått till koncernen. Leasingavgifterna, inklusive en eventuell första förhöjd hyra, redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

Varulager

Varulagret har värderats till det lägsta av dess anskaffningsvärde och dess nettoförsäljningsvärde på balansdagen. Med nettoförsäljningsvärdet avses varornas beräknade försäljningspris minskat med försäljningskostnader. Den valda värderingsmetoden innebär att eventuell inkurans i varulagret har beaktats.

Inkomstskatter

Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen, utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekter redovisas i eget kapital.

Aktuell skatt

Aktuell skatt avser inkomstskatt för innevarande räkenskapsår samt den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte redovisats. Aktuell skatt beräknas utifrån den skattesats som gäller per balansdagen.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt är inkomstskatt som avser framtida räkenskapsår till följd av tidigare händelser. Redovisning sker enligt balansräkningsmetoden. Enligt denna redovisas uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar på temporära skillnader som uppstår mellan bokförda respektive skattemässiga värden för tillgångar och skulder samt för övriga skattemässiga avdrag eller underskott.

Uppskjutna skattefordringar netto redovisas mot uppskjutna skatteskulder endast om de kan betalas med ett nettobelopp. Uppskjuten skatt beräknas utifrån beslutad skattesats på balansdagen. Effekter av förändringar i gällande skattesatser resultatförs i den period förändringen lagstadgats. Uppskjutna skattefordringar reduceras till den del det inte är sannolikt att den underliggande skattefordran kommer att kunna realiseras inom en överskådlig framtid. Uppskjuten skattefordran redovisas som finansiella anläggningstillgångar och uppskjuten skatteskuld som avsättning.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda avser alla former av ersättningar som företaget lämnar till de anställda. Kortfristiga ersättningar utgörs av bland annat löner, betald semester, betald frånvaro, bonus och ersättning efter avslutad anställning (pension). Kortfristiga ersättningar redovisas som kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att betala ut en ersättning till följd av en tidigare händelse och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Utgifter för avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad under den period de anställda utför de tjänster som ligger till grund för förpliktelsen.

Uppskattningar och bedömningar

Årsredovisningen innehåller inga poster där styrelsen eller bolaget har gjort bedömningar eller uppskattningar som skulle ha en betydande effekt på redovisade belopp.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen är upprättad enligt förvärvsmetoden och huvudsakligen i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 1:00. Koncernredovisningen omfattar moderföretaget samt dess dotterföretag. Med dotterföretag avses de företag i vilka moderföretaget, direkt eller indirekt, har ett bestämmande inflytande. Dotterföretagens redovisningsprinciper överensstämmer med koncernens redovisningsprinciper i övrigt.

Koncernuppgifter

Närmast överordnade moderföretag som upprättar koncernredovisning i vilken företaget ingår är Standout Capital Holding AB (org.nr. 559058-0832) med säte i Stockholm.

Nyckeltalsdefinitioner

Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

EBITA

Resultat före räntor, skatt, och nedskrivning av goodwill

EBITA (%)

Resultat före räntor, skatt, och nedskrivning av goodwill i procent av nettoomsättningen

Rörelsemarginal (%)

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen

Avkastning på eget kapital (%)

Resultat efter finansiella poster i procent av justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt).

Balansomslutning

Företagets samlade tillgångar.

Soliditet (%)

Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning.

Antal anställda

Medelantal anställda under räkenskapsåret.

NOTER

Not 1 – Leasingavtal

Operationell leasing

	Koncernen		Moderföretaget	
	2019-01-01 -2019-12-31	2018-01-01 -2018-12-31	2019-01-01 -2019-12-31	2018-01-01 -2018-12-31
Kostnadsförda leasingavgifter avseende operationella leasingavtal	8 117 811	6 830 845	0	0
Skall betalas inom 1 år	7 835 918	6 411 096	0	0
Skall betalas senare än ett år men inom fem år	20 046 300	10 503 645	0	0
Skall betalas senare än fem år	0	0	0	0
	27 882 218	16 914 741	0	0

Koncernen och moderföretaget har ingått följande väsentliga leasingavtal vilka redovisas som operationella leasingavtal: Leasing av kontorslokaler

Finansiella leasingavtal

Tillgångar från finansiella leasingavtal ingår i balansräkningen enligt nedan:

	Koncernen		Moderföretaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Inventarier, verktyg och installationer	3 205 644	3 153 318	0	0

Not 2 – Arvode till revisorer

	Koncernen		Moderföretaget	
	2019	2018	2019	2018
Ernst & Young AB				
Revisionsuppdraget	119 000	134 240	0	0
Skatterådgivning	0	7 000	0	0
Övriga tjänster	0	26 560	0	0
	119 000	167 800	0	0
Risskov Revision				
Revisionsuppdraget	36 017	0	0	0
	36 017	0	0	0

Not 3 – Anställda och personalkostnader

Medelantalet anställda

	2019		2018	
	Antal anställda	Varav kvinnor	Antal anställda	Varav kvinnor
Moderföretaget				
Sverige	0	0%	0	0%
	0	0%	0	0%
Dotterföretag				
Sverige	151	34%	123	32%
Danmark	17	18%	0	0%
	168	33%	123	32%
Koncernen totalt	168	33%	123	32%

Löner och andra ersättningar

	Koncernen		Moderföretaget	
	2019	2018	2019	2018
Styrelse och VD	2 627 225	1 404 503	0	0
Övriga anställda	85 857 350	63 097 857	0	0
	88 484 575	64 502 360	0	0
Sociala kostnader				
Pensionskostnader för styrelse och VD	765 722	402 015	0	0
Pensionskostnader övriga anställda	7 444 164	5 294 497	0	0
Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal	28 074 846	22 140 455	0	0
	36 284 733	27 836 967	0	0
Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	124 769 307	92 339 327	0	0

Könsfördelning bland ledande befattningshavare

	Koncernen		Moderföretaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Andel kvinnor i styrelsen	25%	0%	25%	0%
Andel män i styrelsen	75%	100%	75%	100%
Andel kvinnor bland övriga ledande befattningshavare	30%	29%	0%	0%
Andel män bland övriga ledande befattningshavare	70%	71%	0%	0%

Uppgifterna avser förhållandet på balansdagen.

Not 4 - Inköp och försäljning mellan koncernföretag

	Moderföretaget	
	2019	2018
Andel av årets totala inköp som skett från andra företag inom koncernen	0,0%	0,0%
Andel av årets totala försäljning som skett till andra företag inom koncernen	0,0%	0,0%

Not 5 - Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2019	2018	2019	2018
Ränteintäkter från koncernföretag	0	0	62 807	0
	66 495	20 509	62 807	0

Not 6 - Räntekostnader och liknande resultatposter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2019	2018	2019	2018
Räntekostnader finansiell leasing	-97 772	-96 176	0	0
Övriga räntekostnader	-1 317 822	-1 674 980	-1 179 806	-1 654 354
Övriga finansiella kostnader	-1 301	0	0	0
	-1 416 895	-1 771 156	-1 179 806	-1 654 354

Not 7 - Bokslutsdispositioner

	Moderföretaget	
	2019	2018
Erhållet koncernbidrag	1 116 713	2 950 000
	1 116 713	2 950 000

Not 8 – Skatt på årets resultat

	Koncernen		Moderföretaget	
	2019	2018	2019	2018
Aktuell skatt	-7 657 364	-6 036 305	0	-1 882
Uppskjuten skatt	11 213	0	0	0
Justering av tidigare års skatt	-649 000	0	1 882	0
	-8 295 151	-6 036 305	1 882	-1 882

Avstämning av effektiv skatt koncernen

	2019-01-01 – 2019-12-31		2018-01-01 – 2018-12-31	
	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Redovisat resultat före skatt		874 144		-3 620 628
Skatt enligt gällande skattesats	21,40	-187 067	22,00	796 538
Ej avdragsgilla kostnader		-7 530 353		-7 107 472
Ej skattepliktiga intäkter		76 523		144
Avdragsgillt underskott från tidigare år		11 213		274 485
Skillnad mellan skattesatser		-17 752		0
Justering från föregående år		-647 715		0
Redovisad effektiv skatt	-948,95	-8 295 151	166,72	-6 036 305

Avstämning av effektiv skatt moderbolaget

	2019-01-01 – 2019-12-31		2018-01-01 – 2018-12-31	
	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Redovisat resultat före skatt		-22 324 382		-7 098 392
Skatt enligt gällande skattesats	21,40	4 777 418	22,00	1 561 646
Ej avdragsgilla kostnader		-4 776 821		-4 918 014
Ej skattepliktiga intäkter		0		3 080 000
		0		274 485
Justering från föregående år		1 285		0
Redovisad effektiv skatt	-0,01	1 882	0,03	-1 882

Not 9 – Goodwill

	Koncernen		Moderföretaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärden	186 320 970	54 059 518	111 607 970	0
Årets anskaffningar	1 479 701	16 619 575		
Goodwill vid fusion	15 826 460	115 641 877		111 607 970
Valutakursdifferens	3 375	0		
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	203 630 506	186 320 970	111 607 970	111 607 970
Ingående avskrivningar	-48 156 691	-16 421 527	-22 321 594	0
Valutakursdifferens	-416	0	0	0
Årets avskrivningar	-34 578 789	-31 735 164	-22 321 594	-22 321 594
Utgående ackumulerade avskrivningar	-82 735 896	-48 156 691	-44 643 188	-22 321 594
Ingående nedskrivningar	-3 251 870	-3 251 870	0	0
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-3 251 870	-3 251 870	0	0
Utgående redovisat värde	117 642 740	134 912 409	66 964 782	89 286 376

Not 10 – Inventarier, verktyg och installationer

	Koncernen		Moderföretaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärden	7 172 910	5 474 605	0	0
Årets anskaffningar	2 308 515	2 906 558	0	0
Försäljningar/utrangeringar	-1 708 448	-1 208 253	0	0
Valutakursdifferens	19 182	0	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	7 792 160	7 172 910	0	0
Ingående avskrivningar	-3 110 691	-2 054 832	0	0
Försäljningar/utrangeringar	844 798	457 973	0	0
Valutakursdifferens	-10 102	0	0	0
Årets avskrivningar	-1 299 389	-1 513 834	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-3 575 384	-3 110 693	0	0
Utgående redovisat värde	4 216 775	4 062 216	0	0

Not 11 – Andelar i koncernföretag

	Moderföretaget	
	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärden	54 522 030	180 177 886
Omklassificering vid fusion	0	-125 655 856
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	54 522 030	54 522 030
Utgående redovisat värde	54 522 030	54 522 030

Not 12 – Specifikation av andelar i koncernföretag

Namn	Moderföretaget			Bokfört värde
	Kapitalandel	Rösträttsandel	Antal andelar	
Exsitec AB	100%	100%	245 101	54 522 030
				54 522 030
			Eget kapital	Årets resultat
Exsitec AB	556592-7455	Linköping	38 052 094	32 064 168

Eget kapital samt Årets resultat har angetts i sin helhet oavsett ägarandel.

Med årets resultat avses resultat efter finansiella poster.

Not 13 – Fusion

Exsitec AB köpte 2019-05-20 samtliga aktier i ARK Systems AB (559117-8032).

Överföring av räkenskaperna via fusion har skett per 2019-10-24. Nettoomsättning och rörelseresultat uppgående till 19 301 068 kr respektive 2 650 243 kr för tiden före fusionens registrering ingår i Exsitec AB:s resultaträkning.

Tillgångar och skulder har intagits i det övertagande bolaget enligt nedan.

Balansräkning i sammandrag ARK Systems AB	2019-10-24
Imateriella anläggningstillgångar	35 000
Materiella anläggningstillgångar	29 167
Summa anläggningstillgångar	64 167
Kundfordringar och övriga fordringar	556 188
Likvida medel	2 052 196
Summa omsättningstillgångar	2 608 384
Summa tillgångar	2 672 551
Eget kapital	-3 178 084
Leverantörsskulder och övriga skulder	505 533
Summa eget kapital och skulder	-2 672 551

Not 14 – Andra långfristiga fordringar

	Koncernen		Moderföretaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärden	296 758	0	0	0
Årets anskaffningar	27 793	296 758	0	0
Valutakursdifferens	3 954	0	0	0
Utgående ackumuleradeanskaffningsvärden	328 505	296 758	0	0
Utgående redovisat värde	328 505	296 758	0	0

Not 15 – Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Upplupna intäkter	11 651 128	9 116 846	0	0
Förutbetalda hyreskostnader	1 839 986	1 567 922	0	0
Förutbetalda leasingavgifter	29 437	45 460	0	0
Övriga förutbetalda kostnader	7 122 622	3 956 225	0	0
	20 643 173	14 686 453	0	0

Not 16 – Förändring av eget kapital

Koncernen	Aktiekapital	Bundna reserver	Fria reserver	Årets resultat	Minoritets-intresse
Belopp vid årets ingång	102 050	0	110 306 432	-9 656 933	7 465 473
Disposition enligt beslut på årsstämma	0	0	-9 656 933	9 656 933	
Fusion	0	0	-2 174 625	0	
Valutakursdifferens	0	0	-31 386	0	
Årets resultat	0	0	0	-6 962 700	-458 307
Belopp vid årets utgång	102 050	0	98 443 488	-6 962 700	7 007 166
Moderföretaget	Aktiekapital	Bundna reserver	Fria reserver	Årets resultat	Minoritets-intresse
Belopp vid årets ingång	102 050	122 357 950	-2 205 807	-7 100 274	0
Disposition enligt beslut på årsstämma	0	0	-7 100 274	7 100 274	0
Årets resultat	0	0	0	-22 322 500	0
Belopp vid årets utgång	102 050	122 357 950	-9 306 081	-22 322 500	0

Not 17 – Antal aktier och kvotvärde

Namn	Antal aktier	Kvotvärde
Antal A-Aktier	100 000	1
Antal B-Aktier	2 050	1
	102 050	

Not 18 – Disposition av vinst eller förlust

Förslag till vinstdisposition	2019-12-31	2018-12-31
Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel		
Balanserad vinst	113 051 869	120 152 143
Årets vinst	-22 322 500	-7 100 274
	90 729 369	113 051 869
disponeras så att i ny räkning överföres	90 729 369	113 051 869
	90 729 369	113 051 869

Not 19 – Långfristiga skulder

Koncernen har inga skulder som förfaller senare än 5 år efter balansdagen.

Not 20 – Checkräkningskredit

	Koncernen		Moderföretaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Beviljad kredit	12 000 000	6 000 000	0	0
Utnyttjad kredit	0	0	0	0

Not 21 – Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Upplupna löner	2 411 829	3 121 633	0	0
Upplupna semesterlöner	4 268 069	1 618 967	0	0
Upplupna sociala avgifter	1 691 213	1 172 816	0	0
Upplupna räntekostnader	122 673	154 000	122 673	154 000
Övriga upplupna kostnader	9 147 662	6 788 737	0	0
Förutbetalda intäkter	2 085 621	2 168 687	0	0
	19 727 067	15 024 836	122 672	154 000

Not 22 – Ställda säkerheter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Säkerheter ställda för egna skulder till kreditinstitut:				
Företagsinteckningar	17 000 000	17 000 000	0	0
Inventarier med äganderättsförbehåll	3 205 644	3 153 318	0	0
	20 205 644	20 153 318	0	0

Till styrelsen i Exsitec Holding AB (publ), org.nr 559116-6532

Rapport om koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av koncernredovisningen för Exsitec Holding AB (publ) för den period om två räkenskapsår som slutar den 31 december 2019. Bolagets koncernredovisning ingår på sidorna F2 - F20 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2019, samt 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för vart och ett av de två räkenskapsår som slutar den 31 december 2019 enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till koncernen enligt god revisionsssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen.

Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Linköping den 20 augusti 2020

Ernst & Young AB

Clas Tegidius
Auktoriserad revisor

LEGALA FRÅGOR, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Väsentliga avtal

Utöver vad som framgår nedan har Bolaget eller något koncernbolag inte under en period om ett år omedelbart före offentliggörandet av detta Prospekt ingått något avtal som ligger utanför ramen för den normala affärsverksamheten.

Finansieringsavtal

Bolaget har ett kreditavtal med Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) om krediter som per den 30 juni 2020 uppgick till sammanlagt 33 MSEK. Kreditavtalet löper med en aktuell ränta om 2,94 procent. Bolaget har för avsikt att återbetala lånet i samband med Erbjudandet.

Aktier och aktiekapital

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK fördelat på lägst 10 000 000 och högst 40 000 000 aktier. Före Erbjudandet uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 510 250 SEK fördelat på totalt 10 205 000 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,05 SEK. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag, utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Bolagets registrerade aktiekapital uppgick per dagen för den senaste fastslagna balansräkningen, det vill säga per den 31 december 2019, till 102 050 SEK fördelat på 102 050 aktier, envar med ett kvotvärde om 1 SEK. Någon förändring i förhållandet till antalet aktier vid ingången av räkenskapsåret 2019 förelåg inte. Notera att det vid årsstämman i Bolaget den 27 februari 2020 bl a beslutades om uppdelning av aktier, innebärande att antalet aktier i Bolaget ändrades från 102 050 aktier till 10 205 000 samt en fondemission innebärande att aktiekapitalet ändrades från 102 050 SEK till 510 250 SEK.

Förestående Erbjudande kommer, vid full anslutning, att medföra att aktiekapitalet i Bolaget ökar från 510 250 SEK till 585 250 SEK och att antalet aktier ökar från 10 205 000 aktier till 11 705 000 aktier genom nyemission av högst 1 500 000 aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i nyemissionen innebär detta en utspädning om 13 procent vid fullteckning av Erbjudandet.

Större aktieägare

I nedanstående tabell listas de aktieägare som per dagen för Prospektet hade ett aktieinnehav överstigande fem (5) procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Samtliga aktier i Bolaget har samma röstvärde. Såvitt Bolagets styrelse känner till föreligger inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Köptionsavtal mellan större aktieägare

Southstreet Invest AB har ingått separata optionsavtal med Standout Capital I AB och Syntrans AB. Optionsavtalen ger Southstreet Invest AB rätt att förvärva maximalt 252 900 aktier av Standout Capital I AB och maximalt 147 100 aktier av Syntrans AB. Vid förvärv av aktier genom utnyttjande av optionen uppgår köpeskillingen till 36 SEK per aktie. Utnyttjandeperioden är 1 december 2023 - 31 december 2023.

Aktieägare	Antal aktier	Kapital och röster, %
Standout Capital I AB ¹	5 500 000	53,9
Syntrans AB ²	3 200 000	31,4
Southstreet Invest AB ³	1 300 000	12,7
Övriga ⁴	205 000	2,0
Totalt	10 205 000	100,0

¹ Styrelseledamoten Klas Hillström äger cirka 46 procent av Standout Capital Holding AB som i sin tur äger 20 procent av kapitalet och mer än 50 procent av rösterna i StandOut Capital I AB.

² Syntrans AB ägs till 50 procent av styrelseordförande Peter Viberg.

³ Southstreet Invest AB är ett helägt bolag av verkställande direktören Johan Kallblad.

⁴ Innefattar 6 personer som samtliga ingår i ledningsgruppen.

Aktiebaserade incitamentsprogram

Per dagen för Prospektet har Bolaget ett utestående teckningsoptionsprogram enligt nedan.

Incitamentsprogram 2017/2023

Vid extra bolagsstämma den 11 december 2017 beslutades att införa ett incitamentsprogram genom en rikad nyemission av 5 125 teckningsoptioner till ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Bolaget. Varje teckningsoption berättigar innehavaren till teckning av 100 aktier till en teckningskurs om 18 SEK per aktie under perioden 15 november 2023 till och med 15 december 2023, med beaktande av omräkningarna som genomförts med anledning av uppdelningen av aktier och fondemission som beslutades vid årsstämman den 27 februari 2020 i Bolaget. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 512 500 och aktiekapitalet med 25 625 SEK, vilket skulle innebära en utspädningseffekt motsvarande 4 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget (under antagandet om att Erbjudandet fulltecknas).

Teckningsoptioner, konvertibler m.m.

Utöver vad som angivits ovan under "Aktiebaserade incitamentsprogram" finns vid tidpunkten för Prospektet inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade instrument utgivna av Bolaget.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget är inte, och har inte varit, part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden) under de senaste tolv (12) månaderna, som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Bolagets styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant myndighetsförfarande, rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle kunna uppkomma.

Intressen och intressekonflikter

Med undantag för vad som angivits nedan i avsnittet "Transaktioner med närstående", föreligger inte några intressekonflikter mellan de skyldigheter som styrelsemedlemmarna eller de ledande befattningshavarna har gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra uppdrag.

Transaktioner med närstående

Under perioden från och med den 1 januari 2018 till dagen för Prospektet har, med undantag för vad som anges nedan, inga transaktioner mellan Bolaget och närstående parter förekommit.

Medius Sverige AB, org. nr 556820-2765, är ett programvaruföretag som Exsitec AB köper licenser av för vidareförmedling till kunder. Transaktionerna mellan Exsitec AB och Medius Sverige AB uppgår till cirka 13,3 procent av Bolagets årliga omsättning. Transaktionerna genomförs på marknadsmässiga villkor. Martin Billenius arbetar som Global Sales Director i Medius Sverige AB och är make till Emma Billenius, HR-ansvarig i Bolaget.

Bolagets styrelseordförande Peter Viberg samt styrelseledamoten Anders Englund är styrelseordförande respektive verkställande direktör i Attentec AB, org. nr 556409-2673, vilket är ett bolag som är kund hos Bolaget. Exsitec AB tillhandahåller tjänster och licenser till Attentec AB. Transaktionerna har historiskt sett uppgått till mindre än 0,5 procent av Exsitec AB:s årliga omsättning och framgent bedömer Bolaget att transaktionerna kommer uppgå till cirka 0,1 procent av den årliga omsättningen. Transaktionerna genomförs på marknadsmässiga villkor.

TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Exsitecs uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis) och bolagsordning kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Excitecs kontor (Snickaregatan 40, Linköping) under ordinarie kontorstid. Bolagets stiftelseurkund (registreringsbevis) och bolagsordning finns även tillgänglig i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.exsitec.se. Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.