

Inbjudan till förvärv av aktier i Opter AB (publ) i samband med listning på Nasdaq First North Growth Market

November 2021

SOLE COORDINATOR AND BOOKRUNNER



Detta Prospekt är daterat och godkänt av Finansinspektionen den 8 november 2021. Prospektet är giltigt i högst tolv månader från detta datum, förutsatt att Opter AB (publ) fullgör skyldigheten att enligt förordning (EU) 2017/1129, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till Prospektet i det fall omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av värdepapperen. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till detta Prospekt gäller från tidpunkten för godkännandet till utgången av anmälningsperioden. Bolaget har ingen skyldighet att efter anmälningsperiodens utgång upprätta tillägg till Prospektet.

Viktig information

Detta EU-tillväxtprospekt ("Prospektet") har upprättats av Opter AB (publ) med anledning av erbjudandet till allmänheten i Sverige och institutionella investerare att förvärva aktier i Opter AB (publ) ("Erbjudandet") i samband med upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market i Stockholm ("Nasdaq First North"). Med "Opter", "Bolaget" eller "Koncernen" avses i Prospektet, beroende på sammanhanget, Opter AB (publ), organisationsnummer 556611-2057, koncernen i vilken Opter AB (publ) är moderbolag eller dotterföretag i Koncernen. Med "Arctic Securities" avses Arctic Securities AS, filial Sverige. Med "Säljande Aktieägare" avses Bas Invest AB, Viktor Edlund, Johan Frisk, Spirit Of The Lions AB och Magnus Lundgren.

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/112. 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. Investerare 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. Prospektet finns tillgängligt på Opters webbplats (www.opter.com), Finansinspektionens webbplats (www.fi.se) och på Arctic Securities webbplats (www.arctic.com).

Avrundning har gjorts vid uträkningar i vissa delar av den finansiella informationen och procentsatserna som är inkluderade i Prospektet. Som ett resultat av detta utgör de numeriska värden som visas som totalbelopp i vissa tabeller inte alltid de exakta summeringarna av de egentliga värdena. Alla belopp anges i svenska kronor ("SEK") om inte annat anges. Med "MSEK" avses miljoner svenska kronor. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller USA eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Prospektet och andra handlingar avseende Erbjudandet får följaktligen inte distribueras i eller till något land eller någon jurisdiktion där distribution eller Erbjudandet kräver sådana åtgärder eller annars strider mot reglerna i sådant land eller sådan jurisdiktion. Förvärv av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltigt. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Opter har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Aktierna i Bolaget har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, levereras eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Opter förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara förvärv av aktier som Opter eller dess uppdragstagare anser kunna innebära en överträdelse eller åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

En investering i värdepapper är förenat med risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget enligt detta Prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget

och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av Prospektet eller några andra transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i Prospektet är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av Prospektet eller att det inte har förekommit någon förändring i Bolagets verksamhet efter nämnda dag.

Framåtriktad information

Prospektet innehåller vissa framåtblickande uttalanden som åter speglar Opters aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtblickande uttalanden. Framåtblickande uttalanden är till sin natur förenade med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom de är avhängiga framtida händelser och omständigheter. Framåtblickande uttalanden utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtblickande uttalanden. Faktorer som kan medföra att Opters framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtblickande uttalanden innefattar bland annat dem som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtblickande uttalanden i Prospektet gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Opter lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller statistik, prognoser, data och annan information avseende marknader, marknadsstorlek, marknadspositioner och annan branschdata avseende Bolagets verksamhet och bransch. Den marknadsinformation som finns i Prospektet baseras på Bolagets egna bedömningar och uppskattningar. Marknadsinformationen har inte granskats eller verifierats av någon tredje part och Bolaget kan inte garantera korrektheten eller fullständigheten därav. Marknadsdata och statistik kan vara framåtblickande, föremål för osäkerhet och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska eller framtida marknadsförhållanden. Följaktligen bör potentiella investerare vara uppmärksamma på att marknadsinformationen samt de prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som återfinns i detta Prospekt inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer på Bolagets framtida resultat.

Viktig information om Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag (Eng. *small and medium-sized enterprises, SME*) i enlighet med Europaparlamentets och Rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument såsom det implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige, och drivs av en börs inom Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Growth Market är inte underställda samma regler som bolag på den reglerade huvudmarknaden. I stället är de underställda ett mindre långtgående regelverk anpassat för små tillväxtbolag. Risken vid en investering i ett bolag på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara högre än vid en investering i ett bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Alla bolag med aktier som handlas på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att reglerna följs. Det är respektive börs inom Nasdaq-koncernen som godkänner ansökan om upptagande till handel.

Certified Adviser

Arctic Securities är utsedd till Certified Adviser för Bolaget i samband med noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North.

Innehållsförteckning

Viktig information	2
Handlingar införlivade genom hänvisning	4
Sammanfattning	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande från Finansinspektionen	11
Bakgrund och motiv	12
Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt	14
Redogörelse för rörelsekapital	27
Riskfaktorer	28
Villkor för värdepapperen	36
Villkor och anvisningar	39
Bolagsstyrning	47
Finansiell information och nyckeltal	52
Legala frågor och ägarförhållanden	62
Tillgängliga dokument	65
Adresser	66

Handlingar införlivade genom hänvisning

Bolagets årsredovisning för räkenskapsåren 2020 och 2019 samt delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 september 2021, med jämförelsesiffror för motsvarande period 2020, utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav, där hänvisningar görs enligt följande.

- Opters årsredovisning för 2020: resultaträkning (sidan 12), balansräkning (sidorna 13–14), förändringar i eget kapital (sidan 10), kassaflödesanalys (sidan 15), noter (sidorna 20–24) och revisionsberättelse (sidorna 28–29)
- Opters årsredovisning för 2019: resultaträkning (sidan 4), balansräkning (sidorna 5–6), förändringar i eget kapital (sidan 3), kassaflödesanalys (sidan 7), noter (sidorna 12–16) och revisionsberättelse (sidorna 17–18)
- Opters delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2021: resultaträkning (sidan 7), balansräkning (sidan 8), förändringar i eget kapital (sidan 10), kassaflödesanalys (sidan 11) och revisors granskningsrapport (sidan 21)

Opters årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2019 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelserna är fogade till årsredovisningarna. Delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 september 2021 har översiktligt granskats av Bolagets revisor och revisorns granskningsrapport är fogad till delårsrapporten.

Utöver vad som anges ovan har ingen information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

Observera att information på Bolagets eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information har införlivats i Prospektet genom hänvisning. Information på Bolagets eller tredje parts hemsida har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Opter i elektronisk form via Bolagets webbplats, www.opter.com, eller erhållas av Bolaget i pappersform på Opters kontor på adress Arenavägen 39, 121 77 Johanneshov.

Sammanfattning

Inledning och varningar

Värdepapperens namn och ISIN	Erbjudandet omfattar aktier i Opter AB (publ) med ISIN-kod SE0016829501.
Emittent	Bolagets företagsnamn är Opter AB (publ) med organisationsnummer 556611-2057 och LEI-kod 6488XL440PYM2H6Y7949. Bolagets kontorsadress är Arenavägen 39, 121 77 Johanneshov. Bolaget nås på telefonnummer +46 8 545 292 00 och på webbplatsen www.opter.com.
Behörig myndighet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som går att nå på telefon 08-408 980 00, och per e-post finansinspektionen@fi.se och på besöksadress Brunnsgatan 3, 111 38 Stockholm.
Datum för godkännande	Prospektet godkändes den 8 november 2021.
Varning	<p>Sammanfattningen bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om 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.</p> <p>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.</p>

Nyckelinformation om emittenten

Information om emittenten	<p>Opter AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades av Bolagsverket den 22 maj 2001 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun. Bolagets associationsform regleras av och dess aktier har utgivits i enlighet med den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets verkställande direktör är Viktor Edlund.</p> <p>Opter är ett så kallat SaaS-bolag (Eng. <i>Software as a Service</i>) som utvecklar och säljer en affärskritisk egenutvecklad standardmjukvara för transportplanering till transportbolag i Norden. Bolagets mjukvara hanterar administration, planering och kommunikation av transportuppdrag samt integrationer till transportköparens system.</p> <p>Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av kapitalet eller rösterna i Bolaget per dagen för Prospektet. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.</p>
---------------------------	---

Namn	Antal aktier och röster	Andel av aktier och röster
Bas Invest AB ¹	1 656 000	28,9 %
Joktor AB ²	983 000	17,2 %
Ole Kjörefjord	746 000	13,0 %
Viktor Edlund	536 000	9,4 %
Johan Frisk	536 000	9,4 %
Jimmy Tjärnlund ³	515 000	9,0 %
Magnus Lundgren	298 000	5,2 %

¹ Bolaget ägs indirekt till cirka 31,7 procent av Paul Rönnerberg.

² Bolaget ägs gemensamt av Viktor Edlund och Johan Frisk.

³ Via det helägda bolaget Spirit Of The Lions AB.

Nyckelinformation om emittenten, forts

Finansiell nyckelinformation om emittenten	Koncernens resultaträkning i sammandrag				
		2021-01-01	2020-01-01	2020-01-01	2019-01-01
	Belopp i kSEK	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31	2019-12-31
	Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat	
Totala intäkter	41 446	34 372	47 530	43 085	
Rörelseresultat	9 910	6 752	8 321	7 852	
Periodens resultat	7 822	5 285	6 434	6 230	
Koncernens balansräkning i sammandrag					
		2021-09-30	2020-12-31	2019-12-31	
Belopp i kSEK		Ej reviderat	Reviderat	Reviderat	
Tillgångar		15 751	17 427	16 483	
Eget kapital		8 499	8 112	8 004	
Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag					
	2021-01-01	2020-01-01	2020-01-01	2019-01-01	
Belopp i kSEK	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31	2019-12-31	
	Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 332	3 759	6 324	7 094	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-	385	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten ¹	-7 445	-3 035	-6 179	-4 467	
Periodens kassaflöde	-2 113	724	144	3 012	
¹ Avser i sin helhet utbetald utdelning.					
Koncernens nyckeltal och data per aktie					
Belopp i SEK om inget annat anges	2021-01-01	2020-01-01	2020-01-01	2019-01-01	
	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31	2019-12-31	
	Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat	
Omsättningstillväxt ¹	21%	7%	10%	13%	
ARR, MSEK	46,3	37,2	38,9	35,9	
Tillväxt i årligen återkommande intäkter	24%	5%	8%	21%	
Andel av periodens totala intäkter som är återkommande	80%	80%	79%	81%	
Genomsnittlig återkommande intäkt per kund per år (ARRPA)	114,9	106,3	97,0	98,1	
EBITDA, MSEK	10,0	6,9	8,5	8,0	
EBITDA-marginal	24%	20%	18%	19%	
EBIT, MSEK	9,9	6,8	8,3	7,9	
EBIT-marginal	24%	20%	18%	18%	
Resultat per aktie ² , SEK	1,37	0,92	1,12	1,09	
Soliditet	54%	61%	47%	49%	
Utdelning per aktie ² , SEK	-	-	1,30	1,08	
Utdelning som andel av periodens nettoresultat	-	-	116%	99%	
Medelantal anställda	37	34	40	30	

¹ Nyckeltalet har inte reviderats för någon av de angivna perioderna.

² Historiska nyckeltal som baseras på antal aktier har för jämförelseperioderna omräknats med anledning av den aktiesplit 1000:1 som registrerades hos Bolagsverket den 25 augusti 2021.

Nyckelinformation om emittenten, forts.

Huvudsakliga risker som är specifika för emittenten

Beroende av nyckelpersoner

Opters verksamhet är i hög grad beroende av ett fåtal nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Bolagets VD, Viktor Edlund, och Bolagets produktansvarige, Johan Frisk har varit med sedan Bolagets bildande och har svårutbytbar erfarenhet och branschkunskap. Försäljningsansvarige Mattias Samuelsson har en stor branschfarenhet och ett stort kontaktnät, vilket är av betydelse för Opters fortsatta försäljningstillväxt. Det finns en risk att Opter misslyckas med att behålla dessa nyckelpersoner samt med att rekrytera kvalificerade personer i framtiden. Om en eller flera nyckelpersoner avslutar sitt engagemang i Opter kan det innebära att Bolaget förlorar viktig kunskap vilket kan medföra en kortsiktig negativ inverkan på Opters förmåga att bedriva sin verksamhet. För det fall Bolaget misslyckas med att rekrytera nya kvalificerade personer kan den negativa inverkan på Opters verksamhet förlängas. Bolaget bedömer risknivån till: hög.

Konkurrens och prispress

Opter verkar i en konkurrensutsatt bransch och Opters huvudsakliga konkurrenter på den nordiska marknaden är Hogia och Barkfors Fleet. Även om Bolaget bedömer att den marknad som Opter verkar på är förhållandevis trögrörlig mot bakgrund av att Opters och andra konkurrenters verksamhetssystem kräver driftsättning och ofta integreras i kundernas övriga affärssystem, vilket skapar en tröskel mot att byta system, finns det en risk för att kunder väljer bort Opter till förmån för konkurrenter. Därtill finns det en risk att nya aktörer på marknaden, med större resurser än Opter, utvecklar en produkt som är mer effektiv, prisvärd eller kvalitativ än Opters produkt och att dessa aktörer har möjlighet att avsätta betydligt större resurser för marknadsföring och försäljning i jämförelse med Opter vilket kan medföra en större marknadsacceptans, till fördel för konkurrenterna. En minskad efterfrågan eller en ökad prispress kan på kort sikt inte fullt ut kompenseras genom kostnadsbesparingar vilket innebär att ökad konkurrens kan komma att påverka Opters nuvarande marginaler negativt. Det finns således en risk att en konkurrenssituation eller ökad prispress har en negativ inverkan på Opters verksamhet, intäkter och finansiella ställning vilket kan innebära att Opter behöver genomföra åtgärder såsom prissänkningar. Bolaget bedömer risknivån till: medel.

Teknologiutveckling

För att bibehålla sin konkurrenskraft måste Opter fortsätta vidareutveckla och förbättra funktionaliteten hos den mjukvara som Opter tillhandahåller. Opter har som avsikt att, för att Opters erbjudande ska motsvara och uppfylla kundernas förväntningar, krav och önskemål, fortsätta att vidareutveckla sin digitala plattform och därtill kopplade processer. Tids- och kostnadsaspekter för utveckling av mjukvara kan vara svåra att fastställa i förhand och det finns en risk att en planerad mjukvaruutveckling eller uppdatering av underliggande system blir mer kostsam och tar längre tid än initialt planerat. Det finns en risk, i synnerhet om Opter inte förmår behålla nyckelpersoner eller rekrytera kvalificerade personer i enlighet med vad som anges i riskfaktorn "Beroende av nyckelpersoner" ovan, att framtida utveckling inte kommer att bli framgångsrik eller uppfylla de förväntningar och krav som marknaden eller kunder har vilket kan innebära att Opters försäljning inte utvecklas i enlighet med förväntningarna. Om Opter delvis eller helt misslyckas med planerad teknisk utveckling finns det en risk att Opter tappar konkurrenskraft och därmed marknadsandelar vilket kan påverka Opters framtida omsättning och lönsamhet på ett negativt sätt. Bolaget bedömer risknivån till: medel.

Personuppgiftsbehandling

Koncernen hanterar personuppgifter både i egenskap av personuppgiftsansvarig och personuppgiftsbiträde. Det finns en risk för att de åtgärder som Opter har vidtagit för att säkerställa att Koncernens hantering av personuppgifter uppfyller de krav som infördes i samband med implementeringen av EU:s dataskyddsförordning (EU) nr 2016/679 ("GDPR") inte är tillräckliga. Därmed finns det en risk att Koncernens hantering av personuppgifter inte uppfyller samtliga de krav som finns i GDPR och att Opter vid en tillsyn anses bryta mot gällande personuppgiftsreglering, vilket kan innebära att Opter kan behöva betala sanktionsavgift och/eller skadestånd för överträdelse av GDPR. Sanktionsavgiften för överträdelse av GDPR kan uppgå till maximalt det större av 20 miljoner euro och fyra procent av Opters globala årsomsättning. Om Opter till följd av en tillsyn åläggs att betala sanktionsavgifter eller skadestånd kan det leda till stora kostnader för Opter och påverka Opters renommé vilket kan ha en negativ inverkan på Opters verksamhet, finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer risknivån till: medel.

Nyckelinformation om emittenten, forts.

Säkerhet, integritet och operativ prestanda

Opters möjlighet att tillhandahålla programvara till kunder är beroende av säkerheten, integriteten, tillförlitligheten och den operativa prestandan hos de kompletterande produkter och tjänster som Opter erbjuder. System hos Opters leverantörer kan drabbas av störningar och olika avbrott, såsom störningar i tillhandahållandet av el eller liknande fundamentala samhällstjänster, systemfel, extremt väder, säkerhetsfrågor eller arbetsmarknadsåtgärder. Det finns också en risk för att det inträffar störningar i den operativa prestandan hos Opters produkter och tjänster i samband med mjukvaruuppdateringar som Opter eller Opters leverantörer genomför på regelbunden basis. Störningar av detta slag kan leda till att kunder riktar rättsliga anspråk mot Opter och kan även på annat sätt inverka negativt på Opters förmåga att sälja dess produkter och tjänster, vilket långsiktigt kan ha en negativ inverkan på Opters verksamhet, finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer risknivån till: medel.

Nyckelinformation om värdepapperen

Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy

Erbjudandet avser aktier i Bolaget. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med svensk rätt. Varje aktie i Bolaget har ett kvotvärde om 0,10 SEK. Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets aktiekapital till 572 700 SEK, fördelat på 5 727 000 aktier. Om Erbjudandet fulltecknas kommer Bolagets aktiekapital, genom nyemission av 273 000 aktier, att öka med 27 300 SEK till totalt 600 000 SEK och antalet aktier kommer att öka från 5 727 000 till totalt 6 000 000.

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). Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämmor och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen (2005:551) företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.

Opters mål är att lägst 60 procent av resultatet efter skatt skall delas ut till aktieägarna. Vid styrelsens bedömning av förslag på utdelning tas hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av Bolagets egna kapital liksom på Bolagets likviditet och ställning i övrigt.

Plats för handel med värdepapperen

Styrelsen för Opter har ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North, vilket är en alternativ marknadsplats, klassificerad som tillväxtmarknad för små och medelstora företag (Eng. *small and medium-sized enterprises, SME*) och multilateral handelsplattform. Bolag på Nasdaq First North regleras av ett särskilt regelverk och omfattas inte av de juridiska krav som ställs för bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad. Beräknad första dag för handel är den 23 november 2021.

Garantier som värdepapperen omfattas av

Ej tillämplig. Värdepapperen omfattas inte av garantier.

Nyckelinformation om värdepapperen, forts.

Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen

Aktiekursens utveckling

Det finns inga garantier att aktiekursen i Opter kommer att ha en positiv utveckling och det är inte säkert att en investerare kommer att få tillbaka det investerade kapitalet. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Aktiemarknader kan därtill från tid till annan uppvisa betydande fluktuationer avseende pris och volym som inte behöver vara relaterade till Opters verksamhet eller framtidsutsikter. Därutöver kan Opters resultat och framtidsutsikter, från tid till annan, komma att vara lägre än förväntningarna från aktiemarknader, analytiker eller investerare. Det föreligger således risk för att priset för Bolagets aktier faller till en nivå som understiger priset på aktierna i Erbjudandet och att en investerare som förvärvat aktier i Erbjudandet gör en förlust vid framtida avyttring. Bolaget bedömer risknivån till: hög.

Risker relaterade till aktieförsäljning från större aktieägare, styrelse och ledande befattningshavare

Samtliga av Bolagets befintliga aktieägare, som tillsammans kommer att inneha cirka 74 procent av aktierna efter Erbjudandet förutsatt att Erbjudandet fulltecknas, har åtagit sig att, med undantag för aktier som säljs i Erbjudandet, inte sälja några befintliga aktier under en period om 6–12 månader från första dag för handel i aktien ("Inlåsningsperioden"). Om någon av Bolagets större aktieägare, styrelse eller ledande befattningshavare därefter skulle sälja en avsevärd mängd aktier på den öppna marknaden, eller om marknaden skulle tro att en sådan försäljning kan komma att ske, finns det en risk att priset på Bolagets aktier kommer att falla. Det finns inga garantier för att Bolagets större aktieägare, styrelse eller ledande befattningshavare kommer att behålla sitt aktieinnehav efter Inlåsningsperioden. Bolaget bedömer risknivån till: medel.

Aktieägare med betydande inflytande

Opter har, och kommer även efter genomförandet av Erbjudandet att ha, ett begränsat antal huvudaktieägare som innehar en betydande del av aktierna och rösterna i Bolaget. Efter Erbjudandet kommer, förutsatt att Erbjudandet fulltecknas, verkställande direktören Viktor Edlund (privat och via bolag), styrelseledamoten och produktansvarige Johan Frisk (privat och via bolag) och styrelseordföranden Ole Kjørrefjord, tillsammans med Bas Invest AB som indirekt delägs av styrelseledamoten Paul Rönning, tillsammans att äga cirka 56,7 procent av aktierna i Bolaget. Dessa kan utöva ett betydande inflytande över Bolaget och de flesta beslut som kräver godkännande av Bolagets aktieägare. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för övriga aktieägare om dessa har andra intressen än Bolagets större aktieägare. Aktiekursen kan komma att påverkas negativt om investerare ser nackdelar med att äga aktier i företag med stark ägarkoncentration. Bolaget bedömer risknivån till: medel.

Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten

Villkor och tidplan för att investera i värdepapperet

Erbjudandet

Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige och till institutionella investerare i Sverige och utlandet. Erbjudandet omfattar högst 1 533 000 aktier, motsvarande cirka 26 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter genomförande av Erbjudandet, varav 273 000 utgör nyemitterade aktier samt 1 260 000 utgör befintliga aktier som överläts av Säljande Aktieägare.

Erbjudandepriiset och värdering

Erbjudandepriiset uppgår till 56 SEK per aktie, motsvarande ett värde på Bolagets aktier om cirka 320,7 MSEK före Erbjudandets genomförande. Courtage utgår ej.

Anmälningstid

Anmälan från allmänheten om förvärv av aktier ska ske under perioden 9 – 19 november 2021 och avse högst 100 aktier och högst 18 000 aktier, i jämna poster om 10 aktier.

Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten, forts.

Tilldelning

Tilldelning beräknas ske omkring den 23 november 2021. Beslut om tilldelning av aktier i Erbjudandet fattas av de Säljande Aktieägarna och styrelsen för Opter i samråd med Arctic Securities, varvid målet är att uppnå en god ägarbas och bred spridning av aktierna bland allmänheten, för att möjliggöra regelbunden och likvid handel i Opters aktier på Nasdaq First North. Anställda i Bolaget, befintliga aktieägare och andra till Bolaget närstående parter samt kunder i Arctic Securities kan komma att särskilt beaktas vid tilldelning.

Utspädning

Om Erbjudandet fulltecknas kommer antalet aktier i Opter att öka med 273 000 från 5 727 000 till 6 000 000, vilket motsvarar en utspädning om 4,6 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet.

Kostnader

Kostnaderna för Erbjudandet beräknas uppgå till cirka 3,5 MSEK. Inga kostnader kommer att åläggas investerare i Erbjudandet.

Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid

Under perioden 2015–2020 ökade Opters totala intäkter i genomsnitt med cirka 22 procent per år.¹ År 2020 uppgick Opters totala intäkter till cirka 47,5 MSEK, varav 79 procent var återkommande prenumerations- och supportintäkter. Dessa återkommande intäkter ger Bolaget en finansiell stabilitet och bidrar till en god förutsägbarhet av framtida intäkter. Under 20 år har Opter etablerat en bred och diversifierad kundbas med 458 kunder² per den 30 september 2021 som utgörs av små- och medelstora transportföretag i Norden.

Bolagets finansiella mål är en genomsnittlig årlig organisk omsättningstillväxt på 15 procent på kort- till medellång sikt samt att nå 100 MSEK i totala intäkter år 2025. Vidare är målet att på medellång sikt nå en EBIT-marginal om lägst 30 procent per år. Bolaget har även som mål att dela ut minst 60 procent av nettoresultatet till sina aktieägare.

Styrelsen och ledningen i Opter anser att det nu är en lämplig tidpunkt att bredda Bolagets ägarbas och ansöka om listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Opter bedömer att en listning kommer att bidra till ökad kännedom om Bolagets produkterbjudande, attrahera och behålla medarbetare samt ge en kvalitetsstämpel vilket förväntas stärka Bolagets relationer med befintliga och nya kunder. Sammantaget bedöms listningen främja Opters mål om att bli den ledande leverantören av transportplaneringssystem i Norden och underlätta vid det tillfälle då Opter väljer att expandera till ytterligare geografiska marknader.

Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas kommer Bolaget, efter avdrag för kostnader för Erbjudandet, att tillföras en nettolikvid om cirka 11,8 MSEK. Nettolikviden från emissionen är planerad att utgöra en buffert för Bolaget och ska inte användas för att fullgöra Bolagets betalningsförpliktelser under den kommande tolv månadersperioden. Bolaget tillförs ingen likvid för de befintliga aktierna som säljs i Erbjudandet.

Intressekonflikter

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

Information om säljande aktieägare

Erbjudandet omfattar högst 1 533 000 aktier, varav 273 000 utgör nyemitterade aktier samt 1 260 000 utgör befintliga aktier som överläts av följande Säljande Aktieägare:

- Bas Invest AB, org.nr 556883-8881 med adress c/o Convendum, Nybrogatan 17, 114 39 Stockholm. Bas Invest AB, som indirekt ägs till cirka 31,7 procent av styrelseledamoten Paul Rönnerberg, är ett svenskt aktiebolag bildat i Sverige. Dess associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun.
- Spirit Of The Lions AB, org.nr 556689-9513 med adress c/o Resursgruppen Ekonomi & Revision i Stockholm AB, Box 55988, 102 16 Stockholm. Spirit Of The Lions AB, som är helägt av styrelseledamoten Jimmy Tjärnlund, är ett svenskt aktiebolag bildat i Sverige. Dess associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och styrelsen har sitt säte i Nacka kommun.
- Viktor Edlund, VD i Bolaget, Johan Frisk, styrelseledamot och produktansvarig i Bolaget samt Magnus Lundgren, minoritetsaktieägare och anställd i Bolaget. Samtliga nås på Bolagets adress Arenavägen 39, 121 77 Johanneshov.

¹ Källa: Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2015, 2016, 2017, 2018, 2019 och 2020.

² Varav 403 kunder i drift och 55 kunder under uppstart.

Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande från Finansinspektionen

Ansvariga personer

Styrelsen för Opter är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som anges i Prospektet med sakförhållanden och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Nedan presenteras Opters styrelse per dagen för Prospektet.

Namn	Befattning
Ole Kjörrefjord	Styrelseordförande
Paul Rönnberg	Styrelseledamot
Jimmy Tjärnlund	Styrelseledamot
Johan Frisk	Styrelseledamot
Ilona Östlund	Styrelseledamot

Upprättande och registrering av prospekt

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.

Rådgivares intressen

Arctic Securities är finansiell rådgivare och agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet och har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Arctic Securities (samt till Arctic Securities närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Opter för vilka Arctic Securities erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Arctic Securities kommer även att vara Bolagets Certified Adviser på Nasdaq First North.

KANTER Advokatbyrå KB 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.

Information från tredje part

Prospektet innehåller ingen information som har anskaffats från en tredje part.

Bakgrund och motiv

Opter är ett så kallat SaaS-bolag (Eng. *Software as a Service*) som utvecklar och säljer en affärskritisk egenutvecklad standardmjukvara för transportplanering till transportbolag i Norden. Bolagets mjukvara hanterar administration, planering och kommunikation av transportuppdrag samt integrationer till transportköparens system.

Opter grundades 2002 (genom verksamhetsbyte i ett bolag grundat 2001) för att vidareutveckla en mjukvara för transportplanering som tidigare utvecklades av transportföretaget Pedal AB. Hård konkurrens och låga marginaler gör att transportföretag efterfrågar verksamhetsstödjande mjukvara som också bidrar till effektivisering och automatisering. Opters strategi är att erbjuda den ledande SaaS-plattformen för Bolagets kärnsegment, bli marknadsledande inom Norden och man har därutöver som ambition en ytterligare geografisk expansion.

Under perioden 2015–2020 ökade Opters totala intäkter i genomsnitt med cirka 22 procent per år.¹ År 2020 uppgick Opters totala intäkter till cirka 47,5 MSEK, varav 79 procent var återkommande prenumerations- och supportintäkter. Dessa återkommande intäkter ger Bolaget en finansiell stabilitet och bidrar till en god förutsägbarhet av framtida intäkter. Under 20 år har Opter etablerat en bred och diversifierad kundbas med 458 kunder² per den 30 september 2021 som utgörs av små- och medelstora transportföretag i Norden.

Bolagets finansiella mål består av en genomsnittlig årlig organisk omsättnings-tillväxt på 15 procent på kort- till medellång sikt samt att nå 100 MSEK i totala intäkter år 2025. Vidare är målet att på medellång sikt nå en EBIT-marginal om lägst 30 procent per år. Bolaget har även som mål att dela ut minst 60 procent av nettoresultatet till sina aktieägare.

Styrelsen och ledningen i Opter anser att det nu är en lämplig tidpunkt att bredda Bolagets ägarbas och ansöka om listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Opter bedömer att en listning kommer att bidra till ökad kännedom om Bolagets produkterbjudande, attrahera och behålla medarbetare samt ge en kvalitetsstämpel vilket förväntas stärka Bolagets relationer med befintliga och nya kunder. Sammantaget bedöms listningen främja Opters mål om att bli den ledande leverantören av transportplaneringssystem i Norden och underlätta vid det tillfälle då Opter väljer att expandera till ytterligare geografiska marknader.

Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas kommer Bolaget tillföras cirka

¹ Källa: Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2015, 2016, 2017, 2018, 2019 och 2020.

² Varav 403 kunder i drift och 55 kunder under uppstart.

15,3 MSEK före kostnader relaterade till Erbjudandet. Bolagets kostnader relaterade till Erbjudandet förväntas uppgå till cirka 3,5 MSEK, vilket innebär att nettolikviden uppgår till cirka 11,8 MSEK om Erbjudandet fulltecknas. Nettolikviden från emissionen är planerad att utgöra en buffert för Bolaget och ska inte användas för att fullgöra Bolagets betalningsförpliktelser under den kommande tolv månadersperioden. Bolaget tillförs ingen likvid för de befintliga aktierna som säljs i Erbjudandet.

Inför Erbjudandet har Cliens Kapitalförvaltning AB, Adrigo Small & Midcap L/S,¹ Johan Thorell via Gryningskust Holding AB, Proventus AB, Cloud Capital AB² och MW Asset Management AB (dotterbolag till Grenspecialisten Förvaltning AB) under vissa villkor, och till samma pris som övriga investerare, åtagit sig att förvärva sammanlagt 1 160 712 aktier i Erbjudandet motsvarande cirka 76 procent av Erbjudandet till ett totalt värde om cirka 65 MSEK ("**Cornerstone Investors**"). För fullständig information om Cornerstone Investors, se avsnittet "*Villkor och anvisningar – Teckningsåtaganden*".

8 november 2021

Styrelsen och Säljande Aktieägare

¹ Part enligt avtal: East Capital Financial Services AB

² Part enligt avtal: Cloud Capital Equity 1 AB

Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt

Introduktion till Opter

Opter utvecklar och säljer en egenutvecklad mjukvara för administration, planering och kommunikation av transportuppdrag. Bolagets mjukvara hjälper transportföretag i Norden med orderhantering, transportplanering, kommunikation med förare och kunder, integrationer till transportköparens och underleverantörers system, prissättning och fakturering.

Ökad digitalisering och automatisering hjälper kunderna till minskad administration och ökad effektivitet. Opters mjukvara levereras som molnlösning eller körs på kundens server och är en prenumerationstjänst där kunderna betalar en månadsavgift, vars storlek bestäms utifrån antalet fordon. Bolaget hade 458 kunder¹ per den 30 september 2021 som främst utgörs av små och medelstora transportföretag som, på uppdrag av företagskunder, utför godstransporter på väg.

Opter är ett så kallat SaaS-bolag med cirka 46,3 MSEK i årligen återkommande intäkter² (Eng. *Annual recurring revenue ("ARR")*) per den 30 september 2021. Opter bedriver försäljning av Bolagets produkter i Sverige, Norge, Danmark och Finland. Bolaget grundades 2002 (genom verksamhetsbyte i ett bolag grundat 2001) och dess grundare är representerade i styrelsen, ledningsgruppen och som aktieägare.

Affärsidé

Opters affärsidé är att utveckla och sälja mjukvara för transportplanering som hjälper transportföretag till minskad administration och ökad effektivitet.

Vision

Opter ska vara den ledande leverantören av transportplaneringssystem och genom kontinuerliga förbättringar erbjuda kunder möjlighet att prenumerera på relevant affärskritisk digitalisering.

Finansiella mål

Opter eftersträvar en fortsatt lönsam tillväxt och fortsatt utdelning till aktieägarna. Bolagets finansiella mål är utformade utifrån olika tidsperspektiv; kort sikt (1–2 år), medellång sikt (3–5 år) och lång sikt (6–10 år).

¹ Varav 403 kunder i drift och 55 kunder under uppstart.

² För definitioner och härledning av alternativa nyckeltal, se avsnittet "Finansiell information och nyckeltal – Nyckeltal och data per aktie" nedan.



Johan Frisk, produktansvarig
och Viktor Edlund, VD.

Tillväxtmålen består av en genomsnittlig årlig organisk omsättningstillväxt¹ på 15 procent på kort- till medellång sikt samt 100 MSEK i totala intäkter år 2025. Opters mål är även att öka resultatet före räntor och skatt (EBIT¹) och på medellång sikt uppnå en EBIT-marginal¹ om 30 procent. Bolagets finansiella mål åsyftar försäljning på den nordiska marknaden och inkluderar därmed ej eventuella intäkter eller kostnader relaterade till andra marknader.

- Omsättningstillväxt om cirka 15 procent i genomsnitt på kort- till medellång sikt
- Totala intäkter om 100 MSEK år 2025
- EBIT-marginal om lägst 30 procent på medellång sikt
- Utdelning om lägst 60 procent av resultatet efter skatt

Måluppfyllelse

Utfall 2020

- Omsättningstillväxt: 10 procent
- Totala intäkter: 47,5 MSEK
- EBIT-marginal: 18 procent
- Utdelning: 116 procent av resultatet efter skatt

¹ För definitioner och härledning av alternativa nyckeltal, se avsnittet "Finansiell information och nyckeltal – Nyckeltal och data per aktie" nedan.

Utfall 2019

- Omsättningstillväxt: 13 procent
- Totala intäkter: 43,1 MSEK
- EBIT-marginal: 18 procent
- Utdelning: 99 procent av resultatet efter skatt

Strategi

Opter har en väletablerad verksamhet och bedömer sig vara marknadsledande i Sverige och Norge med en marknadsandel på över 50 procent¹ av marknaden för mjukvara för transportplanering inom segmentet godstransporter på väg. Under perioden 2015–2020 har Opters totala intäkter ökat med i genomsnitt 22 procent årligen² (CAGR) och målsättningen är att under de kommande fem åren öka omsättningen i genomsnitt med cirka 15 procent årligen (CAGR). För att uppnå de finansiella målsättningarna och säkerställa att Opter även fortsatt erbjuder den ledande SaaS-plattformen inom segmentet har följande tre fokusområden identifierats:

1. Fortsatt tillväxt och stark marknadsposition i Norden

Opter är verksam i Sverige, Norge, Danmark och Finland. I dessa länder har Bolaget anställda säljare och vinner kontinuerligt nya kunder. Opter bedömer att Bolaget är marknadsledande i Sverige och Norge och har, med nyetablerade lokala dotterbolag med egna säljare i Danmark (2018) och Finland (2020), som ambition att bli marknadsledare i samtliga fyra länder.

Fortsatt försäljning till nya kunder i de nordiska länderna är en viktig del i att uppnå de finansiella målen. Bolaget har under perioden 1 januari – 30 september 2021 tecknat totalt 13 nya kunder i Finland och Danmark samt 50 nya kunder i Sverige och Norge.

2. Introduktion av molndrift för nya och befintliga kunder

Molndrift innebär att Opter även övertar ansvaret för driften av kundens Opter-system. Detta underlättar för kunden som inte längre har ansvar för drift av serverar och underlättar uppdateringar. Introduktionen av molndrift påbörjades under det andra halvåret 2021 och sker på etablerade molnplattformar. Bolaget bedömer att molndriften innebär en möjlighet för en ökning av återkommande intäkter på medellång till lång sikt och bidrar till att uppnå de finansiella målen.

3. Vidareutveckling av produkten med fokus på gränssnitt och användarvänlighet

En konkurrenskraftig produkt är viktig för att möjliggöra fortsatt tillväxt och behålla företagets kunder. Vidareutveckling av produkten med fokus på bland annat nya funktioner, gränssnitt och användarvänlighet är därför en viktig del för att uppnå de finansiella målen.

¹ Marknadsandelen är uppskattad av Opter och baserar sig på Bolagets totala intäkter och antalet kunder.

² Källa: Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2015, 2016, 2017, 2018, 2019 och 2020.



Fortsatt geografisk expansion

Opter har erfarenhet av organisk expansion till nya länder efter att ha etablerat försäljning i Norge år 2015, Danmark 2018 och Finland 2020. Opter har etablerat sig på nya marknader genom lokala dotterbolag med anställda säljare för att därefter anställa driftsättningskonsulter kombinerat med en kontinuerlig produktutveckling för att möta den nya marknadens krav. Expansionen har bidragit till ökat rörelseresultat och rörelsemarginal (EBIT)¹ samtidigt som Bolaget lyckats uppnå en fortsatt omsättningstillväxt¹ i Sverige.

De finansiella målen innehåller inte kostnader för eller intäkter från expansion till ytterligare marknader utöver de fyra befintliga. Opter har som ambition att på lång sikt expandera till ytterligare geografiska marknader.

Affärsmodell

Opters affärsmodell bygger på återkommande prenumerationsintäkter för licens och support samt konsultintäkter för införande och systemintegrationer. Detta ger Bolaget en stabil intäktsström.

Opter har långsiktiga relationer med Bolagets kunder och erbjuder sin mjukvara som en molntjänst (Software as a Service), men även vid drift på kundens egen server med automatiserade uppdateringar.

¹ För definitioner och härledning av alternativa nyckeltal, se avsnittet "Finansiell information och nyckeltal – Nyckeltal och data per aktie" nedan

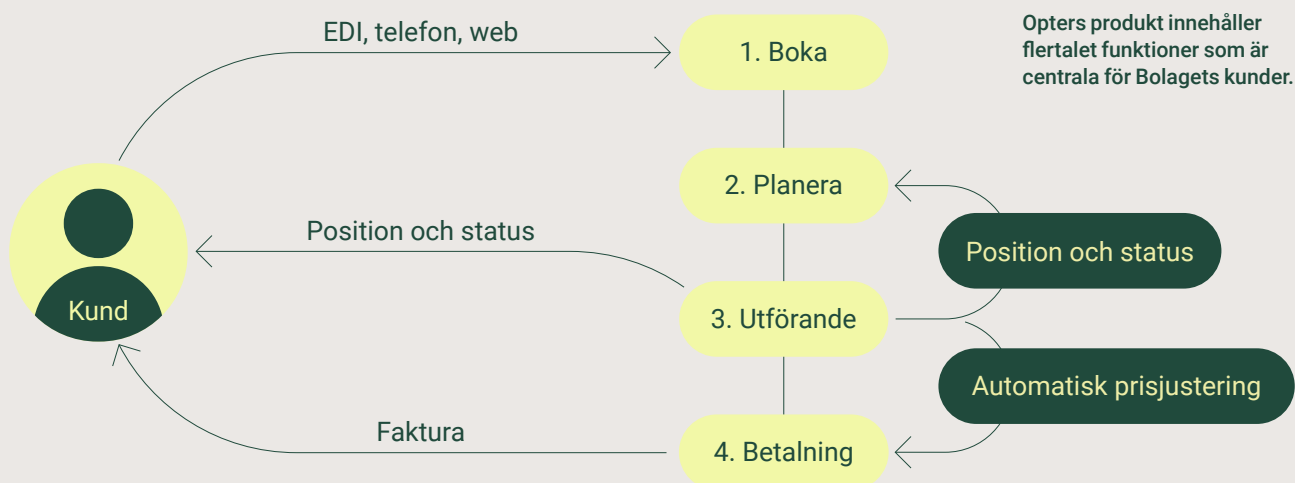
Produkten

Opter är en mjukvara som används för att digitalisera, automatisera och kommunicera information om transportuppdrag hos transportföretag. Opters mjukvara stöttar ordermottagare, trafikledare och administrativ personal. Den möjliggör också kommunikation med kunder genom systemintegrationer och kundspecifika webbportaler, samt med förare via en mobilapplikation eller webbportal. Mjukvaran möjliggör också nära integrationer med underleverantörers transportplaneringssystem.

Opter strävar efter hög grad av automatisering baserad på inlagda prislistor, rutter, tider och annan information. Opters mjukvara är också anpassningsbar genom att gränssnitt, funktioner och utskrifter kan anpassas utifrån kundernas enskilda önskemål, vilket gör systemlösningen flexibel men också komplex. Opters konsulter bidrar vanligtvis med 5–8 dagars arbete för att vägleda och handleda nya kunder i samband med driftsättning av systemet.

Opter erbjuder i korthet transportföretag följande;

- att prenumerera på ett standardiserat och anpassningsbart transportplaneringssystem till en förutsägbar månatlig kostnad per fordon,
- ansvar för utveckling och uppdatering av kundernas anpassningsbara standardsystem, oavsett om systemet används som molntjänst eller på kundens egen server,
- konsulter som vid driftsättning av systemet bistår med utbildning och support,
- support på alla skandinaviska språk,
- integrationskonsulter som hjälper kunden med kopplingar till transportköparens och underleverantörers olika system.



Transportbokning

Snabb och effektiv registrering av uppdrag som kommer in via telefon eller e-post. Användaren får stöd att hitta och kontrollera orderinformation som exempelvis adresser, kundavtal eller kundunika regler. Pris och beräknad leveranstid räknas automatiskt ut och visas löpande för användaren.

Transportplanering

Stöd till transportledaren att säkerställa att uppdrag utförs kostnads- och tids-effektivt och med rätt kvalitet. Planeringen av vilka uppdrag som varje fordon ska utföra kan kräva prioritering av tid, geografi eller fyllnadsgrad. I systemet får transportledaren tillgång till och kan välja vilken information som krävs för att kunna planera uppdragen – exempelvis information gällande uppdrag, förare, linjer, terminaler, underleverantörer eller kartor. Transportledare har tillgång till förarnas geografiska position i realtid med hjälp av mobilapplikationen för förare. Transportledare får även hjälp med automatisk ruttoptimering för att rekommendera eller tilldela uppdrag eller bestämma körordning. Eftersom transportledaren alltid har överblick över transportuppdragen via uppdateringar från bilarna kan förseningar eller andra avvikelser direkt åtgärdas.

Mobilapplikation för förare

Kundens förare tar emot sina uppdrag i en mobilapplikation på smartphone eller surfplatta. Föraren får all nödvändig information och kan enkelt kommunicera med trafikledningen i realtid. Applikationen erbjuder ett antal funktioner, exempelvis kan föraren återrapportera status, uppdatera information, lägga till extra avgifter som väntetid, registrera skador, ta bilder och ta emot elektroniska kvittenser. Dessutom finns stöd för streckodsläsning.

Fakturering

När uppdrag är färdiga och alla nödvändiga uppgifter är inmatade sker fakturering. Fakturor kan granskas och vid behov rättas innan de skickas. Fakturor kan skrivas ut, skickas som PDF-bilagor via e-post eller bli underlag för e-fakturor. Betalning och betalningspåminnelser kan hanteras i Opter eller ett separat ekonomisystem.

Avräkning

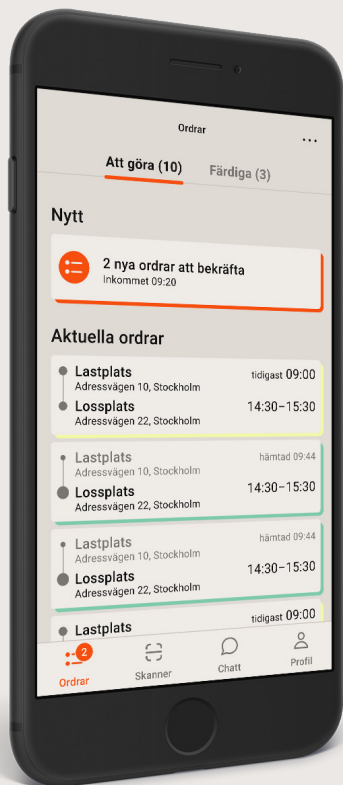
Transportföretag som använder egenföretagare som förare i stället för att anställa egna förare kan ersätta dessa genom så kallad avräkning (självfaktura). Avräkningar produceras baserat på andel av kundintäkt eller separata avtal.

Webbportal för kunder

Opters mjukvara inkluderar en egen webbsida för kundernas transportköpare, anpassad utifrån kundens grafiska profil. Transportköparen har möjlighet att logga in och bland annat beställa transporter, löpande se status på pågående uppdrag, söka i historiken och se signaturer som godsmottagare har skrivit in i mobilapplikationen för förare. Transportköpare kan också skriva ut fraktdokument och fakturor samt se pris i samband med bokning.

Spårning (Eng. Track & Trace)

Med hjälp av spårningsfunktionen ges kunder, avsändare och mottagare möjlighet att utan inloggning se aktuell status på ett transportuppdrag, senaste händelse eller beräknad leveranstid med hjälp av information som kollinummer. Spårning kan också användas för att visa bilens position för leveransspårning i realtid.



Nästa generation av Opter Driver, mobilapplikation för förare, under utveckling.

EDI-integrationer (Eng. Electronic Data Interchange)

Opters mjukvara möjliggör integration med transportköparens eller underleverantörers system för att exempelvis ta emot eller skicka bokningar och åiterrapporter händelser. Opter har utvecklat en lösning för att enkelt kunna skapa integrationer med branschens vanligaste format, bland annat XML och IFTMIN utan att programmering eller uppdatering av kundens system behövs. Opters konsulter och kunder har under årens lopp tillsammans skapat närmare 9 000 integrationer.

OpterLink

OpterLink innebär en möjlighet att automatiskt skapa en komplett dubbelriktad EDI-integration mellan två transportföretag som båda använder Opter. Kopplingen skapas enkelt genom en förfrågan och en bekräftelse. OpterLink underlättar kontakt och samarbete mellan transportföretag och gör det möjligt att flytta transportuppdrag sinsemellan. Full spårbarhet och transparens råder under hela transporten.

Hemleverans

Genom att kombinera funktionerna ruttoptimering, avisering och spårning, kan Opters kunder avisera och informera mottagaren om transporter inklusive bilens geografiska position och beräknad ankomsttid. Mottagaren ges även möjlighet att välja leveransdag. Opters mjukvara är dock inte ett utpräglat system för hemleverans av e-handelsvaror till privatpersoner.

Prissättning

Med Opters mjukvara kan kunder smidigt hantera olika prissystem, prislister och kundavtal. Transportuppdrag prissätts automatiskt baserat på en mängd parametrar som exempelvis zoner, postnummer, avstånd, vikt, volym och fordonstyp.

Kunder

Opter riktar sig till små och medelstora transportföretag som utför godstransporter. Bland kunderna återfinns allt från små transportföretag med endast ett till två fordon till nationella transportbolag med flera hundratals fordon. Per den 30 september 2021 hade Bolaget totalt 403 betalande kunder,¹ varav 250 i Sverige, 127 i Norge, 18 i Finland, 5 i Danmark och 3 i Estland. Under perioden 1 januari – 30 september 2021 stod Opters kunder i Sverige för 60 procent av Bolagets totala intäkter, Norge för 32 procent, Finland för 5 procent och Danmark för 3 procent. Under perioden 1 januari – 30 september 2021 registrerade Opter 63 nya kunder.² När ett kontrakt väl har ingåtts tar det i genomsnitt cirka sex månader tills produkten har implementerats hos kund och första intäkten har genererats.

Bolagets 3 största svenska kunder respektive 10 största kunder stod för 8 procent respektive 18 procent av Bolagets totala intäkter 2020. Opters diversifierade

¹ Opter har per den 30 september 2021 totalt 458 tecknade kunder, varav 403 kunder i drift och 55 kunder under uppstart. Med betalande kunder avses i det här sammanhanget kunder i drift eftersom dessa genererar en återkommande abonnemangsinträkt. Kunder under uppstart genererar endast konsultintäkter till dess att systemet är implementerat och driftsatt.

² Under perioden 1 januari – 30 september 2021 registrerade Opter 63 nya kunder, varav 19 kunder är i drift.

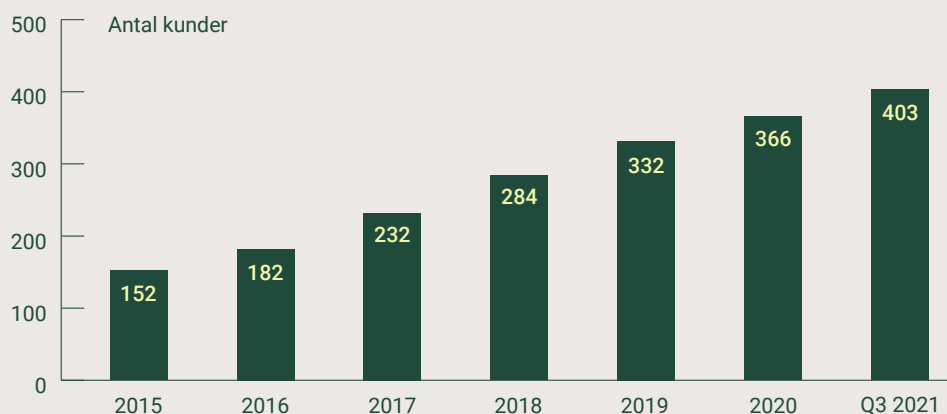
kundbas gör att Bolaget inte är beroende av en eller ett fåtal kunder samt ger ett stabilt och förutsägbart kassaflöde. Den breda kundbasen bidrar också till att Bolaget kan utveckla en standardprodukt för samtliga kunder.

Exempel på kunder till Bolaget:

- Best Transport AB
- Postnord AB
- NTEX Inrikes AB
- Ryska Posten AB
- Förlängda Armen AB
- Jetpak Danmark A/S
- Lillebil AB
- Budcom AB



Grafen visar implementerade och betalande kunder vid respektive räkenskapsperiods slut. Informationen i grafen utgör interna siffror som hämtats från Bolagets kundhanteringssystem för de aktuella perioderna.



Typkunden

Opters typkund har omkring 20 fordon och utför 200–400 uppdrag per dag regionalt. Uppdragen kan utgöras av budkörningar, paketdistribution, leveranser av skolmat, paket, pallgoods, tyngre gods, spannmål, fabriksprodukter eller specialtransporter. Opters kunder är ofta i stort behov av att effektivisera och automatisera interna processer.

Möjligheten att göra elektroniska bokningar och löpande få tillgång till statusinformation är något som transportköparna, dvs Opters kunders kunder, efterfrågar. Detta kombinerat med en konkurrensutsatt och prispressad marknad för transporttjänster skapar krav på systemlösningar som både kan leverera information till transportköparen och skapa effektivisering och automatisering hos transportföretaget.

Opters typkund har i regel en liten administrationsavdelning och saknar stödjande roller som exempelvis IT-personal, vilket begränsar kunskapen om program- och hårdvara. Detta ställer krav på programvaruleverantörer, såsom Opter, att bidra även med kunskap om hårdvara, drift, installation, förvaltning samt att erbjuda användarsupport.

Kundtapp

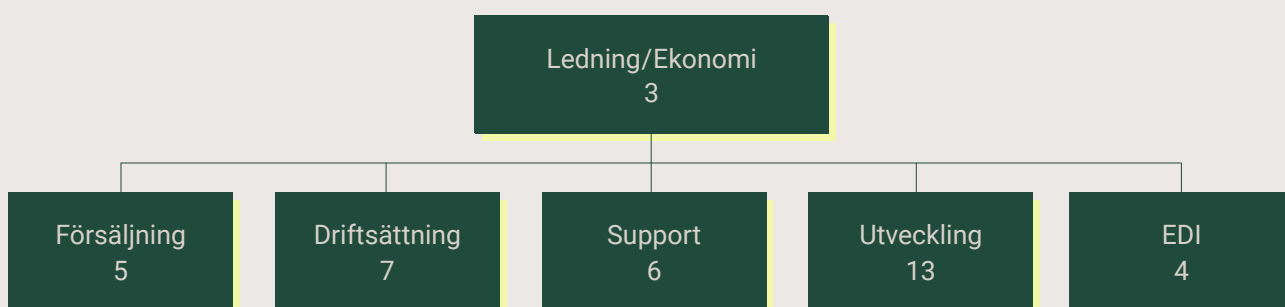
Opter har under perioden 2010–2020 haft ett totalt genomsnittligt årligt kundtapp på cirka 5 procent.¹ Av de tappade kunderna under perioden var det endast 20 procent som inte slutförde installationen, var missnöjda med produkten eller valde en annan leverantör av transportplaneringssystem. Övriga cirka 80 procent var hänförliga till konkurser, uppköp eller att kunden inte längre var i behov av transportplaneringssystem. Ett ökat antal konkurser och nerlagda verksamheter noterades i samband med Covid-19 vilket bidrog till ett högre kundtapp än genomsnittet under perioden 2010–2020. Under perioden 1 januari – 30 september 2021 har detta högre kundtapp ej längre noterats.

Organisation

Opter hade 37 heltidsanställda samt en inhyrd konsult per den 30 september 2021.

Organisationen är indelad i följande olika avdelningar:

- **Försäljning:** arbetar med försäljning mot nya kunder med lokalt anställda säljare i Sverige, Norge, Danmark och Finland. Försäljningsavdelningen ansvarar även för marknadsföring som utförs med hjälp av externa konsulter. Återbetalningstiden för försäljningskostnader har historiskt varit runt två år.
- **Driftsättning:** ansvarar för att erbjuda kunderna utbildning och support under implementeringsprocessen. Driftsättningsavdelningen ansvarar även för utbildning och vidareutbildning av kundernas användare. Historiskt har driftsättningsavdelningen hanterat cirka 30–50 samtidiga pågående projekt fördelat mellan konsulterna. Opter erbjuder driftsättning på samtliga nordiska marknader.
- **Support:** ansvarar för att på kundens eget språk ge hjälp och vägledning avseende användning och förvaltning av Opters mjukvara. Supportavdelningen ansvarar även för kundvård och webinarier.
- **Produktutveckling:** ansvarar för vidareutvecklingen av produkten och tillhörande produktdokumentation.
- **EDI-integration:** ansvarar för att koppla samman kunderna med deras transportköpare och underleverantörer för att elektroniskt kunna ta emot uppdrag och återrapportera händelser. Integrationsavdelningen ansvarar även för fakturaexporter.



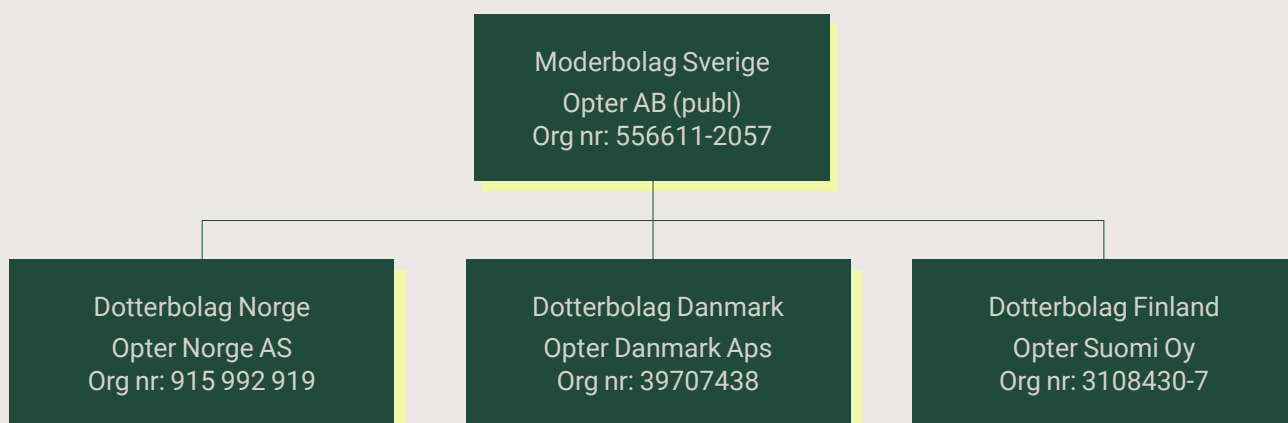
¹ Det alternativa nyckeltalet har beräknats av Opter som (förlorad ARR för uppsagda kunder under perioden / total ARR vid början av perioden). För en definition av ARR, se avsnittet "Finansiell information och nyckeltal – Nyckeltal och data per aktie" nedan. Historiska uppgifter om ARR utgör interna siffror som hämtats från Bolagets kundhanteringssystem för de aktuella perioderna.

- **Ekonomi, administration och ledning:** VD, ekonomichef och administratör. Bolagets tre utländska dotterbolag hyr in extern kompetens för redovisning och bokslut. Bolaget hyr in extern kompetens för bokslut.

Opter har lokala dotterbolag i Norge, Danmark och Finland. Mjukvaruutveckling och support sker hos moderbolaget i Sverige. Dotterbolagen har anställda som arbetar med lokal försäljning och driftsättning. Bolaget använder en modell för internprissättning.

- Opter Norge AS har en säljare, en säljstödsperson och två driftsättningskonsulter anställda.
- Opter Danmark ApS har en säljare anställd.
- Opter Suomi Oy har en säljare och en driftsättningskonsult anställda.

Samtliga dotterbolag är helägda av Opter. I figuren nedan ges en legal översikt över koncernstrukturen.



Trender och framtidsutsikter

Opter har sedan utgången av det senaste räkenskapsåret fram till Prospektets offentliggörande noterat en trend avseende Bolagets försäljning, där det finns en fortsatt stark efterfrågan på Bolagets produkter och ökad försäljning utanför Sverige. Bolaget bedömer att efterfrågan på Bolagets produkter drivs av ett behov av automatiserade och digitaliserade processer inom befintliga kunders verksamheter. Bolaget bedömer att det under samma period inte har skett några förändringar avseende kostnader eller försäljningspriser.

Opters bedömning är att en stor del av de nordiska transportföretagen använder mjukvara för transportplanering. Ökade krav på automatisering och kommunikation ökar också successivt kraven på leverantörer av lösningar för transportplanering. Opters bedömning är att transportplaneringssystemen är av affärskritisk betydelse för transportföretagen, vilket bidrar till höga krav på leverantörer att kunna leverera en standardprodukt som ständigt utvecklas och uppfyller behoven av fortsatt automatisering.

Finansiering

Opter finansierar verksamheten framgent genom befintligt kassaflöde. Sedan den 30 september 2021 har det inte skett några väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur.

Investeringar

Bolaget har inte gjort några väsentliga investeringar sedan den 30 september 2021 fram till Prospektets offentliggörande.

Bolaget har per dagen för Prospektets offentliggörande inte några väsentliga pågående investeringar eller investeringar för vilka fasta åtaganden redan har gjorts.

Marknaden för mjukvara för transportplanering

Opter fokuserar på mjukvara för transportplanering inom segmentet gods-transporter. Opters bedömning är att nivån av digitalisering hos nordiska transportföretag är hög. De flesta transportföretag använder någon form av mjukvara för transportplanering och ofta även andra mjukvaror för bokföring, lönehantering, bränsleuppföljning, förarbeteende, färdskrivare, verkstadsbokningar (Eng. *Fleet Management System*, ("FMS")), lager med flera. Det är även vanligt att transportköpande företag använder någon form av mjukvara för beställning och kontroll av transporterna de köper, så kallad transportadministrationssystem (Eng. *Transport Management Systems* ("Shipper TMS") / *Transport Administration* ("TA")).

Många transportföretag är specialiserade på vissa segment av transportmarknaden, exempelvis godstransporter, tanktransporter, renhållning, snöröjning, entreprenad, materialförsäljning och skogstransporter. Opters konkurrenter har i varierande grad valt att fokusera på generella lösningar för flertalet av dessa segment medan Opter har valt att fokusera på ett fåtal utvalda segment.

Ett nytt segment som etablerats de senaste åren utgörs av hemleveranser från e-handel till privatpersoner (Eng. *Last Mile*) som ett antal nya, fokuserade aktörer erbjuder mjukvara för. Dessa finns inte med i tabellen över konkurrenter nedan då dessa lösningar väsentligen skiljer sig från de som efterfrågas av transportföretag inriktade på godstransporter för företag (B2B).

Opter bedömer att Bolaget är marknadsledande i Sverige och Norge med en marknadsandel på över 50 procent inom segmentet. I Danmark och Finland har Bolaget etablerat lokala dotterbolag med egna säljare. Bolaget bedömer att marknaderna i Sverige och Norge består av totalt cirka 1200 transportföretag varav Bolagets målmarknad består av cirka 750 potentiella kunder och bedömer, utifrån folkmängden i respektive land, att antalet potentiella kunder i Danmark och Finland uppgår till cirka 500. Opter uppskattar att Bolagets adresserbara marknad uppgår till cirka 200–300 MSEK per år.¹ Opter är verksam i Sverige, Norge, Danmark och Finland och gör utifrån tillgänglig marknadsinformation och egna bedömningar nedan marknadsuppskattningar.

¹ Bolagets bedömning baserat på (antal kunder på adressbar marknad * genomsnittlig intäkt per kund per år) och (antal kunder på total marknad * genomsnittlig intäkt per kund per år).

Land	Beskrivning	Konkurrenter	Total marknad, antal kunder	Adresserbar marknad, antal kunder	Opters bedömda marknadsandel ¹	Opters antal kunder per den 30 september 2021 ²
Sverige	Den svenska marknaden är konsoliderad med ett fåtal aktörer.	Hogia (Mobilast), Barkfors (T5), Evry (Alystra) och Triona (TracsFlow).	~800	~500	45–60%	271
Norge	Den norska marknaden är konsoliderad med ett fåtal aktörer.	Hogia (Unitrans), Timpex och Frakt24.	~400	~250	45–60%	147
Danmark	Den danska marknaden innehåller cirka 15 aktörer.	Exempel på aktörer är Truckplanner, EG-Gruppen (ASPECT4), Navitrans, ART Systems, Alice, Tecsys, Webtour, Drobboy, MultiFlash, LIS och CargoFlux.	~400	~250	0–5%	13
Finland	Den finska marknaden innehåller cirka 10 aktörer.	Exempel på aktörer är LogiApps, Attracs, Logisystems, Kiho, Logicontrol and Pro-comp R2.	~400	~250	5–10%	22

¹ Bolagets bedömning utifrån antal kunder och intäkter.

² Avser totalt antal tecknade kunder. Opter har per den 30 september 2021 totalt 458 tecknade kunder, varav 403 kunder i drift och 55 kunder under uppstart.

Drivkrafter på marknaden

Opter bedömer att marknaden drivs av en hög vilja hos Bolagets kunder att automatisera interna processer. Bolagets kunder, små och medelstora transportföretag, verkar i en konkurrensutsatt och prispressad bransch vilket skapar behov av system som kan minska manuellt arbete och öka effektiviteten.

Bolaget bedömer vidare att marknaden drivs av transportköparens höga krav på informationsgivning. Nya krav från transportköpare ökar behoven av moderna transportplaneringssystem hos transportföretagen, vilket även driver på teknikutvecklingen på marknaden. Transportköpare ställer till exempel krav på systemintegrationer och uppdateringar gällande leveranser i realtid.

Opter bedömer att små och medelstora transportföretag har begränsade interna IT-system samt saknar kompetens inom affärskritiska system, vilket medför att transportbolagen har behov av standardiserad mjukvara som lever upp till transportköparnas önskemål. Detta leder till krav på en mjukvaruleverantör som kan bistå med kompetent personal vid införande, förvaltning, vidareutbildning, support och integration av system.

Konkurrenssituation

Opters bedömning är att marknaden för mjukvara för transportplanering i Sverige har konsoliderats över tid. Konsolideringen har skett genom att leverantörer inte har vidareutvecklat sina produkter i takt med nya marknadskrav och därmed successivt tappat kunder. Konsolideringen har, såvitt Bolaget känner till, endast i undantagsfall skett genom uppköp.

Opter har positionerat sig med en standardiserad produkt mot små och medelstora transportföretag inom segmentet godstransporter. Bolaget bedömer att fokus på en nisch med en standardiserad produkt innebär goda förutsättningar att löpande kunna möta marknadens krav med en relevant produkt. Många av Opters konkurrenter har istället valt att erbjuda ett bredare produkt- och tjänstererbjudande för olika typer av transporter eller helt eller delvis inriktat sig mot andra segment än godstransporter.

I tabellen nedan ges översiktlig beskrivning av Opters huvudsakliga konkurrenter.

Företag	Produkt	Beskrivning	Geografisk närvaro
Hogia	Mobilast, Unitrans	<ul style="list-style-type: none"> Svenskt IT-företag med produkter inom bokföring, löner, kollektivtrafik, terminaler, färjor och logistik Svensk produkt: Mobilast (del av Hogia Logistics Systems AB) Norsk produkt: Unitrans (del av Hogia transport Systems AS) 	Sverige, Norge
TietoEVRY	Alystra	<ul style="list-style-type: none"> Alystra är ett transportplaneringssystem avsett för gods- och logistik- samt bygg- och anläggningssektorerna inom transportindustrin Används inom både de norska och svenska postorganisationerna 	Sverige, Norge
Barkfors	T5	<ul style="list-style-type: none"> Levererar transportplaneringssystemet T5 och hårdvarulösningar till transportföretag sedan 1988 Kunderna utgörs av bland annat åkerier, lastbilscentraler och kurirer samt företag inom renhållnings-, godstrafik- och specialgodssektorerna Ägs av Progrits AB sedan maj 2019 	Sverige
Triona	TRACS Flow	<ul style="list-style-type: none"> Leverantör av IT-lösningar med anknytning till logistik- och infrastrukturellerad verksamhet Tillhandahåller mjukvarukonsulter och standardmjukvaran TRACS Flow Produkter/tjänster: konsulter, projekt, förvaltning av IT-system, standardmjukvaror och applikations- samt serverdrift 	Sverige

Allmän information om Bolaget

Bolagets firma, tillika handelsbeteckning, är Opter AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 556611-2057. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades av Bolagsverket den 22 maj 2001. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 6488XL440PYM2H6Y7949.

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun med adress Arenavägen 39, 121 77 Johanneshov. Bolaget nås på www.opter.com och +46 8 545 292 00. Informationen på webbplatsen ingår inte i Prospektet såvida denna information inte införlivats i Prospektet genom hänvisning, se närmare avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".



Redogörelse för rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden.

Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning.

Riskfaktorer

En investering i aktier är förenad med risk. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Opters verksamhet och framtida utveckling. Det gäller risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Opter och/eller branschen och sådana risker som är förenade med aktien och Erbjudandet, varav vissa risker ligger utanför Opters kontroll. I enlighet med förordning (EU) 2017/1129 är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana riskfaktorer som är specifika för Opter och Bolagets värdepapper och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för Prospektet. Riskfaktorernas väsentlighet har bedömts utifrån sannolikheten att risken förverkligas och den uppskattade omfattningen av de negativa effekterna om så sker, och riskerna har graderats enligt skalan låg/medel/hög på en kvalitativ skala. De riskfaktorer som för närvarande bedöms vara mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan efterföljande riskfaktorer presenteras utan inbördes rangordning.

Risker relaterade till Opter och dess verksamhet

Beroende av nyckelpersoner

Opters verksamhet är i hög grad beroende av ett fåtal nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Bolagets VD, Viktor Edlund, och Bolagets produktansvarige, Johan Frisk har varit med sedan Bolagets bildande och har svårutbytbar erfarenhet och branschkunskap. Försäljningsansvarige Mattias Samuelsson har en stor branscherfarenhet och ett stort kontaktnät, vilket är av betydelse för Opters fortsatta försäljningstillväxt. Det finns en risk att Opter misslyckas med att behålla dessa nyckelpersoner samt med att rekrytera kvalificerade personer i framtiden. Om en eller flera nyckelpersoner avslutar sitt engagemang i Opter kan det innebära att Bolaget förlorar viktig kunskap vilket kan medföra en kortsiktig negativ inverkan på Opters förmåga att bedriva sin verksamhet. För det fall Bolaget misslyckas med att rekrytera nya kvalificerade personer kan den negativa inverkan på Opters verksamhet förlängas. Bolaget bedömer risknivån till: hög.

Försäljning

En avgörande faktor i Opters verksamhet är förvärv av nya kunder och bibehållande av befintliga kunder. Opters kundavtal löper tills vidare med en förhållandevis kort uppsägningstid och även om Opter historiskt sett har haft en hög andel återkommande intäkter från sina befintliga kunder finns det en risk att Opters befintliga kunder väljer att säga upp sina avtal med kort varsel. Nyanskaffning av

kunder är tid- och resurskrävande då införandet av ett nytt system måste vara väl motiverat för kunden för att berättiga arbetsinsatsen, samtidigt som det finns många konkurrenter på marknaden och kunderna är prismedvetna. Anskaffningen av nya kunder påverkas således av hur attraktivt den av Opter tillhandahållna tjänsten är, hur konkurrenskraftigt prissatt den är samt huruvida marknadsföringen och förmågan att anskaffa nya kunder är tillräcklig. En otillfredsställande nyanskaffning av kunder samt förlust av befintliga kunder kan påverka Opters försäljning och omsättning negativt. Bolaget bedömer risknivån till: medel.

Teknologiutveckling

För att bibehålla sin konkurrenskraft måste Opter fortsätta vidareutveckla och förbättra funktionaliteten hos den mjukvara som Opter tillhandahåller. Opter har som avsikt att, för att Opters erbjudande ska motsvara och uppfylla kundernas förväntningar, krav och önskemål, fortsätta att vidareutveckla sin digitala plattform och därtill kopplade processer. Tids- och kostnadsaspekter för utveckling av mjukvara kan vara svåra att fastställa i förhand och det finns en risk att en planerad mjukvaruutveckling eller uppdatering av underliggande system blir mer kostsam och tar längre tid än initialt planerat. Det finns en risk, i synnerhet om Opter inte förmår behålla nyckelpersoner eller rekrytera kvalificerade personer i enlighet med vad som anges i riskfaktorn "Beroende av nyckelpersoner" ovan, att framtida utveckling inte kommer att bli framgångsrikt eller uppfylla de förväntningar och krav som marknaden eller kunder har vilket kan innebära att Opters försäljning inte utvecklas i enlighet med förväntningarna. Om Opter delvis eller helt misslyckas med planerad teknisk utveckling finns det en risk att Opter tappar konkurrenskraft och därmed marknadsandelar vilket kan påverka Opters framtida omsättning och lönsamhet på ett negativt sätt. Bolaget bedömer risknivån till: medel.

Beroende av utomstående parter

Opter är bland annat beroende av leverantörer av molntjänster, operativsystem och internet samt andra utomstående parter för att kunna bedriva sin dagliga verksamhet och för att kunna tillhandahålla dess produkter och tjänster. Det finns en risk för att sådana utomstående parter inte kan utföra sina tjänster i enlighet med avtalade villkor, vilket ökar Opters sårbarhet för problem som kan uppstå hos de produkter och tjänster som dessa parter tillhandahåller och som i förlängning kan påverka Opters kunders möjlighet att få åtkomst till de produkter och tjänster som Opter tillhandahåller. Det finns även en risk för att Opters kunder kräver ersättning av Opter för eventuella förluster de åsamkas i samband med sådana händelser och att Opter i sin tur inte vinner framgång med eventuella ersättningskrav som riktas mot de utomstående parterna för att de inte uppfyller sina avtalsenliga förpliktelser gentemot Opter. Det finns slutligen en risk för att avtalen med utomstående parter sägs upp och att anskaffandet av alternativa leverantörer skulle vara förenat med kostnader och olägenheter för Opter. Om en eller flera av de händelser som beskrivs ovan skulle inträffa skulle det kunna inverka negativt på Opters anseende och kundnöjdheter och i förlängning kunna ha en negativ inverkan på Opters verksamhet, finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer risknivån till: medel.

Säkerhet, integritet och operativ prestanda

Opters möjlighet att tillhandahålla programvara till kunder är beroende av säkerheten, integriteten, tillförlitligheten och den operativa prestandan hos de kompletterande produkter och tjänster som Opter erbjuder. System hos Opters leverantörer kan drabbas av störningar och olika avbrott, såsom störningar i tillhandahållandet av el eller liknande fundamentala samhällstjänster, systemfel, extremt väder, säkerhetsfrågor eller arbetsmarknadsåtgärder. Det finns också en risk för att det inträffar störningar i den operativa prestandan hos Opters produkter och tjänster i samband med mjukvaruuppdateringar som Opter eller Opters leverantörer genomför på regelbunden basis. Störningar av detta slag kan leda till att kunder riktar rättsliga anspråk mot Opter och kan även på annat sätt inverka negativt på Opters förmåga att sälja dess produkter och tjänster, vilket långsiktigt kan ha en negativ inverkan på Opters verksamhet, finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer risknivån till: medel.

Hackning, DDoS-attacker, sabotage och andra IT-brott

Opter är utsatt och sårbar för olika typer av IT-brott, exempelvis systemintrång, s.k. *distributed-denial-of-service* (DDoS) attacker (sv. distribuerade överbelastningsattacker) och virus. Sådana aktiviteter kan störa webbplatser, leda till andra systemfel eller orsaka störningar i verksamheten samt skada Opters eller Opters leverantörers datorutrustning. Om Opter utsätts för IT-brott eller misslyckas med att upprätthålla ett adekvat IT-skydd kan det innebära en negativ inverkan på Opters förmåga att bedriva sin dagliga verksamhet och tillhandahålla sina produkter och tjänster, vilket på längre sikt kan påverka Opters verksamhet, omsättning och lönsamhet på ett negativt sätt. Bolaget bedömer risknivån till: låg.

Expansion till nya marknader

Opter har sedan 2014 bedrivit en geografisk tillväxtstrategi inom Norden och Bolaget utesluter inte att Opter under de närmaste åren fortsätter sin geografiska tillväxt inom Europa. Expansion till nya marknader medför risker bland annat till följd av svårigheter att rekrytera rätt kompetens och att etablera kundrelationer på nya marknader. I samband med expansion till nya marknader kan Opter normalt förväntas ådra sig kostnader för rekrytering och andra etableringsåtgärder innan några intäkter har börjat genereras och tidsutdräkten från etablering till intäktsgenerering kan inte med säkerhet förutses. Om nyetablerade verksamheter inte lever upp till förväntningarna, kan det ha en negativ inverkan på Opters finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer risknivån till: låg.

Risker relaterade till Opters bransch

Konkurrens och prispress

Opter verkar i en konkurrensutsatt bransch och Opters huvudsakliga konkurrenter på den nordiska marknaden är Hogia och Barkfors Fleet. Även om Bolaget bedömer att den marknad som Opter verkar på är förhållandevis trögriktig mot bakgrund av att Opters och andra konkurrenters verksamhetssystem kräver driftsättning och ofta integreras i kundernas övriga affärssystem, vilket skapar en tröskel mot att

byta system, finns det en risk för att kunder väljer bort Opter till förmån för konkurrenter. Därtill finns det en risk att nya aktörer på marknaden, med större resurser än Opter, utvecklar en produkt som är mer effektiv, prisvärd eller kvalitativ än Opters produkt och att dessa aktörer har möjlighet att avsätta betydligt större resurser för marknadsföring och försäljning i jämförelse med Opter vilket kan medföra en större marknadsacceptans, till fördel för konkurrenterna. En minskad efterfrågan eller en ökad prispress kan på kort sikt inte fullt ut kompenseras genom kostnadsbesparingar vilket innebär att ökad konkurrens kan komma att påverka Opters nuvarande marginaler negativt. Det finns således en risk att en konkurrenssituation eller ökad prispress har en negativ inverkan på Opters verksamhet, intäkter och finansiella ställning vilket kan innebära att Opter behöver genomföra åtgärder såsom prissänkningar. Bolaget bedömer risknivån till: medel.

Covid-19

Under det första kvartalet av 2020 och under tiden fram till publiceringen av detta Prospekt har både Sverige och världen präglats av utbrottet och spridningen av det nya coronaviruset (Covid-19). Covid-19 har påverkat makroekonomiska förhållanden världen över och medfört stor turbulens och volatilitet på aktiemarknaden. Fram till dagen för Prospektet har transportbranschen (exklusive persontransportbranschen) inte påverkats nämnvärt negativt av Covid-19 innebärande att Opters intäkter i stort sett inte har påverkats av Covid-19. Pandemins totala påverkan på omvärlden och transportbranschen går dock i dagsläget inte att bedöma eller förutse och det finns en risk att pandemin framöver har en negativ inverkan på Opters tillväxt och framtida expansionsplaner vilket skulle ha en negativ inverkan på Opters verksamhet och finansiella ställning. Bolaget bedömer risknivån till: låg.

Finansiella risker

Valutarisk

Valutarisk avser den risk som uppstår i transaktioner som denomineras i en annan valuta än den inhemska. Valutarisken uppstår när det finns en risk för att växelkursen mellan den inhemska valutan och den främmande valutan ändras på ett ogynnsamt sätt före det datum då transaktionen genomförs. Koncernredovisning upprättas i SEK medan Koncernen har flera kunder i andra länder i Norden såväl som i Baltikum. Under räkenskapsåret 2020 uppgick cirka 37 procent av Koncernens omsättning av försäljning i valutorna DKK, NOK och EUR, samtidigt som Koncernen endast hade en mindre andel av sina kostnader, såsom kostnader för försäljning och driftsättning på främmande marknader, i dessa valutor. Generellt lämnar Opter kredittider på 30 dagar. Koncernen vidtar i dagsläget inga åtgärder för valutakurssäkring. Koncernen är således exponerad mot förändringar i värdet på SEK i förhållande till dessa valutor vilket innebär att det finns en risk att växelkursen mellan SEK och den främmande valutan ändras på ett för Opter ogynnsamt sätt vilket kan ha en negativ inverkan på Opters likviditet och resultat. Bolaget bedömer risknivån till: medel.

Skatterisk

Opter är verksamt inom flera jurisdiktioner, inklusive Sverige, och omfattas således av lokal skattelagstiftning i ett antal jurisdiktioner. Det finns en risk att Bolagets uppfattning av skattelagstiftning, skatteavtal och andra bestämmelser, inklusive i förhållande till inkomst-, försäljnings- och indirekta skatter samt moms, uppskjutna skatteskulder och skattefordringar samt andra skatter, visar sig vara felaktig. Om en skattemyndighet gör bedömningar och fattar beslut som avviker från Bolagets uppfattning och tolkningar av relevant skattelagstiftning kan Bolaget behöva betala tilläggsskatter och sanktionsavgifter, vilket skulle ha en negativ påverkan på Bolagets finansiella resultat och ställning. Genom ändringar i tillämpliga lagar och förordningar riskerar också Bolagets nuvarande eller tidigare skatte-situation att påverkas negativt. Opter är även föremål för skatterisk i förhållande till den internprissättningsmodell som tillämpas vid transaktioner mellan Bolaget och dess dotterbolag. Negativa utfall i en granskning eller tvist rörande Koncernens internprissättning skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets skatteposition. Opter anlitar vidare i viss utsträckning konsulter i sin verksamhet med varierande omfattning. Vid långvariga konsultförhållanden finns det en risk att konsulten vid en skatterevision istället ska betraktas som anställd, vilket kan leda till att Bolaget blir skyldigt att betala ytterligare arbetsgivaravgift samt riskerar att påföras skattetillägg. Om risken inträffar skulle det innebära ökade utgifter och därmed ha en negativ inverkan på Bolagets likviditet. Bolaget bedömer risknivån till: låg.

Legal risker

Personuppgiftsbehandling

Koncernen hanterar personuppgifter både i egenskap av personuppgiftsansvarig och personuppgiftsbiträde. Det finns en risk för att de åtgärder som Opter har vidtagit för att säkerställa att Koncernens hantering av personuppgifter uppfyller de krav som infördes i samband med implementeringen av EU:s dataskyddsförordning (EU) nr 2016/679 ("GDPR") inte är tillräckliga. Därmed finns det en risk att Koncernens hantering av personuppgifter inte uppfyller samtliga de krav som finns i GDPR och att Opter vid en tillsyn anses bryta mot gällande personuppgiftsreglering, vilket kan innebära att Opter kan behöva betala sanktionsavgift och/eller skadestånd för överträdelser av GDPR. Sanktionsavgiften för överträdelser av GDPR kan uppgå till maximalt det större av 20 miljoner euro och fyra procent av Opters globala årsomsättning. Om Opter till följd av en tillsyn åläggs att betala sanktionsavgifter eller skadestånd kan det leda till stora kostnader för Opter och påverka Opters renommé vilket kan ha en negativ inverkan på Opters verksamhet, finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer risknivån till: medel.

Rättigheter som licensieras från tredje parter

Vissa delar av de produkter och tjänster som Opter erbjuder sina kunder, såsom ruttoptimering, är licensierade från tredje parter. Avtalen med sådana parter kan sägas upp med kort varsel, vilket skulle innebära att Opter inte kan erbjuda dessa delar av sin tjänst till sina kunder. Att anskaffa alternativa delar och göra anpass-

ningar i Opters produkter och tjänster kan vara förenat med kostnader. Det finns även en risk att det inte är möjligt att ersätta dessa delar och att Opter därför skulle komma att förlora möjligheten att erbjuda tredjepartsprodukter till sina kunder, vilket riskerar att inverka negativt på Opters kundnöjdhet. Försäljningen av tredjepartsprodukter stod för cirka 4 procent av Koncernens nettoomsättning under räkenskapsåret 2020. Om avtal avseende tredjepartsprodukter skulle sägas upp, eller endast kan förnyas på för Opter ogynnsamma villkor, kan detta ha en negativ inverkan på Opters verksamhet, finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer risknivån till: låg.

Immateriella rättigheter

Bolagets mest värdefulla immateriella tillgång utgörs av den egenutvecklade standardmjukvaran Opter, som är central för Bolagets förmåga till differentiering, konkurrenskraft, försäljning och tillväxt. Opter skyddar sina immateriella rättigheter genom en kombination av varumärkesskydd, innehav av domännamn och till viss del genom upphovsrätt. Förmågan att skydda immateriella rättigheter och specifik kunskap om Bolagets verksamhet är av väsentlig betydelse för Opter. Även om Opter har vidtagit åtgärder för att skydda sina immateriella rättigheter, bl.a. genom att begränsa tillgången till programkod genom tvåfaktorsauktorisering och genom relevanta skrivningar hänförliga till immateriella rättigheter i Opters anställnings- och kundavtal, finns det en risk för att åtgärderna inte är tillräckliga för att ge ett fullständigt skydd för Opters immateriella rättigheter. Om det immaterialrättsliga skyddet inte är fullgott finns det en risk att andra aktörer utnyttjar detta genom att kringgå skyddet och bedriva konkurrerande verksamhet med en liknande mjukvara vilket kan ha en negativ inverkan på Opters verksamhet och intäktpotential. Om Opter hamnar i en rättslig tvist avseende de immateriella rättigheterna kan detta medföra betydande kostnader samt vara tidskrävande, vid såväl positivt som negativt utfall, vilket kan komma att påverka Opters verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Bolaget bedömer risknivån till: låg.

Risker relaterade till Bolagets aktie och emissionen

Aktiekursens utveckling

Det finns inga garantier att aktiekursen i Opter kommer att ha en positiv utveckling och det är inte säkert att en investerare kommer att få tillbaka det investerade kapitalet. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Aktiemarknader kan därtill från tid till annan uppvisa betydande fluktuationer avseende pris och volym som inte behöver vara relaterade till Opters verksamhet eller framtidsutsikter. Därutöver kan Opters resultat och framtidsutsikter, från tid till annan, komma att vara lägre än förväntningarna från aktiemarknader, analytiker eller investerare. Det föreligger således risk för att priset för Bolagets aktier faller till en nivå som understiger priset på aktierna i Erbjudandet och att en investerare som förvärvat aktier i Erbjudandet gör en förlust vid framtida avyttring. Bolaget bedömer risknivån till: hög.

Risker relaterade till aktieförsäljning från större aktieägare, styrelse och ledande befattningshavare

Samtliga av Bolagets befintliga aktieägare, som tillsammans kommer att inneha cirka 74 procent av aktierna efter Erbjudandet förutsatt att Erbjudandet fulltecknas, har åtagit sig att, med undantag för de aktier som säljs i Erbjudandet, inte sälja några befintliga aktier under en period om 6–12 månader från första dag för handel i aktien ("Inlåsningsperioden"). Om någon av Bolagets större aktieägare, styrelse eller ledande befattningshavare därefter skulle sälja en avsevärd mängd aktier på den öppna marknaden, eller om marknaden skulle tro att en sådan försäljning kan komma att ske, finns det en risk att priset på Bolagets aktier kommer att falla. Det finns inga garantier för att Bolagets större aktieägare, styrelse eller ledande befattningshavare kommer att behålla sitt aktieinnehav efter Inlåsningsperioden. Bolaget bedömer risknivån till: medel.

Aktieägare med betydande inflytande

Opter har, och kommer även efter genomförandet av Erbjudandet att ha, ett begränsat antal huvudaktieägare som innehar en betydande del av aktierna och rösterna i Bolaget. Efter Erbjudandet kommer, förutsatt att Erbjudandet fulltecknas, verkställande direktören Viktor Edlund (privat och via bolag), styrelseledamoten och produktansvarige Johan Frisk (privat och via bolag) och styrelseordföranden Ole Kjørrefjord, tillsammans med Bas Invest AB som indirekt delägs av styrelseledamoten Paul Rönnerberg, tillsammans att äga cirka 56,7 procent av aktierna i Bolaget. Dessa kan utöva ett betydande inflytande över Bolaget och de flesta beslut som kräver godkännande av Bolagets aktieägare. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för övriga aktieägare om dessa har andra intressen än Bolagets större aktieägare. Aktiekursen kan komma att påverkas negativt om investerare ser nackdelar med att äga aktier i företag med stark ägarkoncentration. Bolaget bedömer risknivån till: medel.

Utspädning i samband med framtida emissioner

I dagsläget finansieras Koncernen i sin helhet av intäkter som löpande intjänas i verksamheten. Det kan dock i framtiden uppstå ett kapitalbehov i Opter som medför att Bolaget beslutar om nyemission av ytterligare aktier eller emission av aktierelaterade eller konvertibla värdepapper. Nyemissioner kan även komma att riktas till andra investerare än de befintliga aktieägarna. Sådana ytterligare nyemissioner riskerar att minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget samt vinsten per aktie. Nyemissioner kan därtill komma att ske till ett rabatterat pris jämfört med kursen för Bolagets aktie vilket riskerar att medföra en negativ effekt på aktiekursutvecklingen. Bolaget bedömer risknivån till: låg.

Åtaganden från Cornerstone Investors är förenade med villkor och inte säkerställda

Cornerstone Investors har åtagit sig att förvärva 1 160 712 aktier i Erbjudandet motsvarande totalt 65 MSEK. Om Erbjudandet fulltecknas omfattar åtagandet 76 procent av det totala Erbjudandet. Åtagandena från Cornerstone Investors är förenade med vissa villkor, bland annat att Erbjudandet genomförs inom en viss tid. För det fall något av villkoren inte uppfylls skulle det kunna få en negativ

på påverkan på genomförandet av Erbjudandet. Vidare är åtagandena från Cornerstone Investors inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel eller liknande arrangemang och det finns således risk för att Cornerstone Investors inte kommer att kunna infria sina åtaganden. Bolaget bedömer risknivån till: låg.

Villkor för värdepapperen

Allmän information om aktierna

Erbjudandet avser aktier i Opter, vilka emitteras i enlighet med svensk lagstiftning och i svenska kronor, med ISIN-kod SE0016829501. Erbjudandepriiset uppgår till 56 SEK per aktie.

Om Erbjudandet fulltecknas kommer Bolagets aktiekapital, genom nyemission av 273 000 aktier, att öka med 27 300 SEK till totalt 600 000 SEK och antalet aktier kommer att öka från 5 727 000 till totalt 6 000 000.

Emissionsbemyndigande

På extra bolagstämman den 27 juli 2021 beslutades att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma vid ett eller flera tillfällen besluta om nyemission av aktier inom bolagsordningens gränser, emission av teckningsoptioner och/eller emission av konvertibler. Emission ska kunna ske med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Betalning ska, förutom kontant betalning, kunna ske med apportegendom eller genom kvittning eller annars med villkor. Kontant- eller kvittningsemmission som sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska ske på marknadsmässiga villkor.

Nyemission med anledning av Erbjudandet

Styrelsen beslutade den 8 november 2021, med stöd av bemyndigandet lämnat av den extra bolagsstämman den 27 juli 2021, om nyemission av högst 273 000 aktier innebärande en ökning av aktiekapitalet med högst 27 300 SEK. De nya aktierna ska kunna tecknas av allmänheten i Sverige och av institutionella investerare i Sverige och utlandet i enlighet med de villkor som anges i avsnittet "Villkor och anvisningar" nedan. De nyemitterade aktierna förväntas registreras hos Bolagsverket omkring vecka 47, 2021. Den angivna tidpunkten är preliminär och kan komma att ändras.

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 har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen (2005:551) företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

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. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna eget kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln).

Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear Sweden AB, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nå genom Euroclear Sweden AB, 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.

Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen

I händelse av att ett offentligt uppköpserbudande skulle lämnas avseende aktierna i Opter när aktierna är upptagna till handel på Nasdaq First North tillämpas, per dagen för Prospektet, Takeover-regler för vissa handelsplattformar ("Takeover-reglerna") som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning.

Om styrelsen eller verkställande direktören i Opter, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende aktierna i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Opter enligt Takeover-reglerna endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Opter får oaktat detta söka efter alternativa erbjudanden.

Under ett offentligt uppköpserbudande står det aktieägarna fritt att bestämma huruvida de önskar avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbudandet. Efter ett offentligt uppköpserbudande kan den som lämnat erbjudandet, under vissa förutsättningar, vara berättigad att lösa in resterande aktieägare i enlighet med

reglerna om tvångsinlösen i 22 kap. aktiebolagslagen (2005:551).

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbjudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, 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.

Aktierna i Opter är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inga offentliga uppköpsbud-erbjudanden har heller lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Central värdepappersförvaring

Aktierna i Opter är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 Stockholm. Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier. Aktieägare som är införd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret är berättigad till samtliga aktierelaterade rättigheter.

Skattefrågor i samband med Erbjudandet

Investorare i Erbjudandet bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och Opters registreringsland som är Sverige kan inverka på eventuella inkomster från värdepapperen. Investorare uppmanas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med Erbjudandet.

Säljande Aktieägare

Kontaktuppgifter till Säljande Aktieägare i Erbjudandet är:

- Bas Invest AB, org.nr 556883-8881 (LEI: 984500RB04974Z6FEC31) med adress c/o Convendum, Nybrogatan 17, 114 39 Stockholm.
- Spirit Of The Lions AB, org.nr 556689-9513 (LEI: 9845003FAC368A1E0708) med adress c/o Resursgruppen Ekonomi & Revision i Stockholm AB, Box 55988, 102 16 Stockholm.
- Viktor Edlund, VD i Bolaget, Johan Frisk, styrelseledamot och produktansvarig i Bolaget samt Magnus Lundgren, minoritetsaktieägare och anställd i Bolaget, vilka samtliga nås på Bolagets adress Arenavägen 39, 121 77 Johanneshov.

Villkor och anvisningar

I syfte att underlätta beskrivningen av Erbjudandet görs i detta avsnitt ingen åtskillnad mellan de nyemitterade aktierna och de aktier som erbjuds till försäljning av de Säljande Aktieägarna.

Erbjudandet i korthet

Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige¹ och till institutionella investerare i Sverige och utlandet.² Erbjudandet omfattar högst 1 533 000 aktier, motsvarande cirka 26 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter genomförande av Erbjudandet, varav 273 000 utgör nyemitterade aktier samt 1 260 000 utgör befintliga aktier som överlåts av Säljande Aktieägare. Utfallet av Erbjudandet förväntas offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 23 november 2021.

Erbjudandepriiset

Erbjudandepriiset har fastställts av de Säljande Aktieägarna och styrelsen i Opter i samråd med Arctic Securities till 56 SEK per aktie ("**Erbjudandepriiset**"), motsvarande ett värde på Bolagets aktier om cirka 320,7 MSEK före Erbjudandets genomförande. Courtage utgår ej. Erbjudandepriiset om 56 SEK per aktie har i huvudsak fastställts baserat på diskussioner med potentiella Cornerstone Investors som ägde rum under september 2021. Under denna period erbjöds institutionella investerare att indikera intresse för att förvärva aktier i Bolaget. Resultatet av dessa diskussioner var att Cornerstone Investors uttryckte sin avsikt att anmäla sig för teckning av aktier i Erbjudandet motsvarande 65 MSEK, se närmare avsnittet "*Teckningsåtaganden*" nedan. Mot bakgrund av detta bedöms Erbjudandepriiset vara marknadsmässigt. I tillägg till detta är Erbjudandepriiset baserat på diskussioner mellan de Säljande Aktieägarna och styrelsen i Opter och Arctic Securities kring Opters långsiktiga affärsutsikter. I samband med dessa diskussioner har även en viss jämförelse gjorts med marknadspriset för andra liknande noterade bolag samt genom diskontering av framtida kassaflöden.

¹ Till allmänheten räknas privatpersoner och juridiska personer i Sverige som anmäler sig för förvärv av högst 18 000 aktier.

² Till institutionella investerare räknas privatpersoner och juridiska personer i Sverige som anmäler sig för förvärv av fler än 18 000 aktier.

Anmälan

Erbjudandet till allmänheten i Sverige

Anmälan från allmänheten om förvärv av aktier ska ske under perioden 9 – 19 november 2021 och avse lägst 100 aktier och högst 18 000¹ aktier, i jämna poster om 10 aktier. Anmälan ska göras på en särskild anmälningssedel som kan beställas från Arctic Securities via telefon, e-post eller laddas ned från www.arctic.com/secse. Anmälningssedeln finns även tillgänglig på Opters webbplats, www.opter.com.

Anmälan via Arctic Securities

Anmälningssedel ska skickas eller lämnas till:

Arctic Securities
Emissionsavdelningen/Opter
Regeringsgatan 38
SE-111 56 Stockholm
Telefon: +46 8 446 860 70
E-post: subscription@arctic.com
Webbplats: www.arctic.com/secse

Anmälningssedeln ska vara Arctic Securities tillhanda senast kl. 15.00 den 19 november 2021. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel per person eller firma insändes kommer enbart den senast inkomna att beaktas. Ofullständigt eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga ändringar eller tillägg får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten. Anmälan är bindande.

Observera att om du har depå hos förvaltare kan anmälan om förvärv 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 IPS-depå, investeringssparkonto eller kapitalförsäkring, bör du kontrollera med din förvaltare om och hur du har möjlighet att förvärva aktier i Erbjudandet. Nordnet erbjuder digital teckning via investeringssparkonto eller kapitalförsäkring.

Anmälan via Nordnet

Individer i Sverige som är depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig via Nordnets webbsida. Anmälan om förvärv av aktier görs via Nordnets webbtjänst och kan göras från och med den 9 november 2021 till och med kl. 15.00 den 19 november 2021. För att inte förlora rätten till eventuell tilldelning ska kunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel tillgängligt på kontot från och med den 19 november 2021 kl. 15.00 till likviddagen som beräknas vara den 25 november 2021. Mer information om hur du blir kund på Nordnet samt anmälningsförfarandet via Nordnet finns tillgängligt på www.nordnet.se. För kunder med ett investerings-

¹ Den som anmäler sig för förvärv av fler än 18 000 aktier måste kontakta Arctic Securities i enlighet med vad som anges under "Erbjudande till institutionella investerare".

sparkonto hos Nordnet kommer Nordnet, om anmälan resulterar i tilldelning, att förvärva motsvarande antal aktier i Erbjudandet och vidareförsälja aktierna till kunden till det pris som gäller enligt Erbjudandet.

Erbjudandet till institutionella investerare

Institutionella investerare inbjuds att anmäla sitt intresse att förvärva aktier under perioden 9 november – 22 november 2021. Intresseanmälningar från institutionella investerare ska lämnas till Arctic Securities enligt särskilda instruktioner senast kl. 15.00 den 22 november 2021.

Tilldelning

Beslut om tilldelning av aktier i Erbjudandet fattas av de Säljande Aktieägarna och styrelsen för Opter i samråd med Arctic Securities, varvid målet är att uppnå en god ägarbas och bred spridning av aktierna bland allmänheten, för att möjliggöra regelbunden och likvid handel i Opters aktier på Nasdaq First North. Tilldelningen kommer att beslutas helt diskretionärt och någon garanti för tilldelning lämnas inte. Tilldelningen är inte beroende av när anmälan lämnas in under anmälningsperioden.

Erbjudandet till allmänheten i Sverige

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, befintliga aktieägare och andra till Bolaget närstående parter samt kunder i Arctic Securities kan komma att särskilt beaktas vid tilldelning.

Erbjudandet till institutionella investerare

Vid beslut om tilldelning av aktier i Erbjudandet till institutionella investerare i Sverige kommer, som nämnts ovan, att eftersträvas att Opter får en institutionell ägarbas och ägare som kan bidra med strategiska värden. Tilldelningen bland de institutioner som har lämnat intresseanmälan sker helt diskretionärt. Cornerstone Investors är emellertid garanterade tilldelning i enlighet med sina respektive åtaganden.

Besked om tilldelning

Erbjudandet till allmänheten i Sverige

Tilldelning beräknas ske omkring den 23 november 2021. Snarast därefter kommer tilldelningsbrev att sändas ut till dem som erhållit tilldelning i Erbjudandet. De som inte tilldelats aktier erhåller inte något meddelande.

Via Arctic Securities

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningar på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning.

Via Nordnet

De som anmält sig via Nordnets webbtjänst erhåller besked om tilldelning genom att tilldelat antal aktier bokas mot debitering av likvid på angivet konto, vilket beräknas ske omkring den 23 november 2021. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas disponibla från och med den 19 november 2021 kl. 15.00 till och med likviddagen som beräknas vara den 25 november 2021.

Erbjudandet till institutionella investerare

Institutionella investerare beräknas i särskild ordning erhålla besked om tilldelning omkring den 23 november 2021 varefter avräkningsnota utsänds.

Betalning och leverans av aktier

Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant i enlighet med instruktioner på tilldelningsbrev eller avräkningsnota senast den dag som anges på tilldelningsbrev eller 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 tre bankdagar efter betalning.

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

Observera att om full betalning inte erläggs i tid kan tilldelade aktier komma att överlåtas till annan person. Skulle försäljningspriset vid en sådan överlåtelse komma att understiga priset i Erbjudandet kan den som ursprungligen erhöll tilldelning komma att få svara för mellanskillnaden.

Via Nordnet

De som anmält sig via Nordnets webbtjänst erhåller besked om tilldelning genom att tilldelat antal aktier bokas mot debitering av likvid på angivet konto, vilket beräknas ske omkring den 23 november 2021. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas disponibla från och med den 19 november 2021 kl. 15.00 till och med likviddagen som beräknas vara den 25 november 2021.

Handel med aktier

Styrelsen för Opter har ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Det är Nasdaq Stockholm AB ("Nasdaq Stockholm") som godkänner ansökan om upptagande till handel. Nasdaq Stockholm meddelade den 22 oktober 2021 att de gjort bedömningen att Bolaget uppfyller gällande noteringskrav på Nasdaq First North och att Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North under vissa sedvanliga villkor. Under förutsättning att ansökan beviljas beräknas första handelsdag vara den 23 november 2021. Ett villkor för godkännande är att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast den dag då handeln inleds. Aktierna kommer att handlas under kortnamnet (ticker) OPTER och med ISIN-kod SE0016829501.

Teckningsåtaganden

Cornerstone Investors, vilka framgår av tabellen nedan, har under september 2021 gentemot Arctic Securities och Bolaget åtagit sig att förvärva sammanlagt 1 160 712 aktier i Erbjudandet på samma villkor som övriga investerare. Åtagandena motsvarar sammanlagt cirka 19 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 den 31 december 2021.

Cornerstone Investors erhåller ingen ersättning för sina respektive åtaganden. Arctic Securities 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, spärmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang. Cornerstone Investors åtaganden 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 för att Cornerstone Investors inte uppfyller sina åtaganden.

Namn	Tecknings- åtagande (MSEK)	Antal aktier	Andel av Erbjudandet (%)
Clens Kapitalförvaltning AB	15	267 857	17,5
Adrigo Small & Midcap L/S ¹	10	178 571	11,6
Gryningskust Holding AB	10	178 571	11,6
Proventus AB	10	178 571	11,6
Cloud Capital AB ²	10	178 571	11,6
MW Asset Management AB ³	10	178 571	11,6
Summa	65	1 160 712	75,7

¹ Part enligt avtal: East Capital Financial Services AB.

² Part enligt avtal: Cloud Capital Equity 1 AB.

³ Dotterbolag till Grenspecialisten Förvaltning AB.

Säljande Aktieägare

Namn och ställning hos Bolaget	Antal aktier som erbjuds till försäljning	Adress
Bas Invest AB, org.nr 556883-8881, som indirekt ägs till cirka 31,7 procent av styrelseledamoten Paul Rönnberg	746 000	Bas Invest AB c/o Convendum Nybrogatan 17 114 39 Stockholm
Spirit Of The Lions AB, org.nr 556689-9513, som är helägt av styrelseledamoten Jimmy Tjärnlund	180 000	c/o Resursgruppen Ekonomi & Revision i Stockholm AB Box 55988 102 16 Stockholm
Viktor Edlund, VD	153 500	Opter AB (publ) Arenavägen 39 121 77 Johanneshov
Johan Frisk, styrelseledamot och produktansvarig	153 500	Opter AB (publ) Arenavägen 39 121 77 Johanneshov
Magnus Lundgren, minoritetsaktieägare och anställd	27 000	Opter AB (publ) Arenavägen 39 121 77 Johanneshov
Summa	1 260 000	

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Utfallet i Erbjudandet kommer att offentliggöras genom pressmeddelande som kommer vara tillgängligt på Opters webbplats, vilket beräknas ske omkring den 23 november 2021.

Utspädning

Om Erbjudandet fulltecknas kommer antalet aktier i Opter att öka med 273 000 från 5 727 000 till 6 000 000, vilket motsvarar en utspädning om cirka 4,6 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet.

Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader kommer att åläggas investerare i Erbjudandet.

Villkor för fullföljandet av erbjudandet

Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet, enligt styrelsens och de Säljande Aktieägarnas bedömning och efter samråd med Arctic Securities, är tillräckligt stort för att skapa nödvändiga förutsättningar för en ändamålsenlig handel av aktier i Opter, samt att Nasdaq First Norths 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 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 19 november 2021. 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 av Bolagets befintliga aktieägare har gentemot Arctic Securities åtagit sig att, med vissa undantag, från och med första dag för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North, inte sälja eller på annat sätt överföra eller avyttra sina aktier i Bolaget ("Lock-up-åtagandet"). Lock-up-åtagandet omfattar endast befintliga aktier i Bolaget och omfattar alltså inte aktier som kan komma att förvärfvas i samband med eller efter Erbjudandet. Lock-up-åtagandet gäller inte de aktier som Säljande Aktieägare säljer inom ramen för Erbjudandet. Lock-up-åtagandet gäller i 12 månader från och med första dag för handel för Säljande Aktieägare, Jaktor AB¹ och Bolagets styrelseordförande Ole Kjørrefjord samt i 6 månader från och med första dag för handel för Bolagets övriga befintliga aktieägare.

Lock-up-åtagandet omfattar totalt 4 467 000 aktier vilket motsvarar cirka 78 procent av aktierna i Bolaget före Erbjudandet och cirka 74 procent av aktierna i Bolaget efter Erbjudandet under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas.

Överlåtelsebegränsningen är föremål för sedvanliga begränsningar och undantag, till exempel avyttring inom ramen för Erbjudandet, godtagandet av ett offentligt uppköpserbjudande till samtliga aktieägare i Bolaget, eller där överföring av aktierna krävs till följd av legala, administrativa eller rättsliga krav. Därutöver kan Arctic Securities bevilja undantag från relevanta åtaganden om det, från fall till fall, anses lämpligt av Arctic Securities, varvid aktierna kan komma att bjudas ut till försäljning eller avyttras på annat sätt. Efter att Lock-up-åtagandena har upphört att gälla står det aktieägare som ingått Lock-up-åtaganden fritt att sälja sina aktier i Opter.

Information om behandling av personuppgifter

Den som förvärvar aktier i Erbjudandet kommer att lämna uppgifter till Arctic Securities. Personuppgifter som lämnats till Arctic Securities kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang i Arctic Securities. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Arctic Securities samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Arctic Securities, vilka också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Arctic Securities genom en automatisk datakörning hos Euroclear Sweden AB.

I samband med förvärv av aktier i Erbjudandet via Nordnets internetjänst kan personuppgifter komma att lämnas in till Nordnet. Personuppgifterna som lämnas in till Nordnet kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundengagemang. Även person-

¹ Bolaget ägs gemensamt av Viktor Edlund och Johan Frisk.

uppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Nordnet samarbetar. Efter att kundförhållandet upphör raderar Nordnet alla relevanta personuppgifter enligt gällande lag. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Nordnet, som också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. För mer information angående hur Nordnet behandlar personuppgifter var god kontakta Nordnets kundservice, e-post: info@nordnet.se.

Viktig information om möjligheten att sälja aktier

Besked om tilldelning till allmänheten i Sverige sker genom utskick av avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 23 november 2021. Institutionella investerare beräknas att omkring den 23 november 2021 erhålla besked om tilldelning i särskild ordning, varefter avräkningsnotor utsänds. Efter det att betalning för tilldelade aktier hanterats av Arctic Securities kommer betalda aktier att överföras till av investeraren anvisad värdepappersdepå eller VP-konto. Den tid som erfordras för överföring av betalning samt överföring av betalda aktier till investerare i Bolagets aktier kan medföra att dessa inte kommer att ha aktier tillgängliga på anvisad värdepappersdepå eller VP-konto förrän tidigast omkring den 25 november 2021. Handel i Opters aktier på Nasdaq First North beräknas komma att påbörjas omkring den 25 november 2021. Det förhållandet att aktier kan komma att inte finnas tillgängliga på investerarens VP-konto eller värdepappersdepå förrän tidigast den 25 november 2021 kan innebära att investeraren inte har möjlighet att sälja dessa aktier på Nasdaq First North från den tidpunkt då handel med aktierna inleds, utan först när aktierna är tillgängliga på värdepappersdepån eller VP-kontot.

Övrig information

Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga anmälningsperioden. Sådan eventuell förlängning kommer att offentliggöras före anmälningsperiodens utgång. En anmälan om förvärv av aktier är oåterkallelig och investeraren kan inte upphäva eller modifiera en anmälan om förvärv av nya aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om förvärvslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om förvärv komma att lämnas utan beaktande eller förvärv 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. Arctic Securities agerar finansiell rådgivare och emissionsinstitut åt Bolaget. Att Arctic Securities är emissionsinstitut innebär inte i sig att Arctic Securities betraktar den som anmält sig i Erbjudandet ("Investeraren") som kund hos Arctic Securities för placeringen. Följden av att Arctic Securities inte betraktar Investeraren i 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. Investeraren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med placeringen.

Bolagsstyrning

Styrelse

Enligt Opters bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ordinarie styrelseledamöter och högst två suppleanter. För närvarande består Bolagets styrelse av fem ordinarie styrelseledamöter utan suppleanter. Den nuvarande styrelsen utsågs på årsstämman den 30 juni 2021. Samtliga styrelseledamöter kan nås på Bolagets adress på Arenavägen 39, 121 77 Johanneshov. I nedanstående tabell anges Bolagets styrelse per dagen för Prospektet.

Namn	Befattning	Invald	Oberoende i förhållande till		
			Bolaget och Bolagets ledning	Större aktieägare	Innehav i Bolaget
Ole Kjørrefjord	Styrelseordförande	2003	Ja	Nej	746 000 aktier
Paul Rönnberg	Styrelseledamot	2003	Ja	Nej	Indirekt delägare (ca 31,7 %) av Bas Invest AB, som äger 1 656 000 aktier
Jimmy Tjärnlund	Styrelseledamot	2002	Ja	Ja	515 000 aktier via bolag
Johan Frisk	Styrelseledamot och produktansvarig	2002	Nej	Nej	536 000 aktier privat och 983 000 aktier via bolag som ägs gemensamt med Viktor Edlund
Ilona Östlund	Styrelseledamot	2020	Ja	Ja	0 aktier



Ole Kjørrefjord

Styrelseledamot och styrelseordförande sedan 2003.

Född: 1955

Utbildning: MBA, Harvard Business School.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Ole Consulting AB, OKHR Holding AB och TrackOptic Sweden AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Fleetech AB med dotterbolag samt styrelseledamot i Hector Rail Holding AB med dotterbolag.

Aktieinnehav: 746 000 aktier.

**Paul Rönnberg**

Styrelseledamot sedan 2003.

Född: 1968

Utbildning: Studier vid ekonomlinjen, Stockholms universitet samt MBA, Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot och Investment Manager i JZ Capital Partners AB, styrelseordförande i Bas Invest AB, Bas Invest II AB, Bas Invest V DB AB, Parkman i Sverige AB, Vingcar Holding AB, Momentum Software Group AB med dotterbolag, styrelseledamot i Bas Invest IV AB, Paul Rönnberg AB, Musnez AB, Nystart Finans AB och styrelsesuppleant i Upgrade Living AB, Målhammar gård AB och RZ Advisory AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Bas Invest III AB, Dental Focus Holding AB med dotterbolag och Iver Holding Öst AB med dotterbolag, styrelseledamot i Autoropa Aktiebolag, Liding AB, Bas Invest V AB och Bostadsrättsföreningen Claerencegården.

Aktieinnehav: Indirekt delägare (cirka 31,7 %) av Bas Invest AB, som äger 1 656 000 aktier.

**Jimmy Tjärnlund**

Styrelseledamot sedan 2002.

Född: 1969

Utbildning: EMBA, Handelshögskolan i Stockholm samt Marknadsekonom, IHM.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Spirit Of The Lions AB, One Crown AB med dotterbolag och Bostadsrättsföreningen Havssvalget 29, styrelsesuppleant i Tjärnlund & Co Aktiebolag, Raw Clarity AB med dotterbolag och GBP 2 AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Gården Direkt AB, styrelseledamot i Primelog Holding AB och Bostadsrättsföreningen Falken 11, styrelsesuppleant i USEUS Aktiebolag.

Aktieinnehav: 515 000 aktier via bolag.

**Johan Frisk**

Styrelseledamot sedan 2002 och produktansvarig sedan 2002.

Född: 1978

Utbildning: Civilingenjör (datateknik), Kungliga Tekniska högskolan.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Jektor AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: –

Aktieinnehav: 536 000 aktier privat och 983 000 aktier via bolaget Jektor AB, som ägs gemensamt med Viktor Edlund.

**Ilona Östlund**

Styrelseledamot sedan 2020.

Född: 1968

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga uppdrag: Styrelsesuppleant i Papir AB samt styrelsesuppleant och vice VD i Andieo AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: –

Aktieinnehav: 0 aktier.

Ledande befattningshavare

Samtliga ledande befattningshavare kan nås på Bolagets adress på Arenavägen 39, 121 77 Johanneshov. I nedanstående tabell anges Bolagets ledande befattningshavare per dagen för Prospektet.

Namn	Befattning	Tillträdde nuvarande tjänst	Innehav i Bolaget
Viktor Edlund	VD	2002	536 000 aktier privat och 983 000 aktier via bolag som ägs gemensamt med Johan Frisk
Johan Frisk	Produktansvarig	2002	Se ovan under "–Styrelse"
John Stattin	Ekonomiansvarig	2018	0 aktier
Mattias Samuelsson	Försäljningsansvarig	2014	0 aktier
Alexander Lindroos	Supportansvarig	2018	0 aktier
Fredrik Jansson	EDI-ansvarig	2019	0 aktier



Viktor Edlund

VD sedan 2002.

Född: 1976

Utbildning: Civilingenjörstudier, Kungliga Tekniska högskolan.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Jektor AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Momentum Software AB.

Aktieinnehav: 536 000 aktier privat och 983 000 aktier via bolaget Jektor AB, som ägs gemensamt med Johan Frisk.



Johan Frisk

Se ovan under "–Styrelse".



John Stattin

Ekonomiansvarig sedan 2018.

Född: 1990

Utbildning: Magisterexamen i finans, Umeå universitet.

Övriga uppdrag: –

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: –

Aktieinnehav: 0 aktier.



Mattias Samuelsson

Försäljningsansvarig sedan 2014.

Född: 1971

Utbildning: Studier inom logistik, Högskolan Väst.

Övriga uppdrag: –

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: –

Aktieinnehav: 0 aktier.

**Alexander Lindroos**

Supportansvarig sedan 2018.

Född: 1993

Utbildning: Datavetenskap, Stockholms universitet.

Övriga uppdrag: –

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: –

Aktieinnehav: 0 aktier.

**Fredrik Jansson**

EDI-ansvarig sedan 2019.

Född: 1978

Utbildning: KY-utbildning Systemadministration.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i RegelBruket AB samt styrelsesuppleant i KolarBruket AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: –

Aktieinnehav: 0 aktier.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har något familjeband till annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Med undantag för de närståendetransaktioner som redogörs för i avsnittet "Legala frågor och ägarförhållanden – Transaktioner med närstående" föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Bolaget samt deras privata intressen och/eller andra åtaganden.

Inga styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterat mål. Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit föremål för anklagelser eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter eller förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation under de senaste fem åren¹.

Ersättningar och förmåner till styrelse och ledande befattningshavare

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Vid årsstämman den 30 juni 2021 beslutades att arvode till styrelsen skulle utgå med 150 000 SEK till styrelsens ordförande Ole Kjørrefjord, med 80 000 SEK till styrelseledamoten Ilona Östlund och med 50 000 SEK vardera till styrelseledamöterna Paul Rönnerberg och Jimmy Tjärnlund. Ingen av styrelseledamöterna har något avtal som berättigar till ersättning vid upphörande av uppdraget.

¹ Paul Rönnerberg har varit inblandad i två frivilliga likvidationer som skett efter att portföljbolag avyttrats. Jimmy Tjärnlund har varit inblandad i en frivillig likvidation efter avyttring av bolags verksamhet.

Nedanstående tabell visar ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2020. Samtliga belopp anges i SEK. Bolaget eller dess dotterbolag har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

Ersättningar under 2020

SEK	Styrelse- arvode	Lön/ konsult- arvode	Rörlig ersättning	Pension	Övrig ersättning ¹	Summa
Styrelse och ledande befattningshavare						
Ole Kjørrefjord, styrelseordförande	150 000	0	0	0	0	150 000
Paul Rönberg, styrelseledamot	50 000	0	0	0	0	50 000
Jimmy Tjärnlund, styrelseledamot	50 000	0	0	0	0	50 000
Johan Frisk, styrelseledamot och produktansvarig	0	1 034 869	0	184 781	37 512	1 257 162
Ilona Östlund, styrelseledamot	80 000	79 594 ²	0	0	0	159 594
Viktor Edlund, VD	0	1 036 844	0	186 637	32 100	1 255 581
Övriga ledande befattningshavare ³	0	2 237 164	402 954	313 372	82 744	3 036 234
Totalt	330 000	4 388 471	402 954	684 790	152 356	5 958 571

¹ Övrig ersättning avser bilförmån och sjukvårdsförsäkring.

² Avser konsultarvode för utförda konsulttjänster, se avsnitt "Legala frågor och ägarförhållanden – Transaktioner med närstående" nedan.

³ Exklusive Johan Frisk.



Finansiell information och nyckeltal

Nedan presenteras historisk finansiell information för Opter avseende räkenskapsåren 2019 och 2020 samt delårsperioden januari – september 2021 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2020. Informationen för räkenskapsåren 2019 och 2020 är hämtad från Bolagets årsredovisningar och informationen för perioden januari – september 2021 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2020 är hämtad ur Bolagets översiktligt granskade delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2021. Poster ifyllda ”–” innebär att informationen inte återfinns i årsredovisningarna eller delårsrapporten. Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2019, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning. Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020 har reviderats och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Årsredovisningarna har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen samt BFNAR 2021:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 september 2021 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 (K3) och har översiktligt granskats av Bolagets revisor. Utöver vad som anges ovan har ingen information i Prospektet översiktligt granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Koncernens resultaträkning

Belopp i kSEK	2021-01-01	2020-01-01	2020-01-01	2019-01-01
	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31	2019-12-31
	Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
Nettoomsättning	40 869	34 067	46 896	42 813
Övriga rörelseintäkter	577	304	634	272
Summa rörelsens intäkter	41 446	34 372	47 530	43 085
Övriga kostnader ¹	-8 461	-8 129	-11 147	-11 370
Personalkostnader	-22 993	-19 386	-27 927	-23 719
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-82	-105	-135	-144
Summa rörelsens kostnader	-31 536	-27 620	-39 209	-35 233
Rörelseresultat	9 910	6 752	8 321	7 852
Finansiella poster ²	-50	-26	-78	16
Resultat efter finansiella poster	9 860	6 726	8 243	7 868
Resultat före skatt	9 860	6 726	8 243	7 868
Skatt på periodens resultat	-2 038	-1 442	-1 809	-1 637
Periodens resultat	7 822	5 285	6 434	6 230

¹ Posten utgör en sammanslagning av posterna "Övriga externa kostnader" och "Övriga rörelsekostnader" som återfinns i Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020. I Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2021 återfinns endast posten "Övriga kostnader" som utgör en sammanslagning av samma poster som nämnts i denna fotnot.

² Posten utgör en sammanslagning av posterna "Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter" och "Räntekostnader och liknande resultatposter" som återfinns i Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020. I Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2021 återfinns endast posten "Finansiella poster" som utgör en sammanslagning av samma poster som nämnts i denna fotnot.

Koncernens balansräkning

Belopp i kSEK	2021-09-30	2020-12-31	2019-12-31
	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	80	105	139
Materiella anläggningstillgångar	156	213	313
Summa anläggningstillgångar	236	318	453
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kundfordringar	7 399	6 890	5 979
Övriga kortfristiga fordringar ¹	1 063	1 271	1 131
Kassa och bank	7 054	8 948	8 921
Summa omsättningstillgångar	15 515	17 109	16 031
SUMMA TILLGÅNGAR	15 751	17 427	16 483
Eget kapital och skulder			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	573	573	573
Balanserat resultat	104	1 105	1 188
Periodens resultat	7 822	6 434	6 243
Summa eget kapital	8 499	8 112	8 004
<i>Avsättningar</i>			
Uppskjuten skatteskuld	0	35	5
Summa avsättningar	0	35	5
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	747	1 869	1 613
Övriga kortfristiga skulder ²	6 505	7 412	6 862
Summa kortfristiga skulder	7 252	9 281	8 475
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	15 751	17 427	16 483

¹ Posten utgör en sammanslagning av posterna "Övriga fordringar" och "Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter" som återfinns i Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020. I Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2021 återfinns endast posten "Övriga kortfristiga fordringar" som utgör en sammanslagning av samma poster som nämnts i denna fotnot.

² Posten utgör en sammanslagning av posterna "Aktuella skatteskulder", "Övriga kortfristiga skulder" och "Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter" som återfinns i Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020. I Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2021 återfinns endast posten "Övriga kortfristiga skulder" som utgör en sammanslagning av samma poster som nämnts i denna fotnot.

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i kSEK	2021-01-01	2020-01-01	2020-01-01	2019-01-01
	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31	2019-12-31
	Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Resultat efter finansiella poster	9 860	6 726	8 243	7 868
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	82	105	135	144
Betald skatt	-3 377	-3 005	-1 809	-1 637
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	6 565	3 827	6 569	6 375
Ökning (-) / minskning (+) rörelsefordringar ¹	-164	-386	-1 051	-903
Ökning (+) / minskning (-) rörelseskulder ²	-1 070	319	806	1 623
Förändring rörelsekapital	-1 234	-67	-245	720
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 332	3 759	6 324	7 094
<i>Investeringsverksamhet</i>				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-171
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-137
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	135
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	558
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-	385
<i>Finansieringsverksamhet</i>				
Utbetald utdelning	-7 445	-3 035	-6 179	-4 467
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7 445	-3 035	-6 179	-4 467
Periodens kassaflöde	-2 113	724	144	3 012
Likvida medel vid periodens början	8 948	8 921	8 921	5 929
Kursdifferens i likvida medel	219	-632	-117	-21
Likvida medel vid periodens slut	7 054	9 013	8 948	8 921

¹ Posten utgör en sammanslagning av posterna "Förändring kundfordringar" och "Förändring av kortfristiga fordringar" som återfinns i Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020. I Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2021 är motsvarande post rubricerad "Förändringar av fordringar" och utgör en sammanslagning av samma poster som nämnts i denna fotnot.

² Posten utgör en sammanslagning av posterna "Förändring leverantörsskulder" och "Förändring av kortfristiga skulder" som återfinns i Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020. I Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2021 är motsvarande post rubricerad "Förändring kortfristiga skulder" och utgör en sammanslagning av samma poster som nämnts i denna fotnot.

Betydande förändringar i Bolagets finansiella ställning sedan den 30 september 2021

Det har inte skett någon betydande förändring av Bolagets finansiella ställning från den 30 september 2021 fram till Prospektets offentliggörande.

Utdelningspolicy

Opter har de senaste åren uppvisat ett stabilt kassaflöde i verksamheten och har delat ut en stor andel av vinsten till aktieägarna. Målsättningen är att upprätthålla en hög utdelningsandel. Opters mål är att lägst 60 procent av resultatet efter skatt ska delas ut till aktieägarna. Vid styrelsens bedömning av förslag på utdelning tas hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av Bolagets egna kapital liksom på Bolagets likviditet och ställning i övrigt.

Nyckeltal och data per aktie

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Bolagets tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Opter bedömer att dessa alternativa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender samt att de i stor utsträckning används av Bolagets ledningsgrupp, investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling. Dessutom ska sådana alternativa nyckeltal, såsom Opter har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra företag. Detta beror på att ovannämnda nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra företag kan räkna fram dem på ett annat sätt än Opter.

Nedanstående tabell visar Koncernens nyckeltal för räkenskapsåren 2020 och 2019 samt för delårsperioden 1 januari – 30 september 2021 med jämförande information för motsvarande period föregående räkenskapsår. Koncernens nyckeltal har inte reviderats om inte särskilt anges.

Koncernens nyckeltal och data per aktie Belopp i SEK om inget annat anges	2021-01-01	2020-01-01	2020-01-01	2019-01-01
	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31	2019-12-31
	Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
Omsättningstillväxt ¹	21%	7%	10%	13%
ARR, MSEK	46,3	37,2	38,9	35,9
Tillväxt i årligen återkommande intäkter	24%	5%	8%	21%
Andel av periodens totala intäkter som är återkommande	80%	80%	79%	81%
Genomsnittlig återkommande intäkt per kund per år, KSEK (ARRPA)	114,9	106,3	97,0	98,1
EBITDA, MSEK	10,0	6,9	8,5	8,0
EBITDA-marginal	24%	20%	18%	19%
EBIT, MSEK	9,9	6,8	8,3	7,9
EBIT-marginal	24%	20%	18%	18%
Resultat per aktie, ² SEK	1,37	0,92	1,12	1,09
Soliditet	54%	61%	47%	49%
Utdelning per aktie, ² SEK	-	-	1,30	1,08
Utdelning som andel av periodens nettoresultat	-	-	116%	99%
Medelantal anställda	37	34	40	30

¹ Nyckeltalet har inte reviderats för någon av de angivna perioderna.

² Historiska nyckeltal som baseras på antal aktier har för samtliga perioder omräknats med anledning av den aktiesplit 1000:1 som registrerades hos Bolagsverket den 25 augusti 2021.

Nyckeltal	Definition	Syfte
<i>Omsättningstillväxt</i>	Förändring i rörelsens totala intäkter i procent av rörelsens totala intäkter under jämförelseperioden föregående år.	Omsättningstillväxt är ett nyckeltal som visar den procentuella försäljningsökningen i Bolaget för den gångna perioden jämfört med motsvarande period föregående år.
<i>Årligen återkommande intäkter ("ARR")</i>	ARR beräknas genom att summerna återkommande intäkter för sista månaden i perioden och sedan multiplicera med tolv.	Nyckeltalet visar årligen återkommande intäkter vid oförändrad kundmassa. ARR är även relevant för branschjämförelse.
<i>Tillväxt i årligen återkommande intäkter</i>	Ökningen av ARR jämfört med motsvarande period föregående år.	Nyckeltalet är relevant för att visa ökningen av värdet av återkommande intäkter mellan olika perioder.
<i>Andel av periodens totala intäkter som är återkommande</i>	Summan av periodens återkommande intäkter dividerat med rörelsens totala intäkter för perioden.	Nyckeltalet är relevant för att förstå hur stor del av intäkterna som är återkommande.
<i>Genomsnittlig återkommande intäkt per kund per år ("ARRPA")</i>	ARR dividerat med antalet kunder vid periodens slut.	Nyckeltalet möjliggör jämförelser av återkommande intäkter per kund mellan företag.
<i>EBITDA</i>	Resultat före ränteintäkter och räntekostnader, skatter, avskrivningar på materiella tillgångar och avskrivningar på immateriella tillgångar (inklusive avskrivningar på goodwill). Rörelseresultat plus av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar.	Nyckeltalet är relevant för att förstå resultatgenereringen före av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar.
<i>EBITDA-marginal</i>	EBITDA i förhållande till totala intäkter.	Nyckeltalet är relevant för att förstå resultatgenereringen före av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar i förhållande till totala intäkter.
<i>EBIT</i>	Resultat före finansiella kostnader och skatt.	Nyckeltalet är relevant för att förstå lönsamheten oavsett bolagsskatt och oberoende av ett företags finansieringsstruktur.
<i>EBIT-marginal</i>	Resultat före finansiella kostnader och skatt, i förhållande till totala intäkter.	Nyckeltalet är relevant för att förstå lönsamheten oavsett bolagsskatt och oberoende av ett företags finansieringsstruktur i förhållande till totala intäkter.

Nyckeltal	Definition	Syfte
<i>Resultat per aktie</i>	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier under perioden.	Nyckeltalet visar Bolagets lönsamhet per aktie.
<i>Soliditet</i>	Eget kapital dividerat med balansomslutning vid periodens slut.	Nyckeltalet används för att belysa Bolagets finansiella stabilitet.
<i>Utdelning per aktie</i>	Utdelningen under perioden dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier under perioden.	Nyckeltalet är relevant för att förstå den historiska utdelningen per aktie.
<i>Utdelning som andel av periodens nettoresultat</i>	Utdelningen under perioden dividerat med periodens resultat.	Nyckeltalet är relevant för att förstå hur stor andel av Bolagets vinstmedel som delas ut till aktieägarna.

Härledning av vissa alternativa nyckeltal (MSEK om inte annat anges)	2021-01-01 2021-09-30	2020-01-01 2020-09-30	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
<i>Omsättningstillväxt</i>				
(Rörelsens totala intäkter för innevarande period	41,5	34,4	47,5	43,1
/ Rörelsens totala intäkter för föregående period) – 1	34,4	32,1	43,1	38,2
= Omsättningstillväxt	21%	7%	10%	13%
<i>ARR</i>				
(Återkommande intäkter för sista månaden i perioden) * 12	46,3	37,2	38,9	35,9
= (ARR)	46,3	37,2	38,9	35,9
<i>Tillväxt i årligen återkommande intäkter</i>				
(ARR innevarande tidpunkt	46,3	37,2	38,9	35,9
/ ARR motsvarande tidpunkt föregående period) – 1	37,2	35,6	35,9	29,7
= Tillväxt i årligen återkommande intäkter	24%	4%	8%	21%
<i>Andel av periodens totala intäkter som är återkommande</i>				
Summan av återkommande intäkter vid periodens slut	33,3	27,6	37,6	35,0
/ Rörelsens totala intäkter för motsvarande period	41,5	34,4	47,5	43,1
= Andel av periodens totala intäkter som är återkommande	80%	80%	79%	81%
<i>Genomsnittlig intäkt per kund per år (ARRPA)</i>				
ARR innehavande tidpunkt	46,3	37,2	38,9	35,9
/ Antal kunder vid periodens slut	403	350	401	366
= Genomsnittlig intäkt per kund per år (ARRPA)	114,9	106,3	97,0	98,1
<i>EBITDA</i>				
EBIT	9,9	6,8	8,3	7,9
+ av och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	0,08	0,11	0,14	0,14
= EBITDA	10,0	6,9	8,5	8,0
<i>EBITDA-marginal</i>				
EBITDA	10,0	6,9	8,5	8,0
/ Totala intäkter	41,5	34,4	47,5	43,1
= EBITDA-marginal, i %	24%	20%	18%	19%

Härledning av vissa alternativa nyckeltal (MSEK om inte annat anges)	2021-01-01 2021-09-30	2020-01-01 2020-09-30	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
<i>EBIT</i>				
Rörelsens intäkter	41,5	34,4	47,5	43,1
- Övriga kostnader	-8,5	-8,1	-11,1	-11,4
- Personalkostnader	-23,0	-19,4	-27,9	-23,7
- Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,08	-0,11	-0,1	-0,1
= EBIT	9,9	6,8	8,3	7,9
<i>EBIT-marginal</i>				
EBIT	9,9	6,7	8,3	7,9
/ Rörelsens intäkter	41,5	34,4	47,5	43,1
= EBIT-marginal i %	24%	20%	18%	18%
<i>Resultat per aktie</i>				
Periodens resultat	7,8	5,3	6,4	6,2
/ Genomsnittligt antal aktier ¹	5,7	5,7	5,7	5,7
= Resultat per aktie, SEK	1,37	0,92	1,12	1,09
<i>Soliditet</i>				
Eget kapital	8,5	10,1	8,1	8,0
/ Balansomslutning	15,8	16,6	17,4	16,5
= Soliditet i %	54%	61%	47%	49%
<i>Utdelning per aktie</i>				
Utdelning för innevarande period	-	-	7,4	6,2
/ Genomsnittligt antal aktier ¹	-	-	5,7	5,7
= Utdelning per aktie, SEK	-	-	1,30	1,08
<i>Utdelning som andel av periodens nettoresultat</i>				
Utdelning för innevarande period	-	-	7,4	6,2
/ Periodens resultat	-	-	6,4	6,2
= Utdelning som andel av periodens nettoresultat	-	-	116%	99%

¹ Genomsnittligt antal aktier och antal aktier vid periodens utgång har för samtliga perioder omräknats med anledning av den aktiesplit 1000:1 som registrerades hos Bolagsverket den 25 augusti.



Legala frågor och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Enligt Bolagets bolagsordning får Bolagets aktiekapital inte understiga 500 000 SEK och inte överstiga 2 000 000 SEK, fördelat på lägst 5 000 000 aktier och högst 20 000 000 aktier. Vid ingången respektive utgången av år 2020 uppgick Bolagets aktiekapital till 572 700 SEK fördelat på totalt 5 727 aktier, där varje aktie hade ett kvotvärde om 100 SEK. Bolaget beslutade på extra bolagsstämma den 27 juli 2021 att dela upp varje aktie i 1000 aktier (aktiesplit (1000:1)), varigenom antalet aktier i Bolaget ökade med 5 721 273 aktier till 5 727 000 aktier. Per den 30 september 2021 uppgick aktiekapitalet i Bolaget till 572 700 SEK fördelat på totalt 5 727 000 aktier, där varje aktie hade ett kvotvärde om 0,10 SEK. Ingen förändring i antalet aktier eller aktiekapitalet har skett sedan den 30 september 2021 fram till Prospektets offentliggörande. Aktierna i Bolaget är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i svenska kronor (SEK). Bolaget har endast ett aktieslag och varje aktie ger därmed en (1) röst. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Erbjudandet kommer, vid full anslutning, att medföra att aktiekapitalet i Bolaget ökar från 572 700 SEK till 600 000 SEK och att antalet aktier i Bolaget ökar från 5 727 000 aktier till 6 000 000 aktier genom nyemission av 273 000 aktier.

Ägarförhållanden

Per dagen för Prospektet uppgår antalet aktieägare i Bolaget till 15. Såvitt styrelsen känner till finns det inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några ytterligare överenskommelser eller mot svarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras.

Alla aktier har lika röstvärde. Nedanstående tabell redovisar samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av kapitalet eller rösterna i Bolaget. Per dagen för detta Prospekt finns det enligt Bolagets kännedom inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent, eller mer än fem procent av samtliga aktier eller röster i Bolaget utöver vad som framgår av tabellen nedan.

Aktieägare	Aktieägande (antal aktier och ägarandel) före Erbjudandet		Aktieägande (antal aktier och ägarandel) efter Erbjudandet vid fullteckning	
Bas Invest AB ¹	1 656 000	28,9 %	910 000	15,2 %
Joktor AB ²	983 000	17,2 %	983 000	16,4 %
Ole Kjörrrefjord	746 000	13,0 %	746 000	12,4 %
Viktor Edlund	536 000	9,4 %	382 500	6,4 %
Johan Frisk	536 000	9,4 %	382 500	6,4 %
Jimmy Tjärnlund ³	515 000	9,0 %	335 000	5,6 %
Magnus Lundgren	298 000	5,2 %	271 000	4,5 %
Övriga aktieägare	457 000	8,0 %	457 000	7,6 %
Nya aktieägare	–	–	1 533 000	25,6 %
Totalt	5 727 000	100 %	6 000 000	100 %

¹ Bolaget ägs indirekt till cirka 31,7 procent av Paul Rönnerberg.

² Bolaget ägs gemensamt av Viktor Edlund och Johan Frisk.

³ Via det helägda bolaget Spirit Of The Lions AB.

Teckningsoptioner, konvertibler och incitamentsprogram

Per dagen för detta Prospekt finns det i Bolaget inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller incitamentsprogram.

Väsentliga avtal

Koncernen har inte ingått några avtal som ligger utanför Bolagets ordinarie verksamhet och som är av väsentlig betydelse för Bolaget under en period av ett år omedelbart före Prospektet.

Transaktioner med närstående

Bolaget har anlitat Papir AB för konsultering i marknadsföringsfrågor, i huvudsak bestående av arbete med marknadsföringsstrategier och utformning av kampanjer. Papir AB är helägt av en närstående till styrelseledamoten Ilona Östlund. Ilona Östlund är även den hos Papir AB som har utfört konsultarbetet åt Bolaget. Papir AB har anlitats regelbundet under perioden mellan 2016 och 2020. Det finns inget skriftligt avtal mellan parterna och arbetet har debiterats per timme. Arbetet har utförts på marknadsmässiga villkor. Under räkenskapsåret 2019 fakturerade Papir AB Bolaget totalt 96 782 SEK vilket motsvarar cirka 0,22 procent av Koncernens omsättning under 2019. Under räkenskapsåret 2020 fakturerade Papir AB Bolaget totalt 79 594 SEK vilket motsvarar cirka 0,17 procent av Koncernens omsättning under 2020. Från den 1 januari 2021 fram till dagen för detta Prospekt har inga transaktioner mellan Papir AB och Bolaget ägt rum.

Härutöver har Bolaget inte, under den period som täcks av den historiska finansiella informationen fram till dagen för Prospektet, varit part i närstående-

transaktioner, som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Bolaget. För information om ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare, se avsnittet *"Bolagsstyrning – Ersättningar och förmåner till styrelse och ledande befattningshavare"*.

Intressen och intressekonflikter

Ingen ledamot i styrelsen eller ledande befattningshavare har, utöver vad som anges under avsnittet *"– Transaktioner med närstående"* ovan, intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår i avsnittet *"Bolagsstyrning"* har emellertid flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom direkta eller indirekta aktieinnehav. Samtliga aktieägare i Bolaget, inklusive aktieäggande styrelseledamöter och ledande befattningshavare, har åtagit sig att inte avyttra sina aktier i Bolaget under viss tid, se närmare avsnittet *"Villkor och anvisningar – Åtagande att avstå från att sälja aktier (Lock-up)"*. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Opter har inte varit part i några rättsliga förfaranden, skiljeförfaranden eller myndighetsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets eller Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet. Bolaget har inte heller informerats om anspråk som kan leda till att Opter blir part i sådan process eller skiljeförfarande.



Tillgängliga dokument

Kopior av Bolagets bolagsordning och registreringsbevis hålls tillgängliga under ordinarie kontorstid på Bolagets huvudkontor, Arenavägen 39, 121 77 Johanneshov under Prospektets giltighetstid. Handlingarna finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats www.opter.com. Informationen på webbplatsen utgör inte en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen såvida informationen inte införlivats i Prospektet genom hänvisning.



Adresser

Bolaget

Opter AB (publ)
Arenavägen 39
121 77 Johanneshov
www.opter.com

Finansiell rådgivare

Arctic Securities AS, filial Sverige
Regeringsgatan 38
111 56 Stockholm
www.arctic.com

Legal rådgivare

KANTER Advokatbyrå KB
Engelbrektsgatan 3
114 32 Stockholm
www.kntr.se

Revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Torsgatan 21
113 21 Stockholm
www.pwc.se