



Erbjudande till aktieägarna i MultiQ

Detta dokument är (i) ett prospekt som har godkänts av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 (tillsammans med tillhörande delegerade förordningar och genomförandeförordningar och kompletteringar) samt (ii) en erbjudandehandling som, i enlighet med nedan, har godkänts av Finansinspektionen i enlighet med 2 kap. lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden och 2 a kap. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Detta prospekt är giltigt i högst tolv månader från och med den 5 april 2022, förutsatt att Vertiseit AB (publ) fullgör skyldigheten att enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 (tillsammans med tillhörande delegerade förordningar och genomförandeförordningar och kompletteringar), om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till detta prospekt i det fall omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av värdepapperen.

VIKTIG INFORMATION

Inledning

Vertiseit AB (publ), org.nr 556753-5272 ("**Vertiseit**" eller "**Bolaget**"), har den 10 januari 2022 lämnat ett offentligt erbjudande till aktieägarna i MultiQ International Aktiebolag (publ), org.nr 556458-6948 ("**MultiQ**"), att förvärva samtliga aktier i MultiQ ("**Erbjudandet**") i enlighet med de villkor som anges i detta dokument ("**Prospektet**"). Med "**Koncernen**" avses i detta Prospekt den koncern i vilken Vertiseit är moderbolag. Med "**Dise**" avses Bolagets helägda dotterbolag Dise International AB, org.nr 556643-1150, och med "**Grassfish**" avses Bolagets helägda dotterbolag Grassfish Marketing Technologies GmbH, org.nr FN 270120 k. Se avsnittet "Definitioner och termer" nedan för definitioner av vissa andra begrepp i detta Prospekt.

MultiQs aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm som är en reglerad marknadsplats. Kollegiet för svensk bolagsstyrnings Takeover-regler för Nasdaq Stockholm och Nordic Growth Market NGM ("**Takeover-reglerna**") är således tillämpliga på Erbjudandet liksom på aktieägares accept av Erbjudandet. Aktiemarknadsnämndens besked om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna gäller för Erbjudandet.

Aktieägarna i MultiQ bör endast förlita sig på information i Prospektet och sådan information till vilken Vertiseit uttryckligen har hänvisat. Vertiseit har inte bemyndigat någon att tillhandahålla aktieägare i MultiQ annan eller kompletterande information utöver information i detta Prospekt. Informationen i detta Prospekt avses vara korrekt endast per dagen för Prospektet och det lämnas ingen försäkran om att den har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Informationen i detta Prospekt lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte förlitas på i något annat syfte. Om det sker väsentliga förändringar av information i detta Prospekt kommer sådana förändringar att offentliggöras i enlighet med Prospektförordningen, Takeover-reglerna och tillämplig lag.

Informationen om MultiQ på sidorna 53, 77–85, 118–122 och 124–129 är baserad på information som har offentliggjorts av MultiQ och har granskats av MultiQs styrelse. Vertiseit garanterar därför inte att informationen inkluderad i detta Prospekt avseende MultiQ är korrekt eller fullständig och Vertiseit tar inget ansvar för att sådan information är korrekt eller fullständig.

Tillämplig lag och tvister

Svensk rätt är tillämplig på Prospektet, Erbjudandet och de avtal som ingås i samband med Erbjudandet. För Erbjudandet gäller även Takeover-reglerna och Aktiemarknadsnämndens besked om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna. Tvist rörande, eller som uppkommer i anslutning till, Erbjudandet ska avgöras av svensk domstol exklusivt, med Stockholms tingsrätt som första instans.

Finansinspektionens godkännande och Prospektets giltighet

Prospektet utgör ett prospekt och har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 ("**Prospektförordningen**"). Finansinspektionen godkänner enbart prospektet i så måtto prospektet uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för Vertiseit och bör inte heller betraktas som något slags stöd för kvaliteten av de värdepapper som avses i detta Prospekt. Aktieägare i MultiQ bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Vertiseits värdepapper.

Följande avsnitt i Prospektet innehåller information att inkluderas i en erbjudandehandling och har godkänts av Finansinspektionen i enlighet med 2 kap. lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden och 2 a kap. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument; "**Erbjudandet**", "**Bakgrund och motiv**", "**Villkor och anvisningar**", "**Verksamhetsbeskrivning**", "**Den Nya Koncernen**", "**Utvald finansiell information**", "**Proformaredovisning**", "**Revisors rapport avseende proformaredovisning**", "**Kompletterande operationell och finansiell information avseende MultiQ**", "**Operationell och finansiell översikt för MultiQ**", "**Aktiekapital och Ägarstruktur**", "**Information om MultiQ**", "**Redogörelse från styrelsen i MultiQ**", "**Fairness Opinion**", "**Uttalande från budkommittén i MultiQ**" och "**Vissa skattefrågor i Sverige**".

Finansinspektionens godkännande innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Erbjudandehandlingen är riktiga eller fullständiga.

Prospektets distributionsområde

Erbjudandet lämnas inte, och detta Prospekt får inte distribueras, vare sig direkt eller indirekt, i eller till, och inga anmälningseddlar kommer att accepteras från eller på uppdrag av personer i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, USA eller någon annan jurisdiktion där Erbjudandet, distribution av information avseende Erbjudandet eller godkännande av accept av Erbjudandet skulle strida mot tillämpliga lagar eller regler eller skulle kräva att ytterligare erbjudandehandling och/eller prospekt upprättas eller registrering sker eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk lag (inklusive Takeover-reglerna) ("Exkluderad Jurisdiktion").

Distribution av Prospektet och andra dokument hänförliga till Erbjudandet kan i Exkluderade Jurisdiktioner vara föremål för restriktioner, kräva att ytterligare dokumentation upprättas eller åtgärder vidtas eller strida mot tillämpliga lagar och regler i sådana jurisdiktioner. Informationen i detta Prospekt får således inte vidarebefordras, distribueras, reproduceras eller tillgängliggöras i eller till någon Exkluderad Jurisdiktion där Prospektet och/eller Erbjudandet skulle kräva att någon ytterligare erbjudandehandling och/eller prospekt upprättas eller registrering sker eller att några andra åtgärder vidtas utöver vad som krävs enligt svensk lag (inklusive Takeover-reglerna) eller där detta skulle strida mot tillämpliga lagar eller regler i sådant land och informationen utgör inte ett erbjudande om, eller uppmaning, att förvärva, överlåta, teckna eller byta värdepapper till personer i sådana jurisdiktioner. Följaktligen kommer varken Prospektet eller annan information eller dokumentation hänförlig till Erbjudandet att få sändas, postas eller spridas på annat sätt i eller till någon Exkluderad Jurisdiktion.

Banker, fondkommissionärer, handlare och andra institutioner som innehar förvaltaregistrerade aktier för personer som befinner sig i eller har registrerade adresser i någon Exkluderad Jurisdiktion får inte vidarebefordra Prospektet, eller andra till Erbjudandet relaterade dokument eller information, till sådana personer. Underlåtenhet att informera sig om och iakta eventuella tillämpliga begränsningar eller regler kan utgöra överträdelse av värdepapperslagar i en Exkluderad Jurisdiktion. Vertiseit frånsäger sig, i den mån det är möjligt enligt tillämplig lag, allt ansvar för personers eventuella överträdelse av sådana bestämmelser. Om någon söker acceptera Erbjudandet som ett resultat av att direkt eller indirekt ha överträtt dessa restriktioner kan accepten komma att lämnas utan avseende. Inget vederlag enligt Erbjudandet kommer att utbetalas i eller till någon Exkluderad Jurisdiktion.

Detta Prospekt utgör inte ett erbjudande av försäljning av värdepapper i USA. Aktierna som levereras i samband med Erbjudandet har inte registrerats, och kommer inte att registreras, under U.S. Securities Act från 1933 eller med någon värdepappersmyndighet i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, och kommer inte erbjudas, säljas, utlovas, levereras eller på annat sätt överlåtas in i USA, förutom i enlighet med ett undantag från, eller i en transaktion som inte faller under, registreringskraven i U.S. Securities Act och i enlighet med eventuell tillämplig delstatlig värdepapperslagstiftning.

Finansiell information

Vissa siffror i detta Prospekt, inklusive finansiell information, har varit föremål för avrundningar. Följaktligen, i vissa fall, (i) motsvarar inte nödvändigtvis summan eller den procentuella förändringen av sådana siffror den exakta siffran som är angiven och (ii) motsvarar inte nödvändigtvis summan av siffrorna i en kolumn eller rad i vissa tabeller den totala siffran som anges för den kolumnen eller raden.

Förutom vad som uttryckligen anges häri, har ingen finansiell information i detta Prospekt reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Prospektets tillgänglighet

Prospektet finns tillgängligt vid Vertiseits kontor samt på Bolagets hemsida (www.corporate.vertiseit.se). Prospektet kan också nås via Finansinspektionens hemsida (www.fi.se) och Aktieinvests hemsida (www.aktieinvest.se). Informationen på hemsidorna ingår inte i Prospektet. Övrig information på Vertiseits hemsida är inte införlivad i detta Prospekt och utgör inte en del av detta Prospekt såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisningar.

Framtidsriktad information, marknadsinformation och information från tredje part

Information i detta Prospekt som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive information om framtida resultat, tillväxt och andra utvecklingsprognoser samt effekter av Erbjudandet, utgör framtidsriktad information. Sådan information kan exempelvis kännetecknas av att den innehåller orden "bedöms", "avses", "förväntas", "tros", eller liknande uttryck. Framtidsriktad information är föremål för risker och osäkerhetsmoment, eftersom den avser förhållanden och är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. Framtida förhållanden kan avsevärt komma att avvika från vad som uttryckts eller antytts i den framtidsriktade informationen på grund av många faktorer, vilka i stor utsträckning ligger utom Vertiseits och MultiQs kontroll. All sådan framtidsriktad information gäller endast för den dag den förmedlas och Vertiseit har ingen skyldighet (och åtar sig ingen sådan skyldighet) att uppdatera eller revidera någon sådan information på grund av ny information, framtida händelser eller liknande, förutom i enlighet med gällande lagar och bestämmelser.

En del av informationen som återges i Prospektet har hämtats från tredje part, däribland allmänt tillgängliga branschpublikationer och branschrapporter. Vertiseit anser att dessa branschpublikationer och branschrapporter är tillförlitliga, men Vertiseit har inte självständigt verifierat dem och kan inte garantera dess riktighet eller fullständighet. Information från tredje part har återgivits korrekt i detta Prospekt och såvitt Vertiseit känner till och kan utvärdera av information som offentliggjorts av berörd tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Sammanfattning av Prospektet	4
Risikfaktorer	12
Erbjudandet	21
Bakgrund och motiv	26
Villkor och anvisningar	28
Marknadsöversikt	32
Verksamhetsbeskrivning	38
Den Nya Koncernen	55
Utvald finansiell information	58
Operationell och finansiell översikt	62
Proformaredovisning	66
Revisors rapport avseende proforma	75
Kompletterande finansiell information för MultiQ	77
Operationell och finansiell översikt för MultiQ	82
Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information	86
Aktien och ägarförhållanden	90
Styrelse, ledningsgrupp och revisor	95
Bolagsstyrning	109
Legala frågor och kompletterande information	114
Information om MultiQ	118
Redogörelse från styrelsen i MultiQ	123
Fairness opinion	124
Uttalande från budkommittén i MultiQ	126
Vissa skattefrågor i Sverige	130
Definitioner och termer	132
Adresser	134

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

VEDERLAG:

Innehavare av aktier i MultiQ erbjuds sammanfattningsvis:

1. "**Blandat Vederlag**": 12 500 kronor kontant och 100 B-aktier i Vertiseit för varje hel post om 10 000 aktier i MultiQ; eller
2. "**Aktievederlag**": 413 B-aktier i Vertiseit för varje hel post om 10 000 aktier i MultiQ; eller
3. "**Kontant Vederlag**": 1,60 kronor kontant för varje aktie i MultiQ.

Erbjudandet omfattar samtliga utestående aktier i MultiQ som Vertiseit inte redan förvärvat.

ACCEPTFRIST: 6 april 2022 – 27 april 2022

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALL I ERBJUDANDET:

Omkring den 2 maj 2022

UTBETALNING AV VEDERLAG: Omkring vecka 19

VERTISETS B-AKTIE

ALLMÄNT: Vertiseits stamaktie av serie B handlas på Nasdaq First North Growth Market

KORTNAMN: VERT B

B-AKTIENS ISIN-KOD: SE0012481133

FINANSIELL KALENDER

ÅRSSTÄMMA 2022: 27 april 2022

DELÅRSRAPPORT KVARTAL 1 2022: 27 april 2022

DELÅRSRAPPORT KVARTAL 2 2022: 27 juli 2022

DELÅRSRAPPORT KVARTAL 3 2022: 2 november 2022

Sammanfattning av Prospektet

INLEDNING OCH VARNINGAR

Introduktion och varningar

Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.

Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.

Emittenten

Vertiseit AB (publ), org.nr 556753-5272, med adress Kyrkogatan 7, 432 41 Varberg. LEI-kod 984500C64B798BE37758, med följande aktieslag:

- **Stamaktier av serie A:** Ej upptagna till handel.
- **Stamaktier av serie B:** Kortnamn (ticker): VERT, ISIN-kod: SE0012481133

Behörig myndighet

Finansinspektionen är behörig myndighet och ansvarig för godkännande av detta Prospekt. Finansinspektionens besöksadress är Brunnsgränd 3, 111 38 Stockholm. Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm. Telefonnummer: +46 (0)8 408 980 00. Webbplats: fi.se.

De delar av detta Prospekt som utgör ett prospekt godkändes av Finansinspektionen den 5 april 2022.

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Vem är emittent av värdepapperen?

Information om emittenten Emittenten av värdepapperen är Vertiseit AB (publ), org.nr 556753-5272. Bolaget har sitt säte i Varberg. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige som regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 984500C64B798BE37758.

Emittentens huvud- verksamhet Vertiseit är ett Retail Tech-bolag och en helhetsleverantör av digitala lösningar som stärker kundupplevelsen i butik. Bolagets tjänster och produkter möjliggör en sammanhållen kundresa genom att knyta ihop det digitala och fysiska mötet. Vertiseit erbjuder SaaS-plattformar, strategi och koncept för digital kommunikation och kundupplevelser i framtidens retail.

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

Emittentens större aktieägare Såvitt Bolaget känner till har nedan angivna personer i tabellen ett direkt eller indirekt innehav som motsvarar fem procent eller mer av antalet aktier eller röster i Bolaget per dagen för detta Prospekt. Såvitt Bolaget känner till kontrolleras inte Bolaget direkt eller indirekt av någon enskild person.

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Kapital %	Röster %
Johan Lind	682 617	1 483 512	11,68	19,39
Adrian Nelje	682 617	1 317 103	10,78	19,01
Telion Og	0	1 629 732	8,78	3,8
Schottenius & Partners AB	421 172	1 137 075	8,40	12,48
Oskar Edespong	344 094	866 406	6,52	10,05
Jonas Lagerqvist genom bolag	269 910	818 119	5,86	8,21
Jan Kjellman med familj	269 570	524 130	4,28	7,52
Totalt	2 669 980	7 776 077	56,3	80,46

Viktigaste administrerande direktörer Bolagets styrelse består av Vilhelm Schottenius (ordförande), Mikael Olsson, Jon Lindén, Johanna Schottenius, Emma Stjernlöf och Adrian Nelje. Bolagets ledningsgrupp består av Johan Lind (CEO), Jonas Lagerqvist (deputy CEO / CFO), Oskar Edespong (CTO), Christina Hayward (CMO), Emil Kihlberg (Head of Consulting), Roland Grassberger (CINO), Sandra Malmberg (HR Manager), Alexander Korte (COO Grassfish DACH) och Sebastian Kryh (CEO Dise).

Revisor Bolagets oberoende revisor är revisionsbolaget KPMG AB. Jan Malm är huvudansvarig revisor.

MultiQs oberoende revisor är revisionsbolaget Ernst & Young Aktiebolag. Martin Henriksson är huvudansvarig revisor.

Finansiell nyckelinformation

Utvald finansiell information i sammandrag	Utvalda resultaträkningsposter, KSEK	2021	2020	2019
	Nettoomsättning	130 585	76 686	83 263
	Rörelseresultat (EBIT)	4 705	6 814	7 622
	Årets resultat	2 455	4 648	5 771
	Rörelsemarginal (EBIT-marginal) (%)	3,6	8,9	9,2
	Vinstmarginal (%)	1,9	6,1	6,9
	Resultat per stamaktie före utspädning (SEK)	0,29	0,37	0,78
	Utvalda balansräkningsposter, KSEK	2021	2020	2019
	Summa tillgångar	349 936	107 554	86 765
	Summa eget kapital	182 491	44 104	39 577
	Utvalda kassaflödesposter, KSEK	2021	2020	2019
	Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 082	2 193	19 319
	Kassaflöde från investeringsverksamheten	-92 492	-4 010	-8 907
	Kassaflöde från finansieringsverksamheten	153 167	17 221	21 615
	Periodens kassaflöde	51 593	15 404	32 027

Informationen ovan, med undantag för Rörelsemarginal (EBIT-marginal) (%) och Vinstmarginal (%), är hämtad från Vertiseits reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades per den 31 december 2021, 2020 och 2019, vilka ingår i Vertiseits konsoliderade årsredovisningar för motsvarande räkenskapsår och har införlivats genom hänvisning i Prospektet.

Utvald proforma-redovisning i sammandrag

Utvald proformaredovisning

Den finansiella proformainformationen har sammanställts av Vertiseits styrelse för att illustrera de hypotetiska effekter som:

- Förvärvet av MultiQ (inklusive finansiering) skulle kunna ha haft på (i) Vertiseits koncernresultaträkning för perioden 1 januari till 31 december 2021 som om Förvärvet av MultiQ hade ägt rum per den 1 januari 2021, samt (ii) på Vertiseits koncernbalansräkning per den 31 december 2021 och hade ägt rum per den 31 december 2021.
- Förvärvet av Grassfish (inklusive finansiering) skulle kunna ha haft på Vertiseits koncernresultaträkning för perioden den 1 januari till den 31 december 2021 som om Förvärvet av Grassfish hade ägt rum per den 1 januari 2021.

Utvalda resultaträkningsposter från proformaredovisningen för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2021:

Proformaresultaträkning

KSEK	Vertiseit	Grassfish	IFRS- justeringar Grassfish	MultiQ	Proforma- justeringar Grassfish	Proforma- justeringar MultiQ	Proforma
	2021-01-01- 2021-12-31	2021-01-01- 2021-05-27	2021-01-01- 2021-05-27	2021-01-01- 2021-12-31	2021-01-01- 2021-12-31		2021-01-01- 2021-12-31
Nettoomsättning	130 585	47 685		165 610			343 880
Rörelseresultat (EBIT)	4 705	5 156	0	261	851	-3 311	7 662
Periodens resultat	2 455	4 547	-37	-5 273	565	-3 964	-1 706

Utvalda balansräkningsposter från proformaredovisningen för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2021:

Proformabalansräkning

KSEK	Vertiseit	MultiQ	Proforma- justeringar MultiQ	Proforma
	2021-12-31	2021-12-31		2021-12-31
Summa eget kapital	182 491	86 060	-61 783	206 768
Summa tillgångar	349 936	144 192	21 751	515 879

Utvald finansiell information i sammandrag för MultiQ

Utvalda resultaträkningsposter, KSEK	2021 (oreviderat)	2020	2019	2018
Nettoomsättning	138 300	165 610	248 899	151 263
Rörelseresultat (EBIT)	261	-855	21 643	58
Periodens resultat	-5 273	-1 018	22 952	2 200
Rörelsemarginal (EBIT-marginal) (%)	0,2	neg	8,7	0,0
Resultat per stamaktie (SEK)	-0,04	-0,01	0,19	0,02

Utvalda balansräkningsposter, KSEK	2021 (oreviderat)	2020	2019	2018
Summa tillgångar	144 192	139 909	146 520	130 485
Summa eget kapital	86 060	96 282	98 894	75 614

Utvalda kassaflödesposter, KSEK	2021 (oreviderat)	2020	2019	2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9 609	7 735	28 242	-708
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 223	-2 595	-9 394	-4 898
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-8 727	-3 221	-5 182	2 382
Periodens kassaflöde	-1 341	1 919	13 666	-3 224

Informationen ovan är hämtad från MultiQs oreviderade bokslutskommuniké för perioden 1 januari–31 december 2021 samt MultiQs reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2018, 2019 och 2020.

Specifika nyckelrisker för emittenten

Väsentliga riskfaktorer specifika för emittenten

Huvudsakliga risker relaterade till Vertiseit består av:

- Försvagning av de globala makroekonomiska förhållandena kan medföra en negativ påverkan på Vertiseits verksamhet;
- Vertiseit bedriver sin verksamhet på en konkurrensutsatt marknad;
- Vertiseit är beroende av att kunna behålla, utveckla och rekrytera kvalificerade medarbetare inklusive ledningspersoner;
- Vertiseits verksamhet är beroende av försäljning av dess produkter och tjänster inom Digital In-store och att Vertiseits kontinuerligt förvärvar nya kunder samt behåller befintliga kunder;
- Vertiseit är beroende av den fortsatta utvecklingen av dess produkter och tjänster för att fortsatt kunna anpassa Vertiseits erbjudande till nya marknader, kunder, format och integrationer;
- Vertiseit använder sig och är beroende av, och avser fortsätta använda sig av, externa leverantörer för produktion av hårdvara såsom fysiska digitala bildskärmar;
- Vertiseits förvärv kan leda till störningar i verksamheten, integrationsproblem och försämrade finansiell ställning vid minskade synergieffekter; och
- Koncernens verksamhet är beroende av säkerheten, integriteten och den operativa prestandan hos de system, produkter och tjänster som Koncernen erbjuder.

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Värdepapper som erbjuds och tas upp till handel på reglerad marknad B-aktier i Vertiseit AB (publ), org.nr 556753-5272, med kortnamn (ticker) VERT B och ISIN-kod: SE0012481133.

Antal emitterade värdepapper Per denna dag för Prospektet har Bolaget emitterat 18 553 539 aktier, varav 2 699 080 utgör A-aktier och 15 854 459 utgör B-aktier.
Samtliga aktier är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 0,0500000026949037 kronor. Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade B-aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen Bolaget kan ge ut aktier av två aktieslag, stamaktier av serie A och stamaktier av serie B. Varje stamaktie av serie A berättigar till en (1) röst och varje stamaktie av serie B berättigar till en tiondels (1/10) röst på Bolagets bolagsstämma. Samtliga aktier har lika rätt till utdelning, del i Bolagets vinst och andel av eventuella överskott vid en eventuell likvidation. Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier ska en gammal aktie ge företrädesrätt till ny aktie av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut aktier av endast ett aktieslag, ska samtliga aktieägare, oavsett aktieslag, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som de förut äger. Avsteg från företrädesrätten kan i vissa fall förekomma, dock efter beslut eller bemyndigande av bolagsstämman. Ägare till stamaktie av serie A ska äga rätt – men inte skyldighet – att kunna påfordra att stamaktie av serie A omvandlas till stamaktie av serie B.

Utdelningspolicy Vertiseit är ett tillväxtbolag och Vertiseit planerar att avsätta genererade vinstmedel till utveckling av verksamheten. Mot denna bakgrund planerar Vertiseit inte lämna någon utdelning under de närmast följande åren. Bolaget har därmed för närvarande ingen antagen utdelningspolicy. Eventuella framtida utdelningar beslutas av aktieägare på bolagsstämmor och kommer bland annat vara baserat på Koncernens lönsamhet, utveckling, förvärvsmöjligheter och/eller finansiella ställning.
MultiQs utdelningspolicy är att 25 procent av årsresultat efter skatt ska delas ut till aktieägarna förutsatt att formella krav är uppfyllda, soliditeten är god och att inga andra speciella skäl föreligger för att justera detta.

Var kommer värdepapperen att handlas?

Upptagande till handel Bolagets stamaktier av serie B är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market. Första handelsdag för B-aktierna som emitteras som aktievederlag i Erbjudandet beräknas inträffa omkring den 12 maj 2022.

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

Väsentliga riskfaktorer specifika för värdepapperen

Huvudsakliga risker relaterade till aktierna i Vertiseit består av:

- Bolagets aktiekurs för stamaktier av serie B som handlas på Nasdaq First North Growth Market kan vara volatil och/eller sjunka och likviditeten i Bolagets stamaktier av serie B kan vara begränsad.
- Befintliga aktieägares försäljning av aktier i Bolaget kan få aktiekursen att sjunka.
- Bolagets största aktieägare har ett betydande inflytande över Bolaget och kan fördröja eller förhindra förändringar i kontrollen av Bolaget.
- Bolaget kan i framtiden komma att emittera aktier eller andra värdepapper för att finansiera sin verksamhet eller genomföra förvärv eller andra investeringar. En framtida emission av aktier eller andra värdepapper såsom teckningsoptioner, konvertibler eller obligationer kan påverka aktiekursen negativt och de utdelningsbara medel som finns tillgängliga.

NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

På vilka villkor och enligt vilken tidplan kan jag investera i detta värdepapper?

Allmänna villkor för Erbjudandet

Vid tidpunkten för offentliggörandet av Erbjudandet, den 10 januari 2022, värderade Erbjudandet varje aktie i MultiQ till 1,60 SEK och Erbjudandet värderade således samtliga aktier i MultiQ till ca 197 MSEK baserat på vederlagsalternativet Kontant Vederlag.

Vertiseit erbjuder samtliga aktieägare i MultiQ följande tre ömsesidigt uteslutande alternativ till vederlag ("**Vederlaget**"):

1. "**Blandat Vederlag**": 12 500 kronor kontant och 100 B-aktier i Vertiseit för varje hel post om 10 000 aktier i MultiQ; eller
2. "**Aktievederlag**": 413 B-aktier i Vertiseit för varje hel post om 10 000 aktier i MultiQ; eller
3. "**Kontant Vederlag**": 1,60 kronor kontant för varje aktie i MultiQ.

För alternativet Blandat Vederlag gäller följande. För poster mindre än 10 000 aktier i MultiQ samt överskjutande aktier utöver hela poster om 10 000 aktier i MultiQ erbjuds 1,25 kronor kontant och 0,0100 B-aktier i Vertiseit för varje aktie i MultiQ.

För alternativet Aktievederlag gäller följande. För poster mindre än 10 000 aktier i MultiQ samt överskjutande aktier utöver hela poster om 10 000 aktier i MultiQ erbjuds 0,0413 B-aktier i Vertiseit för varje aktie i MultiQ.

För alternativet Kontant Vederlag gäller följande. 1,60 kronor kontant för varje aktie i MultiQ.

Vertiseit kommer endast betala ut hela (och inga fraktioner av) B-aktier till aktieägare i MultiQ. Om aktieägare i MultiQ lämnar in ett sådant antal aktier i erbjudandet att det Vederlag som Vertiseit ska betala inte uppgår till ett jämnt antal nya aktier i Vertiseit erbjuds aktieägare i MultiQ 1,60 kronor kontant för varje aktie i MultiQ som medför över- eller underskottsfraktioner.

Erbjudandet innebär att samtliga aktier i MultiQ värderas till cirka 197 MSEK baserat på alternativet Kontant Vederlag. Budgetgivaren kommer inte att höja det erbjudna Vederlaget.

Om MultiQ betalar utdelning eller genomför någon annan värdeöverföring under erbjudandetiden kommer Budgivaren att reducera det erbjudna Vederlaget i motsvarande mån.

Courtage kommer inte att utgå i samband med Erbjudandet.

Fullföljande av Erbjudandet är villkorat bland annat av att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Vertiseit blir ägare till mer än 80 procent av aktierna i MultiQ samt att en extra bolagsstämma i Vertiseit beslutar om bemyndigande avseende Vederlagsaktierna.

Förväntad tidplan för Erbjudandet

Acceptfristen för Erbjudandet inleds den 6 april 2022 och avslutas den 27 april 2022. Förutsatt att acceptfristen avslutas den 27 april 2022 förväntas utbetalning av Vederlaget komma att påbörjas omkring vecka 19 2022.

Vertiseit förbehåller sig rätten att förlänga acceptfristen för Erbjudandet och att senarelägga tidpunkten för utbetalning av Vederlaget. En förlängning av acceptfristen kommer inte att fördröja utbetalningen av Vederlaget till de aktieägare i MultiQ som redan har accepterat Erbjudandet under förutsättning att Erbjudandet accepteras av aktieägare i sådan utsträckning att Vertiseit blir ägare till mer än 80 procent av aktierna i MultiQ.

Utspännings-effekt

Bolaget kommer att emittera lägst 1 075 887 och högst 2 267 455 B-aktier som Vederlagsaktier i Erbjudandet, vilket innebär en utspädning om lägst ca 5,5 procent och högst ca 10,9 procent av aktiekapitalet och lägst ca 2,5 procent och högst ca 5 procent av rösterna i Bolaget. Denna beräkning baseras på antagandet att Bolaget innehar 36 969 288 aktier i MultiQ, vilket motsvarar ca 29,99 procent av det totala antalet aktier och röster i MultiQ.

Kostnader

De totala kostnaderna, avgifterna och utgifterna för Bolaget med anledning av Erbjudandet beräknas uppgå till ca 8 MSEK.

Varför upprättas detta Prospekt?

Bakgrund och motiv

Erbjudandet är en del i att exekvera på Vertiseits strategi för internationell tillväxt och bidrar till att stärka Bolagets marknadsposition både i Norden och internationellt.

MultiQs långa relationer med välkända varumärken och partners väntas tillföra betydande värde till Koncernen. MultiQ kommer särskilt att bidra med spetskompetens inom Public Transport, Gaming och Retail Banking. Tillsammans kommer den Nya Koncernen få en stärkt position som ledande plattformsbolag inom Digital In-store i Europa. Utöver att stärka Vertiseits marknadsposition och erbjudande bedöms även betydande synergier och samordningsvinster finnas mellan bolagen, såväl vad avser intäkter som kostnader. Vertiseit bedömer vidare att Koncernen är en bra framtida hemvist för MultiQ som efter förvärvet blir del av en större tillväxtorienterad organisation. Ett stärkt gemensamt kunderbjudande kommer att gynna den Nya Koncernen, dess kunder och aktieägare.

Intresse-konflikter

Bolaget har anlitat Redeye AB som finansiell rådgivare och Wistrand Advokatbyrå som legal rådgivare i samband med Erbjudandet. Ingen av dessa rådgivare har ett intresse i Erbjudandet eller äger aktier i Bolaget eller dess dotterbolag eller har ingått avtal med större aktieägare i Bolaget. Var och en av dessa rådgivare kommer erhålla sedvanlig ersättning för sin rådgivning i samband med Erbjudandet.

Risikfaktorer

I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses vara väsentliga för Vertiseits och Koncernens bransch, marknad och verksamhet, samt omfattar vidare risker relaterade till Vertiseits och Koncernens finansiella-, legala-, regulatoriska- och bolagsstyrningsfrågor. Bedömningen av väsentligheten av varje riskfaktor är baserad på sannolikheten för dess förekomst och dess förväntade negativa effekter för Vertiseit och Koncernen. Vertiseit har, i de fall en risk inte har kunnat kvantifieras, graderat den förväntade omfattningen av riskens negativa effekt enligt den kvalitativa skalan (i) betydande, (ii) mycket betydande och (iii) högst betydande. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges i följande avsnitt begränsade till sådana risker som är specifika för Vertiseit och Koncernen och/eller Vertiseits aktier och som är väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Redogörelsen av riskfaktorerna nedan är baserad på tillgänglig information per dagen för detta Prospekt.

RISKER RELATERADE TILL VERKSAMHETEN OCH BRANSCHEN

Försvagning av de globala makroekonomiska förhållandena kan medföra en negativ påverkan på Vertiseit

Vertiseit verkar genom sina dotterbolag som en global leverantör av digitala lösningar för kundupplevelse i butiker ("**Digital In-store**") genom försäljning av tillgång till molntjänster genom SaaS-plattformar, hårdvara- och därtill relaterade konsulttjänster rörande strategi, implementation och utveckling av kundspecifika koncept till företagskunder som är baserade i framförallt Sverige och DACH-länderna (dvs. Tyskland, Österrike och Schweiz), men också i ett trettiotal ytterligare länder. Efterfrågan av Koncernens produkter och tjänster påverkas av allmänna makroekonomiska faktorer, såsom global och regional utveckling, trender och politiska förutsättningar, lagstiftning, sysselsättningsgrad och konjunktur nedgångar eller i övrigt minskade investeringar eller en instabil kapitalmarknad i Sverige och/eller de andra marknader där Koncernen är verksam. Sådana makroekonomiska faktorer kan påverka Koncernens kunders köpvilja och investeringsmönster vilket kan få en negativ effekt på Koncernens försäljning och intäkter, vilket i sin tur kan försämra Koncernens omsättning, resultat och finansiella ställning. Exempelvis har utbrottet av covid-19-pandemin inneburit negativa effekter för hela världsekonomin. Vertiseit har primärt påverkats indirekt genom pandemins effekter på dess kunder, vilket inneburit att befintliga och potentiella nya kunder valt att avvakta med Digital In-store investeringar vilket i sin tur inneburit att Vertiseits omsättning och bruttoreultat minskat. Det finns därutöver en risk att pandemin medför att Koncernen drabbas av komponentbrist och transportsvårigheter, vilket kan påverka Koncernens möjlighet att leverera hårdvara för Digital In-store till sina kunder vilket kan få en negativ effekt på Vertiseits omsättning, resultat och finansiella ställning. En långvarig försämring av det makroekonomiska läget kan potentiellt påverka Vertiseits möjlighet att generera vinst och tillväxt i linje med historiska värden.

Enligt Vertiseits bedömning är sannolikheten för att risken inträffar låg. Om en förändring sker av det makroekonomiska läget vilket i sin tur skulle leda till en minskad efterfrågan av Koncernens produkter och tjänster, kan det få en betydande effekt på Vertiseits nettoomsättning och resultat.

Koncernen bedriver verksamhet på en konkurrensutsatt marknad

Marknaden för Digital In-store är utsatt för kontinuerlig konkurrens då det finns många aktörer som bedriver liknande verksamhet som Koncernen på samma marknader. Koncernen konkurrerar med andra aktörer med bland annat följande konkurrensfaktorer; funktionalitet avseende såväl hårdvara (t.ex. bildskärmar och mediaspelare) som mjukvara (SaaS-plattformar), tjänsteutbud kopplat till Digital In-store, priser, betalningsvillkor och kundservice. Vertiseit bedömer att Scala (USA), Navori (Schweiz), Telelogos (Frankrike) och Intuiface (Frankrike) är fyra av Koncernens största konkurrenter på marknaden inom Digital In-store eftersom dessa konkurrerande aktörer erbjuder liknande produkter och tjänster som Koncernen och till samma kundsegment. Vissa konkurrerande aktörer kan ha större finansiella resurser än Bolaget, vilket kan innebära att dessa kan ha bättre förutsättningar att bland annat anpassa sig till förändringar i kundefterfrågan (exempelvis rörande funktionalitet, tjänsteutbud och kundservice), erbjuda lägre priser samt avsätta mer resurser till bland annat produktutveckling och marknadsföring. Om Koncernen inte kan erbjuda konkurrenskraftiga priser, tjänsteutbud, betalningsvillkor, kundservice, kan detta leda till en minskning av Koncernens befintliga och framtida kundkrets vilket kan innebära att Koncernens lönsamhet påverkas negativt och att dess marknadsandelar minskar. Vertiseit kommer i och med förvärvet av MultiQ att stärka sin ställning och konkurrenskraft, genom att nå nya marknader, såsom bland annat Norge, Danmark och Schweiz, samt att Vertiseit kommer knyta till sig ny kompetens i form av bland annat mjukvaruutvecklare, säljare och projektledare.

Det finns en även risk att Vertiseit inte kommer att vara lika framgångsrikt ur konkurrenssynpunkt, eller att Vertiseit inte kommer att kunna behålla, alternativt inte kunna förbättra sin marknadsposition.

Enligt Vertiseits bedömning är sannolikheten för att risken inträffar medel. Om Vertiseits misslyckas med att framgångsrikt konkurrera med dess konkurrenter inom branschen och på de marknader som de verkar kan det leda till en mycket betydande effekt på Bolagets verksamhet, framtida tillväxt, nettoomsättning och resultat.

RISKER RELATERADE TILL KONCERNENS VERKSAMHET

Vertiseit är beroende av att Koncernen kan behålla och rekrytera kvalificerade medarbetare inklusive ledningspersoner

Verksamheten i Koncernen bedrivs primärt genom två av Vertiseits dotterbolag, Dise och Grassfish. Koncernen hade vid utgången av 2021 ca 137 anställda. För den fortsatta driften av Koncernens verksamhet är Vertiseit beroende av att kunna behålla, utveckla och rekrytera kvalificerade medarbetare inklusive ledningspersoner både på koncern- och dotterbolagsnivå.

Vertiseit är bland annat beroende av Koncernens kvalificerade personal inom produktutveckling, marknadsföring och försäljning. Förmågan att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare är av yttersta vikt för att säkerställa Koncernens kompetensnivå avseende dessa områden. Det finns en risk att kvalificerade medarbetare lämnar Koncernen och går till konkurrenter eller startar egen verksamhet. Risken stärks av att dessa medarbetare, som känner företaget väl, även kan ta med sig andra kvalificerade medarbetare. Om Koncernen skulle förlora kvalificerad personal, alternativt inte lyckas med att rekrytera kvalificerade medarbetare, skulle detta kunna ha negativ inverkan på Vertiseits verksamhet, expansion och möjlighet att konkurrera med andra aktörer på marknaden för Digital In-store. Denna risk kan i synnerhet bli aktuell i samband med att nya verksamheter förvärvas av Vertiseit, vilka ska integreras med Koncernen, där nyckelpersoner i nyförvärvade

bolag kan vara av särskild vikt för Vertiseit. Om nyckelpersonal i nyförvärvade bolag avslutar sitt engagemang kan detta medföra en negativ inverkan på Vertiseits förväntade effekter av förvärvet.

Vertiseit är vidare beroende av sina ledande befattningshavare. Vissa personer i Vertiseits ledning, exempelvis Johan Lind (CEO) och Oskar Edespong (CTO), har varit anställda under lång tid och har kommit att på personnivå betyda mycket för Vertiseits utveckling. Om en ledande befattningshavare skulle välja att lämna Vertiseit kan det innebära att viktiga kunskaper och erfarenheter går förlorade samt kan även medföra att genomförandet av Vertiseits affärsstrategi påverkas negativt eller att uppsatta mål inte nås. Detta kan i sin tur ha en negativ effekt på Vertiseits verksamhet och försäljning och därmed Vertiseits resultat.

Vertiseits bedömning är att sannolikheten för att risken inträffar är låg. Om Vertiseit inte lyckas rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare och ledningspersoner i Koncernen, kan det få en betydande effekt på Vertiseits nettoomsättning och resultat.

Vertiseit är beroende av försäljning av dess produkter och tjänster samt av partners

Vertiseits verksamhet är beroende av dotterbolagens försäljning av dess produkter och tjänster, vilket består primärt av SaaS-plattformarna Dise CX Portal och IXM Platform, konsultativa tjänster genom konceptutveckling och strategi samt försäljning av hårdvara och installation. Koncernen förvärvar kontinuerligt nya kunder samt arbetar för att bibehålla vissa befintliga stora kunder. Grassfish försäljning sker direkt och tillsammans med partners och bygger på långsiktiga relationer. Av Grassfishs ca 300 kunder utgör de 30 största kunderna omkring 75 procent av de återkommande intäkterna för Grassfish. Av Dises ca 30 partners utgör de fem största partners omkring 75 procent av de återkommande intäkterna för Dise. Ett av Vertiseits finansiella mål för åren 2022–2024 är en genomsnittlig årlig tillväxttakt av återkommande intäkter ("**ARR**") om minst 25 procent. Även om Vertiseit, tillsammans med sina dotterbolag, historiskt sett haft en hög andel återkommande intäkter från befintliga kunder genom licensintäkter, finns det en risk att befintliga kunder väljer att säga upp sina avtal. Att förvärva nya kunder är tid- och resurskrävande eftersom det bland annat finns många konkurrenter på marknaden. En otillfredsställande förvärvstakt av nya kunder och en förlust av befintliga kunder kan påverka Vertiseits försäljning och omsättning väsentligen negativt.

I sin försäljning använder sig Vertiseits dotterbolag Grassfish och Dise av partners för att leverera sina produkter till slutkunderna. Dises försäljning sker uteslutande genom ett internationellt nätverk av helhetsleverantörer som partners. Per den 31 december 2021 fanns dessa representerade i omkring 30 länder. Detta innebär att Koncernen är beroende av samarbeten med partners för att fortsatt kunna sälja och leverera produkter och tjänster till sina kunder. En negativ förändring av villkoren i nuvarande partnersavtal eller uppsägning av partnersavtal kan medföra negativa konsekvenser för Koncernens förmåga att sälja och leverera produkter och tjänster och därmed för Vertiseits verksamhet och intäkter. Det finns även en risk att Koncernens partners inte agerar i enlighet med de avtal som ingåtts med Vertiseits dotterbolag vid exempelvis distribution av Koncernens produkter till kunder. För de fall där Koncernens partners inte presterar och agerar i enlighet med ingångna avtal så kan det medföra att Koncernens kunder säger upp eller inte förlänger sina avtal med Koncernen vilket kan medföra en negativ effekt på Vertiseits intäkter och resultat.

Vertiseits bedömning är att sannolikheten för att risken inträffar är låg, men om risken inträffar kan den ha en mycket betydande effekt på Vertiseits nettoomsättning och resultat.

Risker relaterade till Koncernens produkt- och teknikutveckling

Digital In-store-branschen som Vertiseit verkar inom är utsatt för snabb och ständig utveckling. Vertiseit erbjuder, genom dotterbolagen Dise och Grassfish, dess kunder produkter och tjänster i form av tillgång till molntjänster genom SaaS-plattformarna Dise CX Portal och Grassfish IXM Platform samt därtill relaterade tjänster såsom konsulttjänster för strategi, implementation och utveckling av kundspecifika tillämpningar. De produkter och tjänster som Koncernen tillhandahåller avser att stärka den digitala kundupplevelsen inom detaljhandel ("**retail**"). Vertiseit är därför

för sin försäljning av tjänster och produkter beroende av den fortsatta utvecklingen av både dess mjukvaruprodukter samt dess konsulttjänster för bland annat strategi, implementation och utveckling av kundspecifika tillämpningar för att fortsatt kunna anpassa Vertiseits erbjudande till nya marknader, kunder, format och integrationer. Inom dotterbolagen Grassfish och Dise pågår kontinuerlig produktutveckling av bolagens ovan nämnda SaaS-plattformar för att kunna möta Koncernens kunders vid var tid aktuella behov. Tids- och kostnadsaspekter för utveckling av mjukvara kan vara svåra att fastställa i förhand och det finns en risk att en planerad mjukvaru-utveckling blir mer kostsam och tar längre tid än initialt planerat. Om Vertiseit delvis eller helt misslyckas med planerad teknisk utveckling finns det en risk att Vertiseit tappar konkurrenskraft, vilket kan påverka Vertiseits framtida omsättning och lönsamhet på ett negativt sätt.

Vertiseit bedömer sannolikheten för att risken ovan inträffar som låg, men om den inträffar kan den ha en betydande effekt på Vertiseits nettoomsättning och resultat.

Vertiseit är beroende av utomstående parter för produktion av produkter

Som en del av Koncernens försäljning av produkter och tjänster inom Digital In-store, tillhandahåller Vertiseit hårdvara i form av bland annat fysiska bildskärmar till sina kunder. Den fysiska hårdvaran levereras tillsammans med SaaS-plattformarna som Koncernen tillhandahåller sina kunder. Försäljningen av hårdvara ingår som en del i Koncernens affärsidé att vara en leverantör inom Digital In-store. Vertiseit använder sig av, och är beroende av, samt avser fortsätta använda sig av, externa leverantörer för produktion av hårdvara såsom fysiska digitala skärmar. Det finns en risk att sådana externa leverantörer av exempelvis bildskärmar inte kan utföra sina tjänster eller leverera i enlighet med vad som överenskommits med Vertiseit. Händelser som kan orsaka avbrott i leverantörskedjan har bland annat under senaste året innefattat global komponentbrist avseende exempelvis mikroelektronik. Sådan komponentbrist kan medföra förseningar av leveranser från Koncernens leverantörer av hårdvara. Detta innebär i sin tur att Vertiseits möjlighet att fullgöra sina avtal med kunder avseende leveranser av produkter och tjänster kan påverkas negativt. Det finns en risk att Vertiseits kunder kräver ersättning av Vertiseit för eventuella förluster de åsamkas i samband med sådana händelser och att Vertiseit i sin tur inte vinner framgång med eventuella ersättningskrav som riktas mot de utomstående parter som inte uppfyllt sina avtalsvillkor i förhållande till Vertiseit. Det finns vidare en risk för att Vertiseits avtal med utomstående parter sägs upp och att anskaffandet av alternativa leverantörer skulle vara förenat med kostnader och vara tidskrävande för Vertiseit.

Vertiseit bedömer sannolikheten för att risken ovan inträffar som medel och om den inträffar kan den ha en betydande effekt på Vertiseits anseende och kundnöjdhet och således i förlängningen innebära en betydande effekt på Vertiseits nettoomsättning och resultat.

Vertiseits förvärv kan leda till störningar i verksamheten, integrationsproblem och försämrad finansiell ställning vid minskade synergieffekter

Fram till och med 31 december 2021 hade Vertiseit förvärvat och integrerat totalt åtta bolag i Koncernen. Vertiseit har en uttalad strategi som innefattar en fortsatt förvärvsagenda, vilket innebär att en övervägande del av Vertiseits framtida tillväxt är tänkt att ske genom förvärv för att Vertiseit ska bredda sitt utbud av produkter och tjänster, försäljning till nya marknader och nya kunder. Genomförandet av förvärv och integrering av verksamhet kan leda till oförutsedda operationella svårigheter och utgifter. Varje företagsförvärv som Vertiseit lyckas identifiera och genomföra involverar flertalet risker som är både operationella och företagsspecifika. Vid förvärv kan risker såsom att leverantörer och/eller kunder avslutar sina avtal med det förvärvade företaget uppstå. Det finns även en risk att förväntade synergieffekter i samband med en integrering av det förvärvade företaget inte får de förväntade resultat som Bolaget uppskattat och att mer kostnader uppstår i samband med förvärvet. Det finns även en risk att missnöje bland personalen hos det förvärvade företaget uppstår, vilket kan medföra att nyckelpersonal i det förvärvade företaget avslutar sitt engagemang och att Vertiseit således inte lyckas bibehålla dessa i samband med integreringen i Koncernen. Nyckelpersoner i nyförvärvade bolag kan vara av särskild vikt för Vertiseit och en förlust av sådan personal kan inverka negativt på förväntade effekter av förvärvet.

Det finns vidare risk att förvärven i hög utsträckning tar ledningens tid och resurser i anspråk, vilket i sin tur leder till minskad tid och resurser för driften av befintlig verksamhet. Det finns också en risk att Vertiseit behöver göra nedskrivning av goodwill efter ett genomfört förvärv, om det förvärvade bolaget inte genererar de kassaflöden som använts i värderingen.

Enligt Vertiseits bedömning är sannolikheten för att risken inträffar låg, men för det fall Vertiseit misslyckas med ett större förvärv kan de få betydande effekt på Vertiseits likviditet, resultat och finansiella ställning.

Koncernens verksamhet är beroende av säkerheten, integriteten och den operativa prestandan hos de system, produkter och tjänster som Koncernen erbjuder

Koncernens verksamhet, vilken bedrivs genom dotterbolagen Dise och Grassfish, består primärt i att tillhandahålla kunder molntjänster genom tillgång till SaaS-plattformarna Dise CX Portal och Grassfish IXM Platform. Vertiseit är därför beroende av funktionaliteten, prestandan, driften och den fortsatta utvecklingen av Vertiseits olika IT-system, detta i syfte att både möta kundernas och Vertiseits behov samt säkerställa IT-systemens drift och operativa prestanda. Inom Koncernen används en IT-miljö bestående av standardiserade molntjänster för att hantera bland annat CRM (kundrelationshantering), ärendehantering, inköp, logistik, asset management, projektledning och utveckling. IT-relaterade brister avseende funktionalitet, prestanda och driftsäkerhet i Koncernens system kan påverka Vertiseits kundrelationer negativt genom att kunder kan säga upp sina avtal med Koncernen till följd av otillgängliga tjänster. Detta kan få en mycket betydande effekt på Koncernens intäkter, resultat och finansiella ställning. Driften av IT-systemen inom Koncernens verksamheter kan störas av skäl som exempelvis skador som uppstått på grund av olyckshändelser, extrema väderförhållanden, säkerhetsproblem eller systemfel. Vidare kan det finnas tekniska utmaningar med att lansera nya produkter eller uppdateringar av Koncernens SaaS-plattformar, vilket kan leda till tillfälliga avbrott i Koncernens system, vilket kan innebära att Koncernens kunder inte kan använda SaaS-plattformarna under sådan tid avbrottet pågår.

Vertiseit är därtill exponerat för risker kopplade till cyberattacker, virus, skadlig kod, överbelastningsattacker och dataläckage med anledning av att Vertiseit är beroende av sina IT-system och infrastruktur för att kunna leverera sina tjänster och produkter. Dessa IT-system kan potentiellt vara sårbara vilket innebär att det finns en risk för haveri eller avbrott på grund av brand, strömavbrott, systemfel eller åtkomst från en obehörig part. Om en obehörig part olovligen bereder sig tillgång till Koncernens molntjänster och IT-infrastruktur finns en risk för att de tillskansar sig känslig och konfidentiell information, inklusive affärskritiska data och annan information om kunder och leverantörer. Det finns således en risk att Koncernens, och Koncernens kunders, konfidentiella information avslöjas i samband med ett intrång i Koncernens tjänster, läckage av kunddata och andra avbrott i Koncernens verksamhet. Sådana intrång eller driftbrott orsakade av exempelvis cyberattacker, virus eller skadlig kod kan ha en hög negativ inverkan på Vertiseits verksamhet genom att bland annat kunder väljer att säga upp sina avtal med Vertiseit.

Vertiseit bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg, men om risken inträffar kan den ha en negativ inverkan på Vertiseits anseende och kundnöjdhet och således i förlängningen innebära en negativ inverkan på Vertiseits förmåga att sälja sina produkter och tjänster och därmed en mycket betydande effekt på Vertiseits nettoomsättning, resultat och finansiella ställning.

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

Risker hänförliga till Vertiseits förmåga att skydda immateriella rättigheter

Koncernens viktigaste tillgångar utgörs av mjukvaruplattformarna Dise CX Portal och Grassfish IXM Plattform. Mjukvaruplattformarna är centrala för Koncernens förmåga till konkurrenskraft, försäljning och tillväxt. Vertiseit skyddar sina immateriella tillgångar genom en kombination av varumärkesskydd, innehav av domännamn och till viss del genom upphovsrätt. Förmågan att skydda immateriella rättigheter och specifik kunskap inom Vertiseits verksamhet är av väsentlig betydelse för Vertiseit. Trots att Vertiseit har vidtagit åtgärder för att skydda sina immateriella rättigheter, bland annat genom begränsad åtkomst, tvåfaktorauktorisering till väsentliga resurser och programkod samt genom relevanta skrivningar hänförliga till immateriella rättigheter i Vertiseits anställnings- och kundavtal, finns det en risk för att åtgärderna inte är tillräckliga för att ge ett fullständigt skydd för Vertiseits immateriella rättigheter. Om det immaterialrättsliga skyddet inte är fullgott finns det en risk att andra aktörer utnyttjar detta för att kringgå skyddet och bedriva konkurrerande verksamhet med liknande mjukvara, vilket följaktligen kan ha en väsentligen negativ inverkan på Vertiseits verksamhet genom att det blir svårare för Vertiseit att sälja sina produkter och tjänster och därmed att det påverkar Vertiseits intäktsmöjligheter negativt. Det finns även risk att Bolaget utan vetskap gör intrång i andras immateriella rättigheter. Om Vertiseit skulle hamna i en rättslig tvist avseende immateriella rättigheter kan detta medföra betydande kostnader och vara tidskrävande, vid både positivt och negativt utfall, vilket kan komma att påverka Vertiseits verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Vertiseit bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg, men om risken inträffar kan det få en mycket betydande effekt på Vertiseits resultat och finansiella ställning.

Skatterisker

Vertiseit bedriver verksamhet inom flera jurisdiktioner, inklusive Sverige, och omfattas därför av lokal skattelagstiftning i ett antal jurisdiktioner. Det finns en risk att Vertiseits 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. Det finns därtill en risk att lokal skattelagstiftning förändras. Om svensk eller utländsk skattemyndighet gör bedömningar och fattar beslut som avviker från Vertiseits uppfattning och tolkningar av relevant skattelagstiftning kan Vertiseit behöva betala tilläggs-skatter och sanktionsavgifter. Vidare riskerar Vertiseits nuvarande och tidigare skattesituation att påverkas negativt genom ändringar i tillämpliga lagar och förordningar.

Inom Koncernen tillämpas även viss internprissättning (dvs. prissättning av transaktioner mellan gemensamt kontrollerande juridiska enheter inom en koncern) vid transaktioner mellan bolagen inom Koncernen. Skattemyndigheter har under de senaste åren ökat sitt fokus på internprissättning och skatteavdragsfrågor. Negativa utfall i granskningar och tvister som rör internprissättning kan få en negativ inverkan på Koncernens skatteposition.

Vertiseit bedömer sannolikheten för att risken ovan inträffar som låg, men om den inträffar kan den ha en betydande effekt på Vertiseits likviditet, resultat och således finansiella ställning.

FINANSIELLA RISKER

Risker relaterade till likviditet och finansiering

Vertiseit kommer att, för en period som sträcker sig bortom tolv månader från dagen för Prospektet, vara i behov av extern finansiering, såväl för att refinansiera de utestående lånen som möjligheten att erhålla nya lån för att finansiera framtida investeringar, vilket inkluderar framtida förvärv. Per den 31 januari 2022 uppgick Vertiseits nettoskuldsättning till 39,4 MSEK. Det finns en risk att Vertiseit inte kan låna medel till en skäligen kostnad eller avyttra tillgångar till ett rimligt pris för att infria sina betalningsförpliktelser. Därtill finns det en risk att Vertiseit inte lyckas refinansiera befintliga lån till lika gynnsamma villkor som Vertiseit har per dagen för Prospektet. Det finns således en risk för brist på finansiering till skäliga villkor. Vidare finns det en risk att Vertiseit inte kommer att erhålla tillräckliga intäkter eller positiva kassaflöden i framtiden för att kunna finansiera Bolagets verksamhet. Om Vertiseit därtill inte erhåller godtagbar finansiering eller inte kan uppnå attraktiva affärsmöjligheter, kan det begränsa Vertiseits förmåga att bibehålla sin position på marknaden eller konkurrenskraften i dess erbjudande.

Vertiseit bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg, men om Vertiseit inte skulle kunna fullgöra sina förpliktelser gentemot banker och kreditinstitut eller inte lyckas refinansiera eller ersätta befintliga lån eller kreditfaciliteter på för Vertiseit acceptabla villkor, kan det ha en högst betydande effekt på Vertiseits likviditet och finansiella ställning.

Valutarisk

Vertiseit bedriver sin verksamhet globalt, bland annat genom det brittiska dotterbolaget Dise och det österrikiska dotterbolaget Grassfish, vilket innebär att Vertiseit utsätts för valutarisker som uppstår genom olika valutaexponeringar. Vertiseits produkter säljs genom direktförsäljning samt via återförsäljare i Sverige och utomlands. Detta innebär att viss försäljning av Vertiseits produkter sker i euro, brittiska pund och amerikanska dollar. Valutarisker återfinns således både i form av omräknings- och transaktionsrisker. Om den svenska kronan hade förstärkts med 10 procent i förhållande till euro med alla andra variabler konstanta, skulle resultat före räntor, skatt och avskrivningar ("EBITDA") per den 31 december 2021 ha varit ca 0,6 MSEK lägre. Om den svenska kronan hade förstärkts med 10 procent i förhållande till USD med alla andra variabler konstanta, skulle EBITDA per den 31 december 2021 ha varit ca 0,9 MSEK lägre. Positiva valutakursförändringar av den svenska kronan kan således i sin tur få negativa konsekvenser för Vertiseits resultat, kassaflöden och finansiella ställning.

Vertiseit bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medel. Om risken realiserar kan det få en betydande effekt på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Goodwill och balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

Vertiseit har de senaste åren genomfört förvärvet av Dise i Storbritannien och förvärvet av Grassfish i Österrike. Bolaget har som en kompletterande del av sin tillväxtstrategi att göra ytterligare förvärv. Vid förvärv av verksamheter där vederlaget överstiger verkligt värde av förvärvade tillgångar och skulder uppkommer goodwill. Goodwill uppkommer bland annat till följd av know-how och marknadsposition i den förvärvade verksamheten. Den 31 januari 2022 hade Vertiseit goodwill uppgående till 140,2 MSEK redovisade i balansräkningen. Goodwill värderas till anskaffningsvärde minus ackumulerade nedskrivningar. Goodwill fördelas till kassagenererande enheter och prövas minst årligen för nedskrivningsbehov. Per den 31 januari 2022 finns balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgående till 25,1 MSEK redovisade i Vertiseits balansräkning, vilka skrivs av linjärt över bedömd nyttjandeperiod. Avskrivningarna påverkar Vertiseits resultat och ställning negativt. Det föreligger en risk att förvärv inte faller ut som förväntat, vilket således kan medföra nedskrivningsbehov av den goodwill som uppkommit genom förvärvet. Vidare föreligger det även en risk att investeringar i immateriella tillgångar inte faller ut som förväntat, vilket kan medföra nedskrivningsbehov av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten.

Vertiseit bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg, men om risken realiserar kan det få en mycket betydande effekt på Bolagets resultat och finansiella ställning.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS AKTIER

Risker relaterade till aktiernas likviditet och kursutveckling

Värdepappershandel är alltid förenat med risk och risktagande. Eftersom en aktieinvestering både kan stiga och sjunka i värde finns det en risk att en investerare inte får tillbaka hela eller ens delar av investerat kapital. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer och kan t.ex. påverkas av utbud och efterfrågan, variationer i faktiska eller förväntade resultat, förändringar av resultatprognoser, förändringar av regulatoriska förhållanden och andra faktorer som avyttring av ett större aktieinnehav av aktieägare. Därtill kan flera faktorer som ligger utom Vertiseits kontroll påverka aktiekursen. Sådana faktorer innefattar exempelvis det ekonomiska klimatet, marknadsräntor, kapitalflöden, politisk osäkerhet samt marknads- och beteendepsykologi. Således kan aktiemarknaden från tid till annan uppvisa betydande fluktuationer avseende pris och volym som inte behöver vara relaterade till Vertiseits verksamhet eller framtidsutsikter. Någon eller några av de ovan nämnda faktorerna kan således resultera i att aktiekursen faller. Vertiseits B-aktie är per dagen för Prospektet upptagen till handel på Nasdaq First North. Under perioden den 31 januari 2021 till och med den 31 januari 2022 har aktiekursen för Vertiseits B-aktie uppgått till lägst 15 kronor och som högst 50 kronor. Följaktligen kan aktiekursen för Vertiseits aktie vara volatil och skillnaden mellan sälj- och köpkurs kan från tid till annan vara betydande vilket gör det svårt för en aktieägare att sälja aktier vid ett visst tillfälle till ett pris som bedöms lämpligt.

Vertiseit bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

Befintliga aktieägares försäljning av aktier kan få aktiekursen att sjunka

Vertiseits aktiekurs kan sjunka om det skulle ske omfattande försäljning av Bolagets aktier, särskilt om Vertiseits styrelseledamöter, ledande befattningshavare och Bolagets större aktieägare skulle avyttra stora delar av eller hela sitt innehav av aktier i Vertiseit. Per dagen för Prospektet innehar styrelseledamöter och ledande befattningshavare ca 56,3 procent av aktierna och 80,5 procent av rösterna i Vertiseit. Det föreligger ett aktieägaravtal mellan de aktieägarna i Vertiseit som är innehavare av A-aktier. Deras intressen kan avvika väsentligt från, eller konkurrera, med Bolagets intressen eller andra aktieägares intressen, och dessa kan komma att utöva sitt inflytande över Vertiseit på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägares intresse. Exempelvis kan det föreligga en konflikt mellan nuvarande större aktieägares intressen å ena sidan och Bolagets eller dess övriga aktieägares intressen å andra sidan, när det gäller vinstutdelningsbeslut. Sådana konflikter kan få en väsentligen negativ effekt på Vertiseits verksamhet, resultat och finansiella ställning. För mer information om utspädning i samband med genomförandet av Erbjudandet och ägarförhållandet i Vertiseit, se avsnittet "Aktien och Ägarförhållanden".

Vertiseit bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

Erbjudande av aktier eller andra värdepapper i framtiden och utspädning

Vertiseit kan i framtiden (dvs. för en period som sträcker sig bortom tolv månader från dagen för Prospektet) komma att emittera aktier eller andra värdepapper för att finansiera sin verksamhet eller genomföra förvärv eller andra investeringar. En framtida emission av aktier eller andra värdepapper såsom teckningsoptioner, konvertibler eller obligationer kan påverka aktiekursen negativt och de utdelningsbara medel som finns tillgängliga. Vidare kan en nyemission leda till en utspädning av ekonomiska rättigheter och rösträtt för befintliga aktieägare som inte utnyttjar sin rätt att teckna aktier i emissionen eller om Bolaget genomför en riktad emission utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Om denna risk realiserar kan det få en väsentligen negativ effekt på en investerares placerade kapital och/eller priset på aktierna.

Vertiseit bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

RISKER RELATERADE TILL ERBJUDANDET

Villkor för fullföljandet av Erbjudandet kan komma att inte uppfyllas

Vertiseit har ställt upp ett antal villkor för fullföljandet av Erbjudandet, bland annat att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Vertiseit blir ägare till mer än 80 procent av det totala antalet aktier i MultiQ eller att förvärvet omöjliggörs eller väsentligen försvåras till följd av lagstiftning eller annan reglering, domstolsavgörande eller domstolsbeslut, myndighetsbeslut eller någon liknande omständighet. Det finns således en risk att Erbjudandet inte kommer att genomföras för det fall något av villkoren för Erbjudandet inte uppfylls. Osäkerheten kring Erbjudandet kan leda till att marknadskursen i aktierna i Vertiseit påverkas negativt.

Vertiseit bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

Efter Erbjudandets fullföljande kommer MultiQs verksamhet att bli en del av Vertiseits verksamhet

När Erbjudandet genomförs kommer MultiQs verksamhet att bli en del av Vertiseits verksamhet. Det finns en risk att sammanslagningen av Vertiseit och MultiQ försvåras eller omöjliggörs av faktorer som för närvarande är okända för Vertiseit. I avsnittet "Den Nya Koncernen" beskrivs förväntade effekter med anledning av transaktionen. Bland annat beskrivs de operationella och finansiella synergier som transaktionen kan komma att medföra. Realiseringen av sådana angivna synergier är föremål för inverkan av många olika faktorer och baseras på Vertiseits bedömning av de framtida förhållandena. Förvärv av bolag ställer krav på integrationen av den nya verksamheten för att synergieffekter ska kunna uppnås. Då avsikten är att samordna verksamheterna inom ett flertal funktioner är det viktigt att integrationsprocessen löper effektivt och utan betydande kundförluster eller personalavhopp. Pågår integrationsprocessen under en längre tid finns det en risk att detta påverkar den Nya Koncernens resultat negativt. Det finns en risk att de synergieffekter och övriga positiva effekter som Vertiseit förutser inte kommer att uppnås i sin helhet, eller överhuvudtaget, vilket kan påverka den Nya Koncernens verksamhet negativt.

Vertiseit bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

Erbjudandet

Vertiseit har den 10 januari 2022 lämnat ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i MultiQ att förvärva samtliga aktier i MultiQ. MultiQs aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Vertiseits B-aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market.

Allmänt om Erbjudandet och Erbjudandets värde

Den 10 januari 2022 offentliggjorde Vertiseit ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i MultiQ att förvärva samtliga aktier i MultiQ. Vertiseit erbjuder samtliga aktieägare i MultiQ följande tre ömsesidigt uteslutande alternativ till vederlag för aktierna i MultiQ ("**Vederlaget**"):

1. "**Blandat Vederlag**": 12 500 kronor kontant och 100 B-aktier i Vertiseit för varje hel post om 10 000 aktier i MultiQ; eller
2. "**Aktievederlag**": 413 B-aktier i Vertiseit för varje hel post om 10 000 aktier i MultiQ, eller
3. "**Kontant Vederlag**": 1,60 kronor kontant för varje aktie i MultiQ.

För alternativet Blandat Vederlag gäller följande. För poster mindre än 10 000 aktier i MultiQ samt överskjutande aktier utöver hela poster om 10 000 aktier i MultiQ erbjuds 1,25 kronor kontant och 0,0100 B-aktier i Vertiseit för varje aktie i MultiQ.

För alternativet Aktievederlag gäller följande. För poster mindre än 10 000 aktier i MultiQ samt överskjutande aktier utöver hela poster om 10 000 aktier i MultiQ erbjuds 0,0413 B-aktier i Vertiseit för varje aktie i MultiQ.

För alternativet Kontant Vederlag gäller följande. 1,60 kronor kontant för varje aktie i MultiQ.

Vertiseit kommer endast betala ut hela (och inga fraktioner av) B-aktier till aktieägare i MultiQ. Om aktieägare i MultiQ lämnar in ett sådant antal aktier i erbjudandet att det Vederlag som Vertiseit ska betala inte uppgår till ett jämnt antal nya aktier i Vertiseit erbjuds aktieägare i MultiQ 1,60 kronor kontant för varje aktie i MultiQ som medför över- eller underskottsfraktioner.

Erbjudandet innebär att samtliga aktier i MultiQ, vid tidpunkten för Erbjudandets offentliggörande den 10 januari 2022, värderades till ca 197 MSEK baserat på alternativet Kontant Vederlag. Budgivaren kommer inte att höja det erbjudna Vederlaget. Erbjudandet omfattar samtliga utestående aktier i MultiQ som Vertiseit inte redan förvärvat.

Courtage kommer inte att utgå i samband med Erbjudandet.

Premie

Priset för varje aktie i Erbjudandet innebär en premie enligt nedan. Beräkningarna kring värdet av Erbjudandet och premier är baserade på ett värde per B-aktie i Vertiseit om 29,70 SEK vilket motsvarar stängningskursen för B-aktier i Vertiseit på Nasdaq First North den 31 mars 2022. Premierna nedan skiljer sig från de premier som angavs i offentliggörandet av förvärvet den 10 januari eftersom uppgifterna i offentliggörandet baserades på stängningskursen för B-aktier i Vertiseit den 7 januari 2022.

1. För Blandat Vederlag:

- En premie om 54 procent jämfört med stängningskursen om 1,002 kronor för aktier i MultiQ på Nasdaq Stockholm den 7 januari 2022, den sista handelsdagen före Erbjudandets offentliggörande, och
- En premie om 62 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen om 0,95 kronor för aktier i MultiQ på Nasdaq Stockholm under de trettio handelsdagarna fram till och med den 7 januari 2022.

2. För Aktievederlag:

- En premie om 22 procent jämfört med stängningskursen om 1,002 kronor för aktier i MultiQ på Nasdaq Stockholm den 7 januari 2022, den sista handelsdagen före Erbjudandets offentliggörande, och
- En premie om 29 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen om 0,95 kronor för aktier i MultiQ på Nasdaq Stockholm under de trettio handelsdagarna fram till och med den 7 januari 2022.

3. För Kontant Vederlag:

- En premie om 60 procent jämfört med stängningskursen om 1,002 kronor för aktier i MultiQ på Nasdaq Stockholm den 7 januari 2022, den sista handelsdagen före Erbjudandets offentliggörande, och
- En premie om 68 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen om 0,95 kronor för aktier i MultiQ på Nasdaq Stockholm under de trettio handelsdagarna fram till och med den 7 januari 2022.

Eventuell justering av det erbjudna Vederlaget

Om MultiQ betalar utdelning eller genomför någon annan värdeöverföring under erbjudandetiden kommer Budgivaren att reducera det erbjudna Vederlaget i motsvarande mån.

Villkor för erbjudandet

Fullföljande av Erbjudandet är villkorat av:

1. att Erbjudandet accepteras av aktieägare i sådan utsträckning att Vertiseit blir ägare till mer än 80 procent av aktierna i MultiQ,
2. att en extra bolagsstämma i Vertiseit fattar beslut med erforderlig majoritet att bemyndiga styrelsen i Vertiseit att emittera Vederlagsaktierna,
3. att varken Erbjudandet eller förvärvet av MultiQ helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras till följd av lagstiftning eller annan reglering, domstolsavgörande eller domstolsbeslut, myndighetsbeslut eller någon liknande omständighet,
4. att inga omständigheter har inträffat som väsentligt negativt påverkar, eller rimligen kan förväntas väsentligt negativt påverka, MultiQs omsättning, resultat, likviditet, soliditet, eget kapital eller tillgångar,
5. att ingen information som har offentliggjorts av MultiQ, eller lämnats av MultiQ till Bolaget, är felaktig, ofullständig eller vilseledande, och att MultiQ har offentliggjort all information som ska ha offentliggjorts av MultiQ, och
6. att MultiQ inte vidtar någon åtgärd som typiskt sett är ägnad att försämra förutsättningarna för Erbjudandets lämnande eller genomförande.

Vertiseit förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall det står klart att något av ovanstående villkor inte har uppfyllts eller inte kan uppfyllas. Såvitt avser villkoren i punkterna 2–6 ovan får emellertid ett sådant återkallande av Erbjudandet endast ske om den bristande uppfyllelsen av ett sådant villkor är av väsentlig betydelse för Bolagets förvärv av MultiQ eller om det godkänns av Aktiemarknadsnämnden.

Vertiseit förbehåller sig rätten att, helt eller delvis, frånfalla ett eller flera av villkoren ovan, inklusive, såvitt avser villkoret i punkt 1, att fullfölja Erbjudandet vid en lägre acceptnivå.

Åtaganden att acceptera Erbjudandet

Vertiseit har erhållit bindande utfästelser om accept av Erbjudandet från följande befintliga aktieägare i MultiQ: Mikrolund Holding AB (kontrollerat av Lars Pålsson), AB Grenspecialisten (kontrollerat av Martin Gren) och Mejvik Consulting AB (kontrollerat av Lars-Göran Mejvik). Ovan angivna aktieägare äger totalt 46,6 procent av samtliga aktier och röster i MultiQ.

Grenspecialisten som äger 13,0 procent av samtliga aktier och röster i MultiQ har förbundit sig att acceptera Aktievederlag. Mikrolund Holding AB och Mejvik Consulting AB som tillsammans äger 33,6 procent av samtliga aktier och röster i MultiQ har förbundit sig att acceptera Blandat Vederlag.

Uttalanden från styrelsen i MultiQ

Vertiseit underrättade MultiQs styrelse om Erbjudandet den 22 december 2021. Mikrolund Holding AB (vilket äger totalt 29,2 procent av samtliga aktier och röster i MultiQ) och AB Grenspecialisten (vilket äger totalt 13,0 procent av samtliga aktier och röster i MultiQ), tillsammans representerandes 42,2 procent av aktierna och rösterna i MultiQ, har, såsom ovan beskrivits, oåterkalleligt åtagit sig att acceptera Erbjudandet, varför MultiQs styrelseledamöter Lars Pålsson (som är ägare av Mikrolund Holding AB) och Emil Hjalmarsson (som är anställd av AB Grenspecialisten) inte deltagit i MultiQs utvärdering av eller beslut om Erbjudandet. De kvarvarande oberoende styrelseledamöterna i MultiQ, Bengt-Arne Molin och Jonathan Nilsson, bildade en budkommitté som kommer att företräda bolaget i samband med Erbjudandet (den "**Oberoende Budkommittén**").

Den Oberoende Budkommittén har, i enlighet med Takeover-reglerna, gett en revisionsfirma i uppdrag att avge ett värderingsutlåtande (en så kallad "fairness opinion") avseende Erbjudandet. Den Oberoende Budkommittén kommer att offentliggöra sin uppfattning om Erbjudandet och skälen för denna uppfattning, samt värderingsutlåtandet, senast två veckor före acceptfristens utgång i ett separat pressmeddelande.

Budrelaterade arrangemang och bonusarrangemang

MultiQ har inte gentemot Vertiseit bundit sig till några budrelaterade arrangemang. Vidare har inte Vertiseit erbjudit medarbetare i MultiQ några bonusarrangemang eller liknande inför Erbjudandets offentliggörande.

Intressekonflikter och närståendefrågor m.m.

Med anledning av att Mikrolund Holding AB (vilket äger totalt 29,2 procent av samtliga aktier och röster i MultiQ) och AB Grenspecialisten (vilket äger totalt 13,0 procent av samtliga aktier och röster i MultiQ), tillsammans representerandes 42,2 procent av aktierna och rösterna i MultiQ, har, såsom ovan beskrivits, MultiQs styrelseledamöter Lars Pålsson (som är ägare av Mikrolund Holding AB) och Emil Hjalmarsson (som är anställd av AB Grenspecialisten) inte har deltagit i MultiQs utvärdering av eller beslut om Erbjudandet. Styrelseledamöterna Lars Pålsson och Emil Hjalmarsson har således en intressekonflikt enligt punkten II.18 i Takeover-reglerna och får således inte delta i MultiQs handläggning av frågor relaterade till Erbjudandet.

Finansiering

Vertiseit höll den 26 januari 2022 extra bolagsstämma varvid beslut fattades om emissionsbemyndigande för styrelsen i Vertiseit att besluta om emission av Vederlagsaktierna.

Erbjudandet finansieras i övrigt genom tillgängliga medel och en beviljad kredit uppgående till 82 MSEK. Erbjudandet är följaktligen inte villkorat av att finansiering erhålls. Den beviljade krediten uppgår till maximalt 82 MSEK. Vid en acceptnivå i Erbjudandet motsvarande minst 90 procent av antalet utestående aktier i MultiQ, löper krediten med en rak amortering över fem år. I det fall acceptnivå i Erbjudandet understiger 90 procent men överstiger 80 procent av antalet utestående aktier i MultiQ, justeras kreditbeloppet utifrån acceptnivån. Detta innebär att om acceptnivån i Erbjudandet skulle uppgå till exempelvis 85 procent reduceras kreditbeloppet med 15 procent. Om acceptnivån i Erbjudandet skulle understiga 90 procent ändras kreditens löptid till sex månader, varefter Nordea har rätt att kräva amortering om 50 procent av kreditbeloppet. Om Bolaget inom dessa sex månader når en acceptnivå i Erbjudandet om minst 90 procent övergår krediten till att löpa med rak amortering över fyra år och sex månader. Räntevillkoren för förvärvskrediten utgörs av rörlig ränta med räntebasen Stibor 3 mån.

Due diligence

Vertiseit har, i samband med förberedelserna av Erbjudandet, genomfört en mycket begränsad due diligence-undersökning av MultiQ. Vertiseit har i samband därmed bland annat tagit del av viss dokumentation avseende MultiQs verksamhet samt sammanträtt med MultiQs företagsledning. MultiQs styrelse har bekräftat att Vertiseit inte mottagit någon insiderinformation rörande MultiQ i samband med due diligence-undersökningen.

Tidsplan

Acceptfristen för Erbjudandet inleds den 6 april 2022 och avslutas den 27 april 2022. Förutsatt att acceptfristen avslutas den 27 april 2022 förväntas utbetalning av Vederlaget komma att påbörjas omkring vecka 19 2022.

Vertiseit förbehåller sig rätten att förlänga acceptfristen för Erbjudandet och att senarelägga tidpunkten för utbetalning av Vederlaget. En förlängning av acceptfristen kommer inte att fördröja utbetalningen av Vederlaget till de aktieägare i MultiQ som redan har accepterat Erbjudandet under förutsättning att Erbjudandet accepteras av aktieägare i sådan utsträckning att Vertiseit blir ägare till mer än 80 procent av aktierna i MultiQ.

Vertiseits aktieäggande i MultiQ

Per dagen för Prospektet äger Vertiseit 36 969 288 aktier i MultiQ, vilket motsvarar ca 29,99 procent av det totala antalet aktier och röster i MultiQ. Aktierna i MultiQ har förvärvats av Vertiseit genom handel på Nasdaq Stockholm. Vertiseit ägde per dagen för Erbjudandets offentliggörande den 10 januari 2022 inte några aktier eller andra finansiella instrument i MultiQ. Vertiseits förvärv av aktier i MultiQ föranleder ingen justering av Vederlaget för Erbjudandet.

Det totala värdet på Erbjudandet, baserat på de 86 295 483 aktier i MultiQ som per dagen för detta Prospekt inte innehas av Vertiseit och baserat på alternativet Kontant Vederlag, uppgår till ca 138 MSEK.

Utspädningseffekt

Vertiseit kommer att emittera lägst 1 075 887 och högst 2 267 455 B-aktier som Vederlagsaktier i Erbjudandet, vilket innebär en utspädning om som högst ca 10,9 procent av aktiekapitalet och ca 5 procent av rösterna i Bolaget. Detta skulle ge de nuvarande aktieägarna i MultiQ en ägarandel på mellan som lägst ca 5,5 procent och som högst ca 10,9 procent i Bolaget, baserat på fullt deltagande i Erbjudandet.

Inlösen och avnotering

För det fall Vertiseit, i samband med Erbjudandet eller på annat sätt, blir ägare till aktier motsvarande mer än 90 procent av aktierna i MultiQ avser Vertiseit att påkalla inlösen i enlighet med aktiebolagslagen i syfte att förvärva samtliga utestående aktier i MultiQ. I samband härmed avser Vertiseit att verka för att MultiQs aktier avnoteras från Nasdaq Stockholm.

Uttalande från Aktiemarknadsnämnden

Aktiemarknadsnämnden har, i samband med förberedelserna av Erbjudandet, utfärdat ett uttalande varigenom Aktiemarknadsnämnden medger Vertiseit dispens från kravet enligt 2 kap. 3 § lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden att inom fyra veckor från lämnandet av det offentliga uppköpserbjudandet upprätta en erbjudandehandling och hos Finansinspektionen ansöka om godkännande av den. Aktiemarknadsnämnden har fastställt en ny tidsfrist till åtta veckor från Erbjudandets lämnande. För fullständigt uttalande, se www.aktiemarknadsnamnden.se.

Tillämplig lag och tvister

Svensk lag är tillämplig på Erbjudandet och de avtal som ingås i samband med Erbjudandet. För Erbjudandet gäller även Nasdaq Stockholms Takeover-regler samt Aktiemarknadsnämndens tolkningar och tillämpningar av Nasdaq Stockholms Takeover-regler.

Vertiseit har den 7 januari 2022, i enlighet med lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, gentemot Nasdaq Stockholm åtagit sig att följa Nasdaq Stockholms Takeover-regler och Aktiemarknadsnämndens tolkningar och tillämpningar av Nasdaq Stockholms Takeover-regler samt att underkasta sig de sanktioner som Nasdaq Stockholm kan komma att fastställa vid eventuella överträdelser av reglerna. Vertiseit informerade Finansinspektionen om Erbjudandet och åtagandet gentemot Nasdaq Stockholm den 10 januari 2022.

Tvist rörande, eller som uppkommer i anslutning till, Erbjudandet ska avgöras av svensk domstol exklusivt, med Stockholms tingsrätt som första instans.

Rådgivare

Vertiseit har anlitat Redeye AB som finansiell rådgivare, Wistrand Advokatbyrå som legal rådgivare samt Aktieinvest som emissionsinstitut i samband med Erbjudandet.

Bakgrund och motiv

Vertiseit är ett etablerat Retail Tech-bolag, dvs. en leverantör av digitala lösningar för kundupplevelse i butiker, med stark kundbas i Europa. Med fokus på Digital In-store erbjuder Vertiseit mjukvara och relaterade konsulttjänster, såsom strategi och koncept för digital kommunikation, för det digitala kundmötet i retail. Bland Koncernens kunder återfinns många av världens mest välkända varumärken såsom BMW, Lidl, Marks & Spencer och Porsche.

Vertiseit har sedan det grundades 2008 vuxit med lönsamhet och mellan 2012–2021 hade Koncernen en årlig genomsnittlig nettoomsättningstillväxt om ca 33 procent (CAGR), där tillväxten både har skett organiskt och genom förvärv av bolag. Vertiseit anser att Koncernen, genom sitt utbud av produkter och tjänster med hög teknikhöjd och ett omfattande tjänsteinnehåll, är väl positionerad för att fortsatt följa med i utvecklingen av den växande Digital Signage-marknaden och har som långsiktigt mål att bli det världsledande¹ plattformsbolaget inom Digital In-store.

Erbjudandet och således Vertiseits förvärv av MultiQ är en del i att genomföra Vertiseits strategi för internationell tillväxt. Förvärvet av MultiQ kommer att bidra till att stärka Koncernens marknadsposition i Norden och internationellt. MultiQs långa relationer med dels välkända varumärken, dels partners, förväntas tillföra betydande värde till Koncernen. Vertiseit bedömer att förvärvet av MultiQ framförallt kommer att stärka Koncernens spetskompetens inom områdena Public Transport, Gaming och Retail Banking.

MultiQ bedöms i nuläget addera omkring 50 MSEK i ARR till Koncernen. I Koncernens Q4-rapport 2021 redovisades ARR om 73 MSEK. Tillsammans med MultiQ bedöms således den Nya Koncernens intäkter i ARR öka med ca 68 procent och således överstiga 123 MSEK. En sådan tillväxt och ökning av Koncernens nuvarande ARR kommer innebära ett viktigt steg för Koncernen i dess arbete att uppnå Vertiseits långsiktiga mål om att uppnå 200 MSEK i ARR vid utgången av år 2024.

Den Nya Koncernen kommer att erhålla en stärkt position som ledande² plattformsbolag inom Digital In-store i Europa och således stärka Koncernens nuvarande marknadsposition och erbjudande till kunder. Därtill bedömer Vertiseit att förvärvet av MultiQ kommer medföra betydande synergier och samordningsvinster mellan Koncernen och MultiQ, såväl vad avser intäkter som kostnader.

Vertiseit bedömer vidare att Koncernen kommer att utgöra en bra framtida hemvist för MultiQ. MultiQ kommer efter förvärvets genomförande att bli en del av en större tillväxtorienterad organisation. Ett starkt gemensamt kunderbudande kommer att gynna den Nya Koncernen, dess kunder och aktieägare.

Vertiseit innehar stort förtroende för MultiQs medarbetare och organisation, och anser dem vara en viktig tillgång för den Nya Koncernens fortsatta utveckling. Vertiseits avsikt är att Erbjudandets fullföljande inte ska medföra någon väsentlig förändring för MultiQs medarbetare, sysselsättningen i MultiQ eller de kontor där MultiQ bedriver verksamhet. Vertiseit kommer dock efter Erbjudandets fullföljande att fortsatt utveckla MultiQs verksamhet och Vertiseit kommer därför framöver genomföra eventuella förändringar och effektiviseringar som erfordras för att gynna den fortsatta utvecklingen av den Nya Koncernen.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i föreliggande Prospekt, vilket har upprättats av styrelsen för Bolaget med anledning av det lämnade Erbjudandet till aktieägarna i MultiQ.

Styrelsen för Bolaget är ansvarig för innehållet i Prospektet och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som lämnas i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Styrelsen har vidare vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, samt de delar i detta Prospekt som utgör en erbjudandehandling, för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet beträffande Bolaget och den Nya Koncernen, såvitt Styrelsen känner till, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverkas dess innebörd.

Styrelsen för MultiQ har medverkat till upprättande av samt, i enlighet med uttalandet på sida 123, granskat informationen om MultiQ på sidorna 53, 77–85, 118–122 och 124–129 i Prospektet.

Varberg den 4 april 2022

Vertiseit AB (publ)

Styrelsen

1) Mätt som antal aktiva SaaS-licenser.

2) Med "ledande" avses i detta hänseende bolag som uppnått en etablerad position på sin marknad med avseende på kundbas eller produkt.

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Vertiseit erbjuder samtliga aktieägare i MultiQ följande tre ömsesidigt uteslutande alternativ till vederlag för aktierna i MultiQ:

- 1. Blandat Vederlag:** 12 500 kronor kontant och 100 B-aktier i Vertiseit för varje hel post om 10 000 aktier i MultiQ; eller
- 2. Aktievederlag:** 413 B-aktier i Vertiseit för varje hel post om 10 000 aktier i MultiQ; eller
- 3. Kontant Vederlag:** 1,60 kronor kontant för varje aktie i MultiQ.

För alternativet Blandat Vederlag gäller följande. För poster mindre än 10 000 aktier i MultiQ samt överskjutande aktier utöver hela poster om 10 000 aktier i MultiQ erbjuds 1,25 kronor kontant och 0,0100 B-aktier i Vertiseit för varje aktie i MultiQ.

För alternativet Aktievederlag gäller följande. För poster mindre än 10 000 aktier i MultiQ samt överskjutande aktier utöver hela poster om 10 000 aktier i MultiQ erbjuds 0,0413 B-aktier i Vertiseit för varje aktie i MultiQ.

För alternativet Kontant Vederlag gäller följande. 1,60 kronor kontant för varje aktie i MultiQ.

B-aktierna som tillkommer i samband med erbjudandet ger rätt till utdelning från och med den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter emissionsbeslutet.

Erbjudandet omfattar samtliga utestående aktier i MultiQ som Vertiseit inte redan förvärvat.

För närmare beskrivning av Erbjudandet hänvisas till avsnittet "Erbjudandet" ovan.

Prospektet och acceptsedel finns tillgängliga på följande webbsidor; www.vertiseit.se, www.aktieinvest.se och www.fi.se (dock inte acceptsedel).

Villkor för Erbjudandets fullgörande

Fullföljande av Erbjudandet är villkorat av:

1. att Erbjudandet accepteras av aktieägare i sådan utsträckning att Vertiseit blir ägare till mer än 80 procent av aktierna i MultiQ,
2. att en extra bolagsstämma i Vertiseit fattar beslut med erforderlig majoritet att bemyndiga styrelsen i Vertiseit att emittera Vederlagsaktierna,
3. att varken Erbjudandet eller förvärvet av MultiQ helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras till följd av lagstiftning eller annan reglering, domstolsavgörande eller domstolsbeslut, myndighetsbeslut eller någon liknande omständighet,
4. att inga omständigheter har inträffat som väsentligt negativt påverkar, eller rimligen kan förväntas väsentligt negativt påverka, MultiQs omsättning, resultat, likviditet, soliditet, eget kapital eller tillgångar,

5. att ingen information som har offentliggjorts av MultiQ, eller lämnats av MultiQ till Budgivaren, är felaktig, ofullständig eller vilseledande, och att MultiQ har offentliggjort all information som ska ha offentliggjorts av MultiQ, och
6. att MultiQ inte vidtar någon åtgärd som typiskt sett är ägnad att försämlra förutsättningarna för Erbjudandets lämnande eller genomförande.

Vertiseit förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall det står klart att något av ovanstående villkor inte har uppfyllts eller inte kan uppfyllas. Såvitt avser villkoren i punkterna 2–6 ovan får emellertid ett sådant återkallande av Erbjudandet endast ske om den bristande uppfyllelsen av ett sådant villkor är av väsentlig betydelse för Budgivarens förvärv av MultiQ eller om det godkänns av Aktiemarknadsnämnden.

Vertiseit förbehåller sig rätten att, helt eller delvis, fränfalla ett eller flera av villkoren ovan, inklusive, såvitt avser villkoret i punkt 1, att fullfölja Erbjudandet vid en lägre acceptnivå.

Accept

Aktieägare i MultiQ vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear och som önskar acceptera Erbjudandet ska, under perioden från och med den 6 april 2022 till och med klockan 15.00 (CET) den 27 april 2022 underteckna och lämna in korrekt ifylld acceptsedel enligt fastställt formulär till Aktieinvest FK AB, Att: Emittentservice, Box 7415, 103 91 Stockholm, eller per e-post till emittentservice@aktieinvest.se.

Acceptsedeln måste inlämnas per e-post, alternativt sändas med post i bifogat förfrankerat svarskuvert, i god tid före sista acceptdag för att kunna vara Aktieinvest tillhanda senast **klockan 15:00 CET den 27 april 2022**.

VP-konto och aktuellt aktieinnehav i MultiQ per den 5 april 2022 framgår av den förtryckta acceptsedeln som sänts ut till direktregistrerade aktieägare i MultiQ. Aktieägare bör själva kontrollera att de förtryckta uppgifterna på acceptsedeln är korrekta.

Vänligen notera att felaktiga eller ofullständiga acceptsedlar kan komma att lämnas utan avseende.

Förvaltarregistrerat innehav

Aktieägare i MultiQ vars aktier är förvaltarregistrerade, det vill säga hos en bank eller annan förvaltare, erhåller varken Prospektet eller förtryckt acceptsedel. Sådana aktieägare ska istället kontakta sin förvaltare för att erhålla en kopia av Prospektet. Accept av Erbjudandet ska ske i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

Pantsatt innehav

Är aktier i MultiQ pantsatta i Euroclears system måste såväl aktieägaren som panthavaren underteckna acceptsedeln och bekräfta att panträtten upphör om Erbjudandet fullföljs. Panträtten måste således vara avregistrerad i Euroclears system avseende berörda aktier i MultiQ när dessa ska levereras till Vertiseit.

Rätt till förlängning av Erbjudandet

Acceptperioden för Erbjudandet löper från och med den 6 april 2022 till och med den 27 april 2022. Vertiseit förbehåller sig rätten att förlänga Acceptperioden liksom att senarelägga tidpunkten för utbetalning av vederlag. Meddelande om sådan förlängning eller senareläggning kommer att offentliggöras av Vertiseit genom pressmeddelande i enlighet med tillämpliga regler och bestämmelser.

Rätt till återkallelse av accept

Aktieägare i MultiQ har rätt att återkalla lämnade accepter av Erbjudandet. För att återkallelsen ska kunna göras gällande ska en skriftlig återkallelse ha kommit Aktieinvest, till ovan angiven adress, tillhanda innan Vertiseit har offentliggjort att villkoren för Erbjudandet har uppfyllts eller, om sådant offentliggörande inte sker under acceptperioden, senast klockan 15.00 (CET) den sista dagen av acceptperioden. Kvarstår villkor för Erbjudandet som Vertiseit har förbehållit sig rätten att frånfalla, ska rätten att återkalla avgiven accept gälla på motsvarande sätt även under sådan förlängning av Erbjudandet. Aktieägare i MultiQ vars aktier är förvaltarregistrerade och som önskar återkalla avgiven accept av Erbjudandet ska göra det i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

Bekräftelse och överföring av aktier i MultiQ till spärrade VP-konton

Efter det att Aktieinvest mottagit och registrerat korrekt ifylld acceptsedel kommer aktierna i MultiQ att överföras till ett för varje aktieägare i MultiQ nyöppnat spärrat VP-konto, så kallat apportkonto. I samband därmed skickar Euroclear en avi ("VP-avi") som utvisar det antal aktier i MultiQ som utbokats från det ursprungliga VP-kontot samt en VP-avi som utvisar det antal aktier i MultiQ som inbokats på det nyöppnade spärrade VP-kontot.

Utbetalning av Vederlaget

Utbetalning av Vederlaget kommer att påbörjas så snart Vertiseit offentliggjort att villkoren för Erbjudandet har uppfyllts eller Vertiseit eljest beslutat att fullfölja Erbjudandet. Under förutsättning att sådant offentliggörande sker senast den 2 maj 2022, beräknas utbetalning av Vederlaget för aktier i MultiQ kunna påbörjas omkring den 12 maj 2022.

Utbetalning sker genom att de aktieägare som accepterat Erbjudandet tillsänds en avräkningsnota. Utbetalning av vederlag i form av nyemitterade B-aktier i Vertiseit sker genom inbokning av sådana aktier på det VP-konto där aktierna i MultiQ ursprungligen fanns registrerade. Om innehavet är förvaltarregistrerat sker utbetalning genom respektive förvaltare.

Likvidbeloppet betalas till det avkastningskonto som är anslutet till aktieägarens VP-konto. Utbetalning av vederlag till aktieägare i MultiQ som inte har något avkastningskonto knutet till sitt VP-konto eller om angivet avkastningskonto är felaktigt, erhåller istället likvid genom utskick av utbetalningsavi.

I samband med utbetalning av vederlag utbokas aktierna i MultiQ från det spärrade kontot som därmed avslutas. VP-avi som redovisar utbokningen från det spärrade VP-kontot skickas inte ut.

Vänligen notera att även om aktierna i MultiQ är pantsatta sker utbetalning till avkastningskontot som är kopplat till Aktieägarens VP-konto.

Upptagande till handel med Vertiseits aktier av serie B

Vertiseits B-aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North. Handeln på Nasdaq First North med aktierna som Vertiseit emitterar som vederlag i samband med Erbjudandet beräknas påbörjas omkring den 12 maj 2022.

Tvångsinlösen och avnotering

För det fall Vertiseit, i samband med Erbjudandet eller på annat sätt, blir ägare till aktier motsvarande mer än 90 procent av aktierna i MultiQ avser Vertiseit att påkalla inlösen i enlighet med aktiebolagslagen i syfte att förvärva samtliga utestående aktier i MultiQ. I samband härmed avser Vertiseit att verka för att MultiQs aktier avnoteras från Nasdaq Stockholm.

Viktig information angående NID och LEI vid accept

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (National ID eller National Client Identifier) för att kunna acceptera Erbjudandet. Observera att det är aktieägarnas juridiska status som avgör om en LEI-kod eller ett NID-nummer behövs samt att ett emissionsinstitut kan vara förhindrat att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls.

Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Via följande webbplats hittas godkända institutioner för det globala LEI-systemet: www.gleif.org/en/about-lei/how-to-get-an-lei-find-leiissuing-organizations.

För fysiska personer som enbart har svenskt medborgarskap består NID-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har något annat än svenskt medborgarskap, eller flera medborgarskap, kan NID-numret vara någon annan typ av nummer.

Aktieägare i MultiQ som vill delta i Erbjudandet bör ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på NID-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges i acceptsedeln vid accept.

Information om behandling av personuppgifter

De som accepterar Erbjudandet kommer att överlämna personuppgifter, t.ex. namn, adress och personnummer, till Aktieinvest, som är personuppgiftsansvarig för sådan personuppgiftsbehandling. Personuppgifter som tillhandahålls Aktieinvest kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som krävs för att administrera Erbjudandet. Personuppgifter som erhållits från andra källor än direkt från kunder kan också komma Aktieinvest tillhanda och komma att behandlas. Personuppgifter kan också komma att behandlas i datasystem hos företag som Aktieinvest samarbetar med. Adressuppgifter kan komma att erhållas av Aktieinvest genom ett automatiskt förfarande som utförs av Euroclear. För ytterligare information om Aktieinvests behandling av personuppgifter och dina rättigheter, se Aktieinvests hemsida (www.aktieinvest.se).

Övrig information

Aktieinvest utför vissa administrativa tjänster i förhållande till Erbjudandet för aktierna. Detta innebär inte i sig att en person som accepterar Erbjudandet ("**Deltagare**") betraktas som kund hos Aktieinvest. Vid accept av Erbjudandet betraktas Deltagaren som kund endast om Aktieinvest har lämnat råd till Deltagaren eller annars har kontaktat Deltagaren individuellt angående Erbjudandet, eller om Deltagaren har accepterat Erbjudandet via Aktieinvests kontor, internetbank eller telefonbank. Om Deltagare inte betraktas som kund, är inte reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden tillämpliga på dennes accept. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande Erbjudandet. Deltagaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med Erbjudandet.

Frågor om Erbjudandet

Vid frågor avseende Erbjudandet, vänligen kontakta Aktieinvest på telefonnummer +46 8-5065 1795. Information finns också tillgänglig på Aktieinvests webbplats för prospekt och erbjudandehandlingar (www.aktieinvest.se/emission/MultiQ2022) och på Vertiseits hemsida (www.corporate.vertiseit.se).

Marknadsöversikt

Nedan följer en översiktlig beskrivning av de marknader som bolagen i Koncernen är verksamma inom. Vertiseit anser att dess uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån är användbara för att ge investerare en bättre förståelse av såväl branschen i vilken Koncernen verkar, som Koncernens ställning inom branschen. Vertiseit har återgivit tredjepartsinformation korrekt och, såvitt Bolagets styrelse känner till och kan utvärdera av information som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Vertiseit anser att dessa externa källor är tillförlitliga, men har inte utfört en oberoende verifiering av dem och kan inte garantera att informationen är korrekt eller fullständig. Prognoser och framåtriktade uttalanden i detta avsnitt utgör därmed inga garantier för framtida utfall och faktiska händelser och omständigheter kan komma att skilja sig väsentligt från förväntningar som uttryckligen eller underförstått anges häri.

Kort om Vertiseits marknad

Vertiseit är ett Retail Tech-bolag som är verksamt som leverantör av digitala lösningar för kundupplevelse i butiker (Digital In-store) på den globala marknaden för Digital Signage. Digital Signage, eller digital skyltning på svenska, är ett samlingsnamn för visuell digital kommunikation i fysiska miljöer, genom statiska och interaktiva digitala bildskärmar och bakomliggande mjukvarusystem som levererar innehåll (bild, text och ljud) för exempelvis reklam, information, tidtabeller och menyer till slutkunder i offentliga fysiska miljöer som exempelvis butiker, köpcentrum, tågstationer, restauranger, kollektivtrafik och kontorsmiljöer etc. Via digitala bildskärmar förmedlas budskap som ska informera, underhålla eller påverka. Digital Signage kan således beskrivas som ett medium för kommunikation med bland annat konsumenter i samband med köptillfällen. Till skillnad från traditionella reklamskyltar och informationstavlor är innehållet i de digitala skyltarna dynamiskt och kan snabbt ändras utifrån avsändarens eller mottagarens önskemål samt enkelt anpassas över tiden. Genom en programvara för central hantering och distribution av innehåll kan exempelvis en butikskedja centralt hantera ett stort antal bildskärmar i många butiker.

Retail Tech avser utveckling och arbete med digital teknik och digitala lösningar för fysiska återförsäljare inom retail med syfte att effektivisera och optimera kundupplevelse, logistikkedja och erbjudande till slutkunder. Koncernens tjänster och produkter möjliggör för en konsument att i en fysisk butik få en enhetlig varumärkesupplevelse och en sammanhållen kundresa genom att digitala verktyg som finns tillgängliga i butiken knyter ihop det digitala och fysiska kundmötet. Genom dotterbolagen Grassfish och Dise erbjuder Koncernen molnbaserade tjänster och produkter i form av en tillhandahållen programvara över internet, dvs SaaS-plattformar samt konsulttjänster rörande strategi, implementation och utveckling av kundspecifika koncept för digital kommunikation och marknadsföring inom retail.



Den traditionella detaljhandeln genomgår för närvarande en stor omvandling där den fysiska detaljhandeln ställs mot e-handeln. Denna övergång har skapat nya behov av att genomföra en sammanhållen och sömlös kundupplevelse för aktörer inom retail, vilket innebär stora omställningar för att möta nya konsumentbeteenden. Aktörer inom retail är i behov av att anpassa och förändra sina verksamheter och sina fysiska butiker för att anpassa sin försäljning och erbjudande till den digitala utvecklingen av konsumtion. Det är främst mot dessa aktörer som Koncernen positionerar sig och levererar tjänster och produkter inom Digital Signage.

Globala marknaden för Digital Signage

Marknaden för Digital Signage är uppdelad inom marknadssegmenten hårdvara, mjukvara och tjänster, där hårdvara utgör det största segmentet. Marknaden inkluderar därigenom både hårdvara i form av fysiska bildskärmar och mediaspelare, samt mjukvarulösningar i form av CMS (eng. Content Management System) som erbjuder enkel schemaläggning av digital kommunikation samt kringliggande tjänster. Dotterbolaget Grassfish erbjuder bestående av tillhandahållande av SaaS-plattformen Grassfish IXM Platform och relaterade konsulttjänster som fokuserar på strategi, konceptutveckling och förvaltning för att optimera Digital In-store-erbjudandet, medan dotterbolaget Dise endast erbjuder mjukvara i form av SaaS-plattformen Dise CX Portal. Koncernens tjänster och produkter möjliggör för Koncernens partners och slutkunder att skapa digitala kundupplevelser för det fysiska kundmötet i butik, genom att t.ex. integrera med kundernas e-handel och bakomliggande system för kampanjer, produktinformation och säljstöd. Som en del av Koncernens försäljning av produkter och tjänster inom Digital In-store, tillhandahåller Koncernen också hårdvara i form av bland annat fysiska bildskärmar. Sådan hårdvara köps in av Koncernen från externa leverantörer.

Enligt det oberoende analysföretaget Mordor Intelligence³ är Nordamerika den region där Digital Signage är störst, följt av den näst största marknaden Europa, vilket är den marknad där Vertiseit har merparten av sina kunder och partners (med särskilt fokus i Sverige, Tyskland, Österrike och Schweiz).

Den globala marknaden för Digital Signage uppskattades 2021 uppgå till ett värde om 21,9 miljarder USD, och förväntas växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 7,8 procent, till 38,63 miljarder USD år 2030. Tillväxtfaktorerna förväntas främst vara ökat antal digitala displayer och mjukvaru-produkter i kommersiella applikationer samt förbättrade innovationer inom displayteknik.⁴

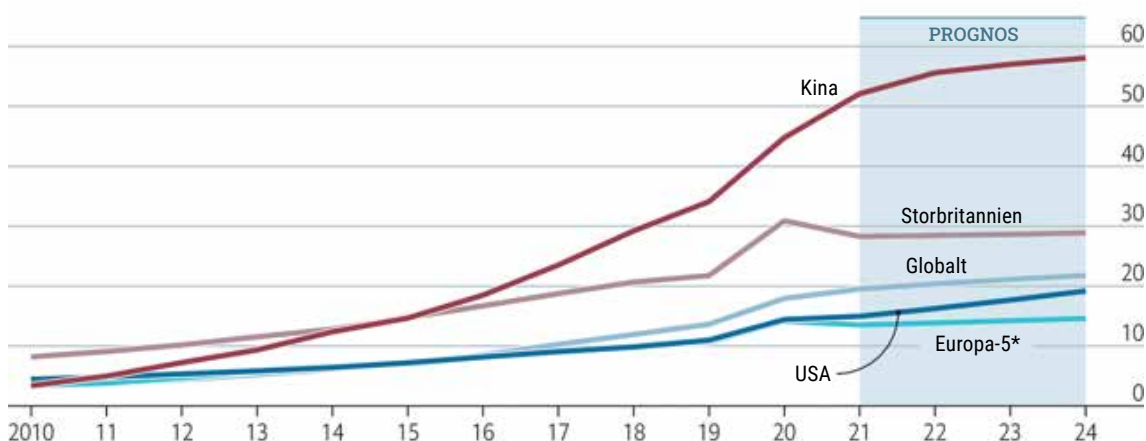
Covid-19 och dess påverkan på Digital Signage-marknaden

Covid-19-pandemin har inneburit negativa effekter för hela världsekonomin. Marknaden för Digital Signage har påverkats negativt genom de restriktioner som ålagts många verksamheter i syfte att minska smittspridning genom att begränsa fysiska möten mellan människor. Detta har inneburit att många aktörer inom retail avvaktat med att göra investeringar i det fysiska kundmötet, vilket haft en negativ påverkan på merparten av aktörerna inom Digital Signage.

Vertiseits position på marknaden

E-handelns ökande andel av handeln är en megatrend som påverkar marknaden som Koncernen verkar inom. Förändrade kundbeteenden och kundförväntningar har under flera år drivit utvecklingen av e-handelns ökade betydelse. Denna förändring har samtidigt skapat ett ökat behov hos aktörerna inom detaljhandel att möta dessa nya beteenden och förväntningar hos kunderna.

Under 2021 uppskattades den globala e-handeln som andel av total handel uppgå till omkring 20 procent. Vid utgången av 2024 prognosticeras densamma att fortfarande understiga 25 procent.⁵ Detta innebär att både den fysiska och den digitala handeln fortsatt kommer att vara viktiga, och med detta kommer behovet av att få de båda kanalerna att samverka vara avgörande för framgång inom retail. Här bedömer Vertiseit att bolaget är väl positionerade för att möta varumärken och retails ökade behov av att få de digitala och de fysiska kanalerna att samverka. Majoriteten av Koncernens verksamhet bedrivs på den europeiska marknaden, som efter den nordamerikanska är den största marknaden i världen.



* Frankrike, Tyskland, Italien och Storbritannien

Källa: The Economist, mars 2021: Forecast of e-com share of retail -2024.

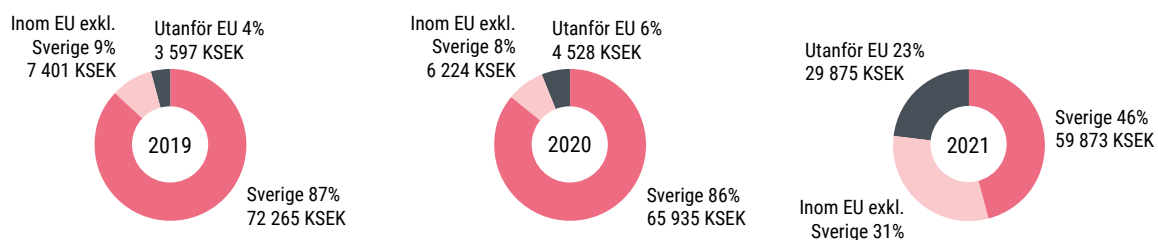
3) Global Digital Signage Market Report, 2019–2024: Mordor Intelligence. Informationen är oreviderad.

4) Precedence Research, 2021: Digital Signage Market Size to Worth Around US\$ 38.63 Bn by 2030.

5) The Economist, Mars 2021: Forecast of e-com share of retail -2024.

Vertiseits geografiska intäktsfördelning

Koncernens geografiska intäktsfördelning har historiskt haft sin tyngdpunkt i Sverige. Genom Vertiseits förvärv av Grassfish i maj 2021 vidgades Koncernens verksamhet och erbjudande till flera nya internationella marknader, framförallt inom DACH-regionen, dvs. Tyskland, Österrike och Schweiz. Vertiseit bedömer att Intäkter från marknader utanför Sverige sannolikt kommer att öka som andel av totala intäkter framöver och att merparten av dessa fortsatt kommer att kunna härledas från den europeiska marknaden.



Källa: Koncernens årsredovisningar för räkenskapsåren 2019, 2020 och 2021. Siffrorna i diagrammen är redovisade i KSEK.

Vertiseits intäktsfördelning per rörelsesegment

Ett rörelsesegment är en del av ett bolag eller en koncern som bedriver en verksamhet från vilken del sådan verksamhet kan generera intäkter och ådrar sig kostnader samt för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig. Koncernens indelning i segment baseras på den interna strukturen av Koncernens verksamhetsområden, vilket innebär att Koncernens verksamhet har delats in i tre rapporterbara segment; SaaS, Consulting och Systems. I nedanstående tabell redovisas utvalda intäktsposter för Koncernens tre rörelsesegment för perioderna 1 januari–31 december 2019, 2020 och 2021.

Segment (KSEK)	2019	2020	2021
SaaS	25 434	31 255	62 293
Consulting	8 454	6 367	19 659
Systems	49 375	39 064	48 633
Nettoomsättning	83 263	76 686	130 585

Med "SaaS" avses det rörelsesegment där Vertiseit tillhandahåller en mjukvara till kunder i en typ av abonnemangslignande affärsmodell.

Med "Consulting" avses försäljning av konsulttjänster.

Med "Systems" avses försäljning av hårdvaruprodukter (bildskärmar, mediaspelare och annan teknisk utrustning).

Dise position på marknaden

Dise är ett renodlat plattformsbolag inom Digital In-store. Dises plattform Dise CX Portal erbjuder en intuitiv användarupplevelse med modulära förmågor och öppna APIer (eng. Application Program Interface och sv. applikationsprogrammeringsgränssnitt). Dises försäljning till kunder sker uteslutande genom ett internationellt nätverk av helhetsleverantörer som partners. Några av Dises kunder är Marks & Spencer, Volvo, Peak Performance m.fl. Genom Dises partners har Dise en försäljning i omkring 30 länder och positionerar sig inom segmentet mjukvara (SaaS) i segmentuppdelningen enligt detta avsnitt. Dise CX Portal erbjuds som en ren SaaS-mjukvara.

Grassfish position på marknaden

Grassfish är verksamt inom Digital In-store och erbjuder en SaaS-plattform samt relaterade konsulttjänster för globala varumärken och aktörer inom retail. Bolagets produkt, Grassfish IXM Platform, erbjuder en hög grad av kund Anpassning och global skalbarhet. Försäljningen av Grassfishs SaaS-plattform och dess konsulttjänster sker tillsammans med internationella integratörer som partners. Bland Grassfishs kunder återfinns BMW, Porsche, Vodafone, Hugo Boss m.fl. Grassfish erbjuder konsulttjänster för strategiarbete, implementation och utveckling av kundspecifika tillämpningar. Grassfish IXM Platform erbjuds som en ren SaaS-mjukvara.

Trender – Digital Signage

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

Den övergripande trenden är att lösningarna för digital skyltning utvecklats från klassisk digital skyltning med schemalagda budskap till att nu inkludera interaktiv och datadriven kommunikation för ökad effektivitet, relevans och personalisering. Trenden öppnar upp för fler interaktiva tillämpningar som exempelvis produktguider, säljstöd och e-handel i butik. I takt med att lösningarna blir en viktigare del i kundresan ökar kraven på att kunna integrera Digital In-store-plattformen mot kundernas övriga IT-system.

En bidragande faktor är att den tekniska infrastrukturen i butik har utvecklats. RFID-märkning (eng. Radio-frequency identification, dvs. en teknik för att läsa information på avstånd från transpondrar och minnen) av produkter, ansiktigenkänning och sensorer utgör idag viktiga komponenter vid framtagning av nya tillämpningar och kundupplevelser. Detta leder i sin tur i Vertiseits verksamhet till en ökning av uppdragens komplexitet och ett ökat innehåll i respektive tjänsteleverans. Denna förändring märks tydligt i efterfrågan av konsulttjänster inom marknadssegmentet Consulting som avser tillhandahållande av tjänster.

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

Bolaget bedömer att antalet butiker kommer att vara konstant men att butikernas storlek kommer att minska något. Detta som ett resultat av möjligheten att erbjuda ett showroom med fysiska produkter, kombinerat med ett fullskaligt digitalt utbud tillgängliggjort i butik via digitala lösningar. Framtidens retail handlar enligt Vertiseit om att möta kundens förväntningar oberoende av kanal.

Konkurrenter

Vertiseit har flera konkurrenter inom Digital Signage såväl i Sverige som internationellt. Koncernen konkurrerar med andra aktörer med bland annat följande konkurrensfaktorer; funktionalitet avseende såväl hårdvara (t.ex. bildskärmar och mediaspelare) som mjukvara, tjänsteutbud kopplat till Consulting, priser, betalningsvillkor och kundservice. Vertiseits dotterbolag Grassfishs och Dises konkurrenter består av regionala och globala plattformslieferantörer inom Digital In-store i Sverige och internationellt. Nedan presenteras (i) fyra konkurrenter till Koncernen som Vertiseit bedömer är fyra av Koncernens största konkurrenter på marknaden inom Digital In-store eftersom dessa konkurrerande aktörer erbjuder liknande produkter och tjänster som Koncernen och till samma kundsegment, samt (ii) hur Bolagets styrelse bedömer att sådana konkurrenters produkter och tjänster särskiljer sig från Koncernens. Informationen om andra bolags produkter i uppställningen nedan har sammanställts av Vertiseit baserat på information från de andra bolagens hemsidor och presentationer.

Scala, USA (ägs av Stratacache)

- **Erbjudande:** Mjukvaruplattform för Digital Signage med tillämpningar inom ett stort antal segment.
- **Kanalstrategi:** Primärt egen försäljning till slutkund som en del av Stratacaches helhetserbjudande.

Navori, Schweiz

- **Erbjudande:** Mjukvaruplattform för Digital Signage med tillämpningar inom ett stort antal segment.
- **Kanalstrategi:** Försäljning genom partners

Telelogos, Frankrike

- **Erbjudande:** Mjukvaruplattform för Digital Signage med tillämpningar inom ett stort antal segment.
- **Kanalstrategi:** Försäljning direkt och genom partners

Intuiface, Frankrike

- **Erbjudande:** Mjukvaruplattform för interaktiv Digital Signage utan förkunskaper
- **Kanalstrategi:** Försäljning direkt och genom partners

Verksamhets- beskrivning

Kort om Vertiseit

Vertiseit är ett Retail Tech-bolag med ambitionen att bli det världsledande⁶ plattformsbolaget inom Digital In-store⁷, dvs. en leverantör av digitala lösningar för kundupplevelse i butiker. Vertiseit grundades 2008 för att tillgodose detaljhandelns stora omvandling till följd av digitalisering och förändrade konsumentbeteenden. Konsumenter förväntar sig idag en sömlös upplevelse mellan olika kanaler och ställer nya krav på detaljhandelns erbjudande och agerande. Aktörer inom retail är i behov av att anpassa och förändra sin verksamhet och sina fysiska butiker för att anpassa sin försäljning och erbjudande till den digitala utvecklingen av konsumtion. Den fysiska butiken förväntas ha en fortsatt central plats för konsumenters konsumtion, men dess roll kommer att behöva förändras och anpassas för att följa den digitala utvecklingen avseende hur konsumenter väljer att konsumera produkter och tjänster idag och i framtiden.

Vertiseits tekniska lösningar som tillhandahålls genom Koncernens SaaS-plattformar avser att stärka kundupplevelsen i en fysisk butik och har till syfte att komplettera den traditionella fysiska butikens personliga kundmöte. Koncernens SaaS-plattformar möjliggör därmed en enhetlig varumärkesupplevelse för en konsument, ger mer inspiration till en konsument samt ger ett förbättrat säljstöd till retailaktören genom hela kundresan för en konsument som besöker retailaktörens fysiska butik. För Vertiseits kunder, dvs. för retailaktören, innebär detta affärsnytta i form av ökad försäljning, stärkt varumärke och ökad kundlojalitet.

Enligt Vertiseit är nyckeln till framgång inom Retail Tech att förstå hur digitala och fysiska kanaler interagerar och kompletterar varandra samt att få dessa kanaler att fungera tillsammans. Koncernen arbetar tvärfunktionellt i projektform och arbetar med att identifiera hur digitala lösningar kan skapa värde för sina kunder genom att bidra till en sömlös kundresa, en enhetlig upplevelse av varumärket och därtill skapa värde i det fysiska mötet som sker i butik med en slutkonsument. Koncernen arbetar nära sina kunder och bygger förtroende genom att ta ett helhetsansvar, arbeta långsiktigt och bidra till mätbara affärsvärden, vilket ger kunderna trygghet i den digitala omställningen.

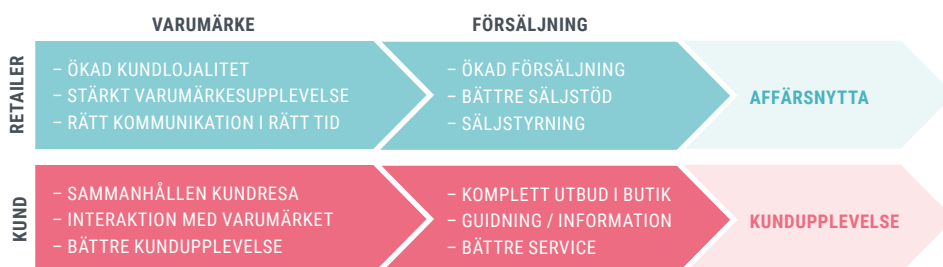
Vertiseit är idag en ledande⁸ Retail Tech-aktör på den växande Digital Signage-marknaden och erbjuder lösningar med hög teknikhöjd och ett omfattande tjänsteinnehåll. Vertiseit har sedan start byggt upp starka kundrelationer och ett välutvecklat samarbete med leverantörer och distributörer. Koncernens egna enheter från försäljning och utveckling till leverans och kundservice utgör dess plattform för att leverera, förvalta och vidareutveckla digitala lösningar och tjänster för Koncernens kunder.

Huvuddelen i Koncernens erbjudande av digitala lösningar för kundupplevelse i butiker, utgörs av leverans och tillhandahållande av SaaS-produkter/-tjänster, vilket inkluderar försäljning av licenser och drift av SaaS-plattformar, övervakning samt underhåll av integrationer och support (affärsområdet "SaaS"). Som en del i åtagandet gentemot sina kunder utformar och utvecklar Vertiseit även strategi och konceptutveckling för lösningar med omfattande tjänsteinnehåll för kundspecifika tillämpningar för Digital In-Store (affärsområdet "Consulting") samt levererar och, i vissa fall genom samarbetspartners, implementerar och installerar hårdvara såsom displayer, mediaspelare och annan teknisk utrustning (rörelsesegmentet "Systems").

6) Mått som antal aktiva SaaS-licenser.

7) Digital In-store är en del av Digital Signage-marknaden och består av digitala kommunikationslösningar i kundmötesmiljö för att brygga den digitala och fysiska kundresan.

8) Med "ledande" avses i detta hänseende bolag som uppnått en etablerad position på sin marknad med avseende på kundbas eller produkt.



Översikt av Koncernens verksamhet

Koncernens moderbolag Vertiseit är ett renodlat holdingbolag som förvärvar och utvecklar ledande⁹ SaaS-bolag med kompletterande erbjudanden och positionering inom Digital Signage. Den operativa verksamheten bedrivs således genom Vertiseits dotterbolag. Gemensamt för Vertiseits koncernbolag är att dotterbolagen tillhandahåller digitala helhetslösningar för att stärka kundupplevelsen inom retail. Koncernen tillhandahåller sina kunder tillgång till SaaS-plattformar, vilka integreras med kundernas digitala ekosystem och möjliggör därigenom en enhetlig varumärkesupplevelse och en sömlös kundresa mellan online och den fysiska butiken. Till SaaS-plattformarna erbjuds även konsulttjänster. Koncernens kunder består av globala varumärken och retailers som använder Digital In-store-lösningar.

Koncernens SaaS-plattformar utgör en viktig del av kundens tekniska infrastruktur på samma sätt som andra IT-plattformar för exempelvis produktinformation, marknadskommunikation, CRM (kundrelationshantering) och e-handel. Koncernens SaaS-plattformar är på så sätt väsentliga för att möjliggöra personliga och relevanta kundupplevelser i butik. Koncernen tillhandahåller även sina kunder konsulttjänster med fokus på strategi, konceptutveckling och förvaltning inom Digital In-store. Koncernens affärsmodell bygger på såväl organisk som förvärvad tillväxt av återkommande SaaS-intäkter, vilka genereras från licensiering och support av dotterbolagens SaaS-plattformar.

Koncernens nettoomsättning har sedan 2012 vuxit från 10 MSEK till 131 MSEK (per den 31 december 2021). Tillväxten har huvudsakligen skett genom organisk tillväxt och genom förvärv av sammanlagt åtta bolag som framgångsrikt har integrerats i Koncernen.

9) Med "ledande" avses i detta hänseende att Bolaget bolaget uppnått en etablerad position på sin marknad med avseende på kundbas och produkt.

Vertiseits vision, uppdrag och affärsidé

Vision

Connecting a world of retail (sv. Sammankopplar världens detaljhandel)

Uppdrag

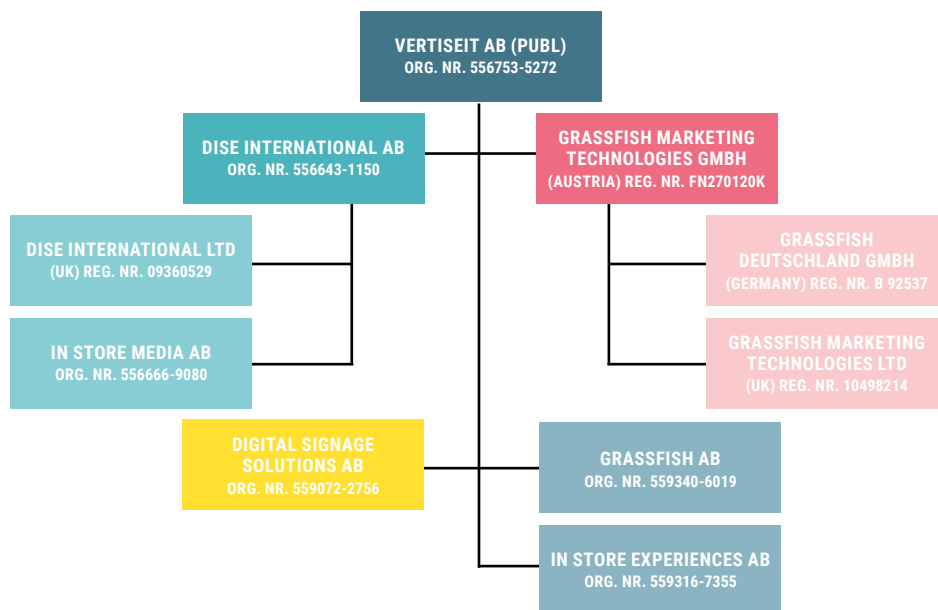
We enable outstanding customer experiences for a more sustainable retail (sv. Vi möjliggör enastående kundupplevelser för en hållbar detaljhandel)

Affärsidé

Backing exceptional people, shaping world-leading Digital In-store companies (sv. Vi stöttar exceptionella människor, och bygger världsledande bolag inom Digital In-store)

Koncernstruktur

Koncernens verksamhet bedrivs i princip uteslutande i Bolaget, Grassfish, Dise och Dise International Ltd. Vertiseit är moderbolag i Koncernen. Grassfishs dotterbolag Grassfish Marketing Technologies Ltd. i Storbritannien är inaktivt. Grassfishs dotterbolag Grassfish Marketing Technologies GmbH i Tyskland används endast för administration av anställda. Dises dotterbolag Dise International Ltd. (namnändrat från InStoreMedia (UK) Ltd.) är en plattformsdistributör på den brittiska marknaden. Se nedan för Koncernens koncernstruktur.



Historik

Vertiseit startades 2008 i Varberg av Bolagets nuvarande CEO Johan Lind, styrelseledamoten Adrian Nelje och CTO Oskar Edespong. Grundarnas ambition var att Bolaget skulle bli en del av den digitala transformationen inom retail och att Bolaget skulle skapa innovativa produkter och tjänster för digital kommunikation.

Vertiseits dotterbolag Dise förvärvades i juni 2017. Dise grundades 2003 i Karlstad, där bolagets utvecklingskontor fortfarande är beläget. Genom ett internationellt nätverk av partners, har Dise ett stort antal av världens mest välkända varumärken bland sina slutkunder.

Under 2020 påverkade covid-19-pandemin Vertiseit och marknaden för Digital Signage negativt genom de restriktioner som ålagts många verksamheter i syfte att minska smittspridning genom att begränsa fysiska möten mellan människor. Detta har inneburit att många aktörer inom retail avvaktat med att göra investeringar i det fysiska kundmötet, vilket haft en negativ påverkan på Vertiseit samt merparten av aktörerna inom Digital Signage.

I maj 2021 förvärvades Grassfish av Vertiseit. Grassfish är marknadsledare inom Digital Signage inom retail i DACH-regionen och har sitt huvudkontor i Wien, Österrike. Genom förvärvet nådde Koncernen positionen som det marknadsledande plattformsbolaget inom Digital Signage inom retail i Europa vad avser antalet aktiva licenser.

Under 2022 införlivades Vertiseits operativa verksamhet under Grassfishs varumärke. Grassfish erbjuder en globalt skalbar SaaS-plattform och relaterade konsulttjänster för den digitala kundupplevelsen inom retail och leveransen av tjänster och produkter sker tillsammans med internationella partners.

Sedan hösten 2021 arbetar Vertiseit utifrån en strategi för internationell tillväxt, med långsiktiga och finansiella mål. Målen innefattar bland annat att Koncernens ARR (återkommande intäkter) ska uppgå till minst 200 MSEK i slutet av 2024, med ambitionen att bli det världsledande¹⁰ plattformsbolaget inom Digital In-Store i slutet av 2026.

I januari 2022 implementerades en ny koncernstruktur där Vertiseit blev ett renodlat holdingbolag samtidigt som Vertiseits operativa verksamhet integrerades med Grassfish. Tillsammans utgör dotterbolagen Grassfish och Dise Koncernens marknadsvarumärken, vilka drivs som separata dotterbolag.

Koncernen har utvecklats succesivt från en helhetsleverantör inom Digital Signage till ett globalt plattformsbolag med ett internationellt nätverk av fulfilment partners, dvs. partners som tar ansvar för installation och service av den fysiska Digital Signage-infrastrukturen.

Styrkor och konkurrensfördelar

Vertiseit anser sig ha följande styrkor och konkurrensfördelar som förväntas bidra till att realisera Bolagets strategi och dess finansiella mål.

Koncernen bedöms ha en stark position på en växande marknad inom Digital Signage

Den globala Digital Signage-marknaden uppskattades uppgå till 21,9 miljarder USD år 2021, med en förväntad årlig tillväxttakt om 7,8 procent. Tillväxtfaktorerna förväntas främst bestå i ett ökat antal digitala displayer och mjukvaruprodukter i kommersiella applikationer samt förbättrade innovationer inom displayteknik.¹¹ Tillväxten på den globala Digital Signage-marknaden drivs framförallt av de stora omställningar som sker inom retailsektorn för att möta nya konsumentbeteenden. De fysiska butikerna förändras från att vara en plats för transaktioner till att i högre grad erbjuda inspiration och upplevelser samt samverka med digitala kanaler för en sömlös upplevelse av varumärket.

Vertiseit anser att Koncernen, genom sitt utbud av produkter och tjänster, är väl positionerad för att växa och följa med i utvecklingen av den växande Digital Signage-marknaden. Koncernen levererar produkter och tjänster med hög teknisk höjd och ett omfattande tjänsteinnehåll inom Retail Tech för det fysiska kundmötet i butik.

Vertiseit har en lång historik av lönsamhet under tillväxt

Överordnat i Vertiseits strategi är tillväxt under lönsamhet. Under perioden 2012–2021 hade Vertiseit en årlig nettoomsättningstillväxt om i genomsnitt 33 procent (CAGR) under lönsamhet (definierat som resultat efter skatt). Tillväxten härleds från dels organisk tillväxt på befintliga och nya kunder, dels från de företagsförvärv som Bolaget genomfört under angiven tidsperiod.

Koncernen har en bevisad förmåga att förvärva nya bolag

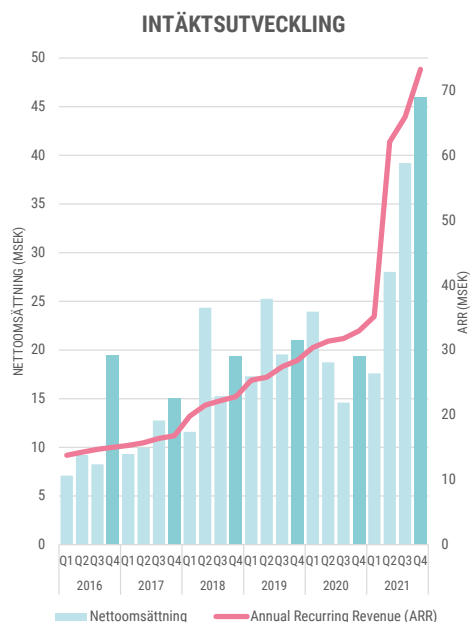
Sedan 2012 har Vertiseit genomfört och integrerat åtta företagsförvärv i Koncernen. Förvärven av dess företag har bidragit till att Koncernen bland annat erhållit nya kunder och en större kundbas, breddat Koncernens erbjudande till nya geografiska marknader samt därtill breddat Koncernens erbjudande genom nya produkter och affärsområden. Samlad ARR från de förvärvade bolagen har under perioden 2012–2020 tillsammans vuxit med omkring 50 procent, jämfört med vid förvärvstidpunkten.

10) Mätt som antal aktiva SaaS-licenser.

11) Precedence Research, 2021. : Digital Signage Market Size to Worth Around US\$ 38.63 Bn by 2030.

Koncernen har en historik av långa kundrelationer

Vertiseit har sedan start etablerat långvariga kundrelationer och Bolaget har tillsammans med kunderna vuxit genom att systematiskt utveckla skalbara lösningar, som expanderas genom uttrullning i kundernas verksamheter, med fokus på långsiktigt affärsvärde. Detta har resulterat i ett lågt kundbortfall och en stabil tillväxt av ARR. Bland Koncernens kunder återfinns många av världens mest välkända varumärken såsom Volvo, BMW, Lidl, Marks & Spencer och Porsche. Koncernens långsiktiga affärsrelationer tydliggörs genom tillväxten av ARR över tid, vilket illustreras nedan.



Strategi och mål

Vertiseits strategi har uppdaterats under 2021 för att stödja Koncernens internationella tillväxt, i linje med nya långsiktiga och finansiella mål (se avsnitt "Långsiktiga och finansiella mål" nedan). Strategin innebär en ökad specialisering inom mjukvarudelen av Digital Signage med fokus på skalbarhet.

Koncernens erbjudande innefattar tillgängliggörande av SaaS-plattformar och relaterade konsulttjänster till kunder där installation och teknisk infrastruktur företrädesvis hanteras via ett internationellt partnersnätverk. Syftet är att möta behoven hos kunder med globala varumärken, där SaaS-plattformen utgör en strategisk och integrerad del i kundernas digitala ekosystem. Inriktningen innebär en globalt skalbar affärsmodell med en stor tillväxtpotential. SaaS-intäkter kommer att utgöra en allt större del av Koncernens intäkter i takt med att hårdvara och infrastruktur övergår till att hanteras av partners.

Tillväxtstrategi och utvecklingspotential

Vertiseit har sedan 2012 förvärvat och integrerat åtta bolag i Koncernen. Under denna period har Vertiseit samtidigt haft en stark organisk tillväxt. Koncernens nya strategi innefattar en accelererad förvärvsagenda och innebär att en betydande del av Koncernens framtida tillväxt kommer att genereras från förvärv av nya bolag. Vertiseit anser sig vara väl positionerade på marknaden för att kunna dra fördel av den tillväxt som förnärvarande sker inom Digital In-Store-marknaden med anledning av den pågående digitala omställningen inom retail.

Koncernen har hittills vuxit med lönsamhet bland annat genom ökade årliga återkommande SaaS-intäkter och effektiv realisering av synergier i genomförda förvärv. Vertiseit ska därför skapa fortsatt lönsam tillväxt inom Koncernen genom att fokusera på tillväxt av ARR genom dels organisk tillväxt, dels strategiska förvärv.

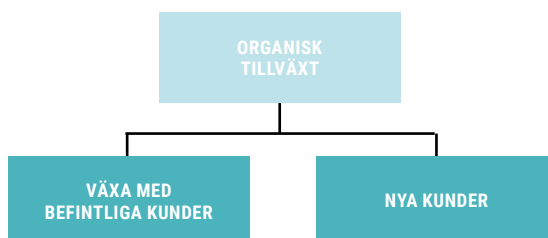
Förvärvsdriven tillväxt

Vertiseits övergripande fokus är en stark tillväxt av återkommande SaaS-intäkter. Genom noga utvalda företagsförvärv med en stabil bas av återkommande SaaS-intäkter från välkända kunder och partners avser Vertiseit komplettera Koncernens organiska tillväxt för att på så sätt nå Koncernens finansiella mål om 25 procents tillväxt i SaaS-intäkter och ARR om 200 MSEK vid utgången av 2024, med det långsiktiga målet att bli det världsledande plattformsbolaget inom Digital In-Store. Förvärven som Vertiseit kan komma att genomföra kan vara dels kompletterande, dels strategiska. Med kompletterande förvärv avses att genom ett förvärv tillföra Koncernen nya kunder och marknader. Strategiska förvärv avser förvärv av företag för att på så sätt addera fristående verksamheter till Koncernen för att stärka Koncernens nuvarande erbjudande. Vertiseit för kontinuerligt dialoger med olika potentiella förvärvskandidater.



Organisk tillväxt

Den organiska tillväxten inom Koncernen sker genom att attrahera nya kunder till Koncernens verksamheter och genom att växa affären med befintliga kunder. Tillväxt på befintliga kunder sker genom att Koncernen säljer in och kunden väljer att addera fler tillämpningar till relevant SaaS-plattform och att Koncernen säkerställer en fullskalig utrullning av den samlade lösningen i kundens verksamheter. Avseende nya kunder söker Grassfish primärt sälja produkter och tjänster till globala varumärken och nationella retailers med en potential överstigande 1 000 system/licenses, medan Dise riktar sig mot nationella integratörer som partners på respektive marknad.



Långsiktiga och finansiella mål

Framtida utmaningar

Med en nyligen implementerad strategi för internationell tillväxt, vilket innefattar en betydande internationell expansion av organisationen, bedömer Vertiseit att den primära utmaningen för att uppnå Bolagets långsiktiga mål om att bli världens ledande plattformslieferantör ligger den stora utmaningen i att utföra denna strategi med en fortsatt god lönsamhet. Långsiktiga och finansiella mål

Långsiktiga mål

Vertiseits långsiktiga mål är att bli det världsledande plattformsbolaget inom Digital In-Store. Ambitionen är att detta ska ske genom tillväxt under lönsamhet, i linje med Bolagets uppsatta långsiktiga och finansiella mål.

MISSION 200

Koncernens ARR ska uppgå till minst 200 MSEK vid utgången av 2024.

GLOBAL #1

#1 Global Digital In-Store plattformsbolag vid utgången av 2026 (definierat som antal aktiva SaaS-licenser).

Finansiella mål

Koncernens finansiella mål är följande:

- Tillväxt av ARR om minst 25 procent (CAGR);
- EBITDA-marginal om minst 30 procent vid utgången av 2024; och
- ARR-tillväxt på befintliga kunder ska årligen överstiga 100 procent.

Kärnvärden och företagskultur

Koncernens företagskultur är – tillsammans med Koncernens medarbetare – dess viktigaste tillgång. Företagskulturen präglar agerandet mellan anställda och i relation med kunder, leverantörer och partners. Vertiseit strävar efter att i sin verksamhet arbeta nära kunden och bygga förtroende genom omtanke och att skapa verkligt affärsvärde. Koncernens företagskultur vilar på följande kärnvärden:

- Think like a customer (sv. Kundnytta);
- Make it simple (sv. Enkelhet);
- Dare to challenge (sv. Kreativitet); och
- Trust in diversity (sv. Mångfald).

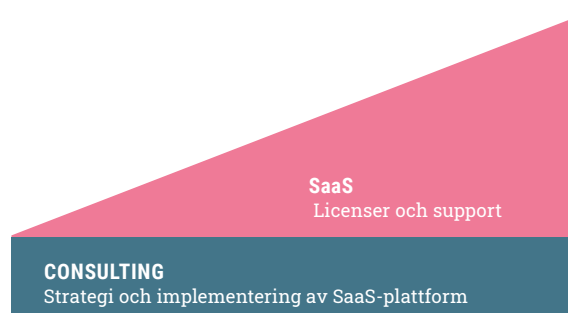
Affärsmodell

Vertiseits affärsmodell är att tillhandahålla ett erbjudande för Digital In-store till aktörer vilket sker genom tre affärsområden – SaaS, Consulting och Systems. Koncernens affärsmodell är uppbyggd kring lösningar och produkter för att möta behoven hos kunder där plattformen är en integrerad del i kundernas digitala ekosystem. Moderbolaget Vertiseit är ett renodlat holdingbolag inom Retail Tech med syfte att förvärva och utveckla SaaS-bolag inom Digital Signage med fokus på Digital In-store medan Koncernens operativa verksamhet integrerats med dotterbolagen.

Koncernens erbjudande utgörs av att leverera SaaS-produkter/-tjänster, vilket innebär att Koncernen inom affärsområdet SaaS tillhandahåller licenser och drift av SaaS-plattform, övervakning samt underhåll av integrationer och support. Som en del i åtagandet gentemot sina kunder utformar och utvecklar Vertiseit även strategi och konceptutveckling för lösningar med omfattande tjänsteinnehåll för kundspecifika tillämpningar för Digital In-Store inom affärsområdet Consulting. Därtill levererar, implementerar och installerar Koncernen hårdvara hos kunden (detta utöver även i vissa fall via samarbetspartners till Koncernen). Detta sker inom rörelsesegmentet Systems. Intäkterna inom rörelsesegmentet Systems bedöms framöver successivt minska som andel av koncernens totala intäkter.

Koncernens intäkter genereras via driftintäkter per installerat system via licenser och tjänster (affärsområdet SaaS), konsultativa tjänster genom konceptutveckling och strategi (affärsområdet Consulting) samt via försäljning av hårdvara och installation (affärsområdet Systems).

I Koncernens affärsmodell bedöms SaaS-intäkter successivt att utgöra en allt större del av Koncernens intäkter i takt med att hårdvara och infrastruktur hanteras av partners. Koncernen bedömer att tillväxten av återkommande SaaS-intäkter genererade från licensiering och support av Koncernens SaaS-plattformar, dvs. IXM Plattform och Dise CX Portal, är stabila och förutsägbara.



Affärsområdet SaaS

Överordnat i Vertiseits strategi och affärsmodell är tillväxt av ARR, vilka genereras från licensiering av Grassfishs och Dises SaaS-plattformar samt från drift, övervakning och support avseende SaaS-plattformarna. Tillväxt av ARR möjliggör stabila förutsägbara intäktsströmmar som växer i takt med kundernas användning av systemen. Långsiktigt bedömer Bolaget att Koncernens SaaS-intäkter, och således Koncernens affärsområde SaaS, kommer att utgöra en ökande andel av Koncernens totala intäkter.

Försäljningen av Grassfishs SaaS-plattform IXM Plattform och relaterade konsulttjänster för strategi, implementation och kundspecifik utveckling sker direkt till kund i samarbete med internationella integratörer som partners vilka ansvarar för den fysiska installationen hos kund.

Dises SaaS-plattform Dise CX Portal säljs endast via partners, vilka ansvarar för helhetsleveransen till kund på respektive marknad.

Affärsområdet Consulting

Inom verksamhetsområdet Consulting erbjuder Koncernen konsulttjänster för strategi- och konceptutveckling samt implementation och utveckling av kundspecifika tillämpningar för Digital In-Store. Arbetet sker i tvärfunktionella projektteam med kund, där Koncernen tillför spetskompetens inom strategi, konceptutveckling, innehållsproduktion, design och utveckling samt systemintegration. Intäkterna genereras från enskilda beställningar, projekt och löpande utveckling.

Koncernens produkter och tjänster

Koncernen tillhandahåller produkter och tjänster för digitala lösningar för att stärka kundupplevelsen inom retail. Genom dotterbolagen Grassfish och Dise erbjuds kunderna tillgång till SaaS-plattformar och relaterade tjänster för att stärka den digitala kundupplevelsen i en fysisk butik. I takt med att Vertiseits operativa verksamhet övergår till Grassfish kommer Bolagets intäkter övervägande att bestå av ersättning för koncerninterna tjänster.

Nedan presenteras en kort beskrivning av dotterbolagskoncernerna i vilka Grassfish och Dise är moderbolag samt dess respektive verksamhet och erbjudande till kund.

Grassfish

Vertiseits helägda dotterbolag Grassfish erbjuder SaaS-plattformen Grassfish IXM Platform för Digital In-Store tillsammans med relaterade konsulttjänster. Under 2022 integrerades Vertiseits tidigare operativa verksamhet med Grassfishs för att i Koncernens nya koncernstruktur drivas under Grassfish-varumärket.

Grassfishs affärsmodell bygger på försäljning av licenser till Grassfish IXM Platform, som är en egenutvecklad mjukvaruplattform för Digital In-Store och som erbjuder en hög grad av kundanpassning och global skalbarhet. Plattformen hanterar och brygger den digitala och fysiska butiksoplevelsen med hjälp av visuella och interaktiva bildskärmar som interagerar med kundernas IT-system. Intäktsmodellen bygger på återkommande licensintäkter från licensiering av mjukvaruplattformen.

Utöver plattformen erbjuds relaterade konsulttjänster inom affärsområdet Consulting och fokuserar på strategi, konceptutveckling och förvaltning för att optimera Digital In-store-erbjudandet. Grassfishs erbjudande till kunder inkluderar utöver SaaS-plattformen Grassfish IXM Platform även konsulttjänster såsom proaktiv driftövervakning, underhåll och support enligt olika servicenivåer. Alla support- och driftärenden registreras i ett webbaserat supportsystem, vilket gör det möjligt för kunden att få tillgång till aktuella och historiska ärenden samt rapporter och statistik.

Grassfish har globala avtal m.fl. av världens mest välkända varumärken. Bland bolagets kunder återfinns bland annat BMW, Spar, Porsche, Valora, Vodafone och Hugo Boss.

Dise

Vertiseits helägda dotterbolag Dise är ett renodlat plattformsbolag inom Digital In-Store. Dise affärsmodell bygger på försäljning av licenser till den egenutvecklade plattformen Dise CX Portal och intäkterna utgörs huvudsakligen av återkommande licensintäkter från licensiering av plattformen.

Dise CX Portal är en så kallad CMS-plattform (eng. Content Management System) som erbjuder enkel schemaläggning av digital kommunikation och interaktiva applikationer för kundupplevelser i butik. Dise CX Portal administrerar interaktiva touchlösningar för exempelvis digitala guider, säljstöd och e-handel i butik och möjliggör datadriven kommunikation med exempelvis automatiska prisuppdateringar och kan styras med hänsyn till data, såsom lagernivåer för respektive butik. Plattformen möjliggör även personifierade upplevelser med stöd av lokala integrationer med t.ex. sensorer och kundernas smartphones. Via plattformen presenteras även statistik och data avseende kundinteraktioner, visning och driftstatus för varje system.

Dise partners består av helhetsleverantörer i omkring 30 länder över hela världen. Bland bolagets slutkunder återfinns välkända varumärken såsom Volvo, Peak Performance och Marks & Spencer.

Produkt- och utvecklingsprocess

Inom Vertiseits dotterbolag Grassfish och Dise pågår kontinuerlig produktutveckling av bolagens respektive SaaS-plattformar. Bolagen arbetar i nära dialog med kunder och partners för att ta del av feedback, framtida behov och trender för att kunna vidareutveckla plattformarna och skapa fortsatt affärsvärde för sina kunder. I Koncernen fanns per den 31 december 2021 ca 45 heltidsanställda systemutvecklare som arbetar agilt med att utveckla dotterbolagens SaaS-plattformar.

Koncernens kanalstrategier

Inom Koncernen arbetar dotterbolagen Grassfish och Dise som plattformslieferantörer i värdekedjan, men har skilda kanalstrategier.

Grassfishs försäljning av licenser till SaaS-plattformen IXM Platform och relaterade tjänster sker tillsammans med partners, med vilka partners Grassfish tillsammans utformar allt från strategi och koncept, till integration och kundspecifik utveckling av lösningarna, för kunderna.

Dise är ett renodlat plattformsbolag med försäljning via noga utvalda partners på respektive geografisk marknad. Dessa partners består företrädesvis av helhetsleverantörer/integratörer inom Digital Signage och ansvarar för helhetsleveransen till slutkunder på relevanta marknader.

Försäljning och marknadsföring

Försäljningsprocessen i Koncernen

Via Vertiseits dotterbolag Grassfish och Dise erbjuder Koncernen sina kunder licenser till SaaS-plattformar för Digital In-Store. Plattformarna erbjuds genom kompletterande kanalstrategier.

Grassfishs försäljning bygger på långsiktiga relationer med både direktkunder och partners. Avgörande för att lyckas med försäljningen är långsiktigt värdeskapande i kundens affär, vilket sker genom Grassfishs nära samarbete med kunder och partners. Grassfishs organiska tillväxt härleds från såväl tillväxt av nya kunder, som vidareutveckling av befintliga kunder. I Norden sker fortsatt viss hårdvaruförsäljning under rörelsesegmentet Systems.

Av Grassfishs drygt 300 kunder utgör de 30 största kunderna omkring 75 procent av ARR. Dessa 30 kunder har en utsedd nyckelkundansvarig. Övriga kunder tas om hand av Grassfishs innesäljare med ett mer standardiserat erbjudande.

Nyckelkundsbearbetningen sker mot noga utvalda målkunder som fastställs årligen. Dessa kunder finns inom prioriterade kundsegment och har en potential om minst 1 000 system/licenser.

Dises försäljning till kunder av SaaS-plattformen sker uteslutande genom ett internationellt nätverk av helhetsleverantörer som partners. Per den 31 december 2021 fanns dessa representerade i omkring 30 länder. Partners ansvarar för relationen med slutkunderna, vilket inkluderar försäljning, strategi, kundspecifik utveckling, installation, drift och support.

Marknadsföring

Koncernens viktigaste marknadsinsatser sker genom personliga möten med både befintliga och potentiella nya kunder och partners.

Marknadsföringen sker i flera kanaler, såsom via marknadsbrev till kunder och partners, via sociala medier och genom deltagande på branschspecifika mässor och kundevents i egen regi. Den huvudsakliga marknadsföringen sker genom koncernbolagens hemsidor, till vilka trafik drivs genom sökoptimering (eng. Search Engine Optimization) och Google AdWords.

Kundservice

En förutsättning för långsiktig och stabil tillväxt är en hög kundnöjdhet. För detta krävs driftsäkerhet, högkvalitativ support och effektivt användarstöd. Inom Koncernens Customer Support (sv. kundsupport) sker proaktiv driftövervakning av installerade system och hantering av kundinitierade supportärenden. För att säkerställa att Koncernens kunder får ut mesta möjliga värde av sina lösningar, sker kontinuerlig utbildning och kompetensutveckling inom Koncernbolagens respektive Customer Success-funktioner (sv. proaktiv kundsupport).

Inköp, logistik och IT

IT

Koncernens IT-plattform består främst av standardiserade molntjänster. Sådana IT-system och -tjänster tillhandahålls dotterbolagen för att hantera bland annat CRM (kundrelationshantering), mjukvaruutveckling, ärendehantering, inköp, logistik, asset management, projektledning och utveckling.

Inköp och logistik

Dises erbjudande utgörs endast av mjukvara, varför inget direkt beroende av leverantörer av hårdvara finns.

Grassfish arbetar med välkända leverantörer av displayer och annan teknisk utrustning som används för bolagets installationer. För detta har Grassfish direktavtal med såväl distributörer som producenter, samt ett nätverk av samarbetspartners för installation. Grassfish arbetar i huvudsak med Samsung som leverantör av displayer via distributör på de marknader där teknisk infrastruktur och installation ingår i erbjudandet.

En väl fungerande och resurseffektiv logistik är en viktig del i Grassfishs verksamhet. Vid försäljning av teknisk infrastruktur och projektledning av installationer hanteras detta av bolagets distributionskedja. Distribution av hårdvara hanteras direkt av distributörer, med vilka bolaget har distributionsavtal. Fysisk installation och konfiguration av mjukvara hos slutkunder sker av regionalt avtalade installatörer. Grassfish har högt ställda mål-sättningar för bland annat leveransprecision, vilka följs upp löpande.

Hållbarhet, miljö och kvalitet

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

Ekonomisk hållbarhet

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

Miljömässig hållbarhet

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

I Koncernens verksamhet finns ett stort engagemang bland medarbetarna och det pågår ett systematiskt arbete med att identifiera och utvärdera de miljöaspekter som påverkar Koncernen. Insatserna är främst inriktade mot områden som transport, energieffektivisering och kravställning vid upphandling.

Koncernen följer de legala krav som ställs på verksamheten avseende miljöpåverkan. Bolaget arbetar systematiskt med sitt miljö- och hållbarhetsarbete. Bolagets miljöledningssystem är certifierat enligt ISO 14001:2015.

Social hållbarhet

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

Systematiskt miljöarbete

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

Fokus i Koncernens miljöarbete är att:

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

Bolagets miljöledningssystem är certifierat enligt ISO 14001:2015.

Kvalitet

Bolagets kvalitetsledningssystem är certifierat enligt ISO 9001.

Immateriella rättigheter

Koncernen har inte ansökt om, eller blivit beviljat, några patent. Namnet "Vertiseit" är ett registrerat varumärke inom Sverige. Bolaget äger rätten att använda varumärket inom Sverige. Varumärkena Grassfish och Dise är registrerade inom EU.

Bolagets viktigaste tillgångar relaterade till immateriella rättigheter är mjukvaruplattformarna Dise CX Portal och Grassfish IXM Platform. Genom förvärven av Dise den 22 juni 2017 och Grassfish den 27 maj 2021, innehar Vertiseit samtliga immateriella rättigheter och källkod till Grassfishs och Dises mjukvaruplattformar.

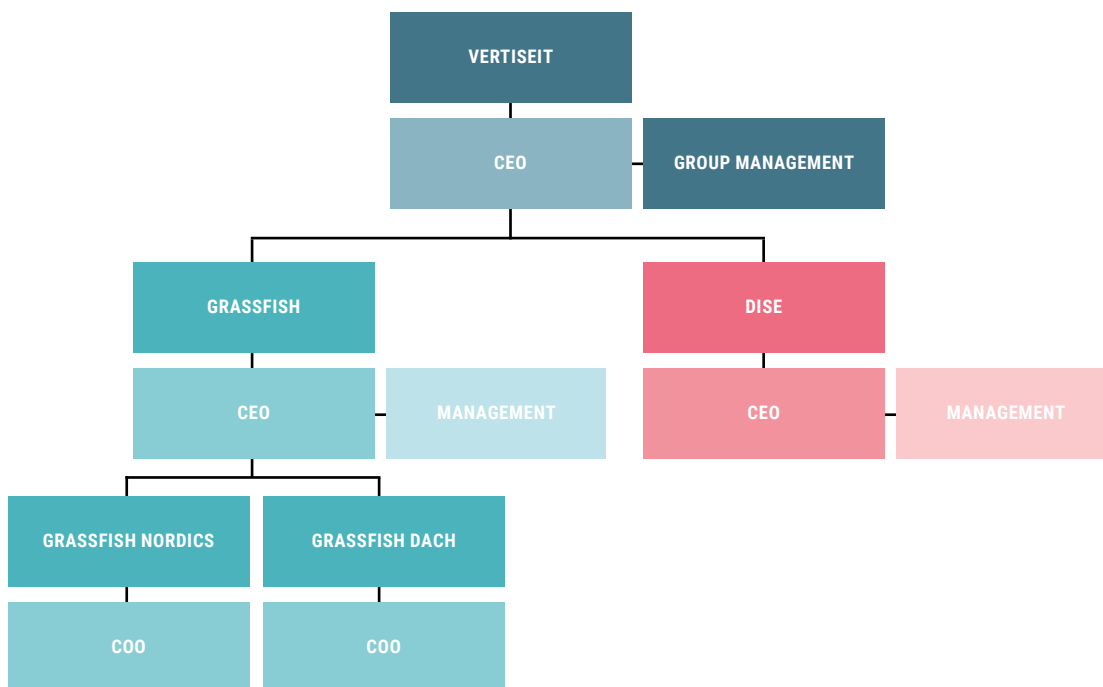
Koncernen innehar även immateriella rättigheter i form av domännamn för Koncernens bolag och varumärken, vilka är strategiskt utvalda efter de marknader som de är verksamma inom.

Nedan listas Koncernens registrerade varumärken:

Varumärke	Typ av varumärke	Region	Registreringsnummer
Vertiseit	Ord	Sverige	539967
Grassfish	Figur	EU	013319256
Grassfish	Ord	EU	010729796
Grassfish	Figur	EU	010730026
Grassfish	Figur	EU	016861304
DISE	Ord	EU	018038424

Organisation och ledning

Organisationsstruktur



Vertiseits koncernledning

Vertiseits koncernledning består per dagen för Prospektet av nio personer vilka presenteras i avsnittet "Styrelse, ledningsgrupp och revisor" och "Bolagets ledningsgrupp". I Vertiseit finns följande koncernfunktioner som även nyttjas av dotterbolagen; Finance, Human Resources och IT.

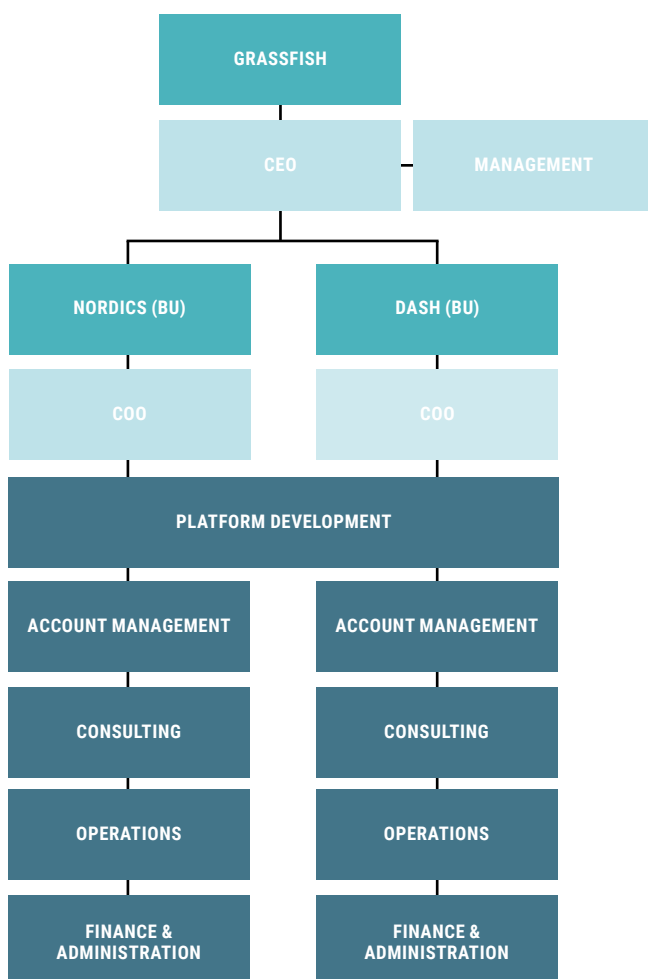
Anställda i Koncernen

Koncernen hade ca 137 heltidsanställda per den 31 december 2021, att jämföra med ca 57 heltidsanställda per den 31 december 2020 och 58 heltidsanställda per den 31 december 2019. De anställda var vid samma tidpunkt spridda över fem kontor i totalt fyra länder. Fördelningen mellan antalet heltidsanställda män och kvinnor var per den 31 december 2021 72 procent män och 28 procent kvinnor. I samband med förvärvet av Grassfish i maj 2021 ökade antalet anställda från 64 till 113 i Koncernen.

Grassfishs organisation

Grassfishs verksamhet drivs i två affärsenheter; Nordics, med huvudkontor i Varberg, Sverige, och DACH, med huvudkontor i Wien, Österrike. Organisationen är uppdelad i fem operativa funktioner enligt nedanstående organisationskarta. Grassfishs ledningsgrupp består av tio personer; Johan Lind, CEO, Jonas Lagerqvist, CFO / COO Nordics, Alexander Korte, COO DACH, Oskar Edespong, CTO, Roland Grassberger, CINO, Helmut Pfeiler, Global Head of Account Management, Emil Kihlberg, Global Head of Consulting, Christina Hayward, CMO, Marcus Zeugswetter, Global Head of Infrastructure and Security och Sandra Malmberg, HR Manager.

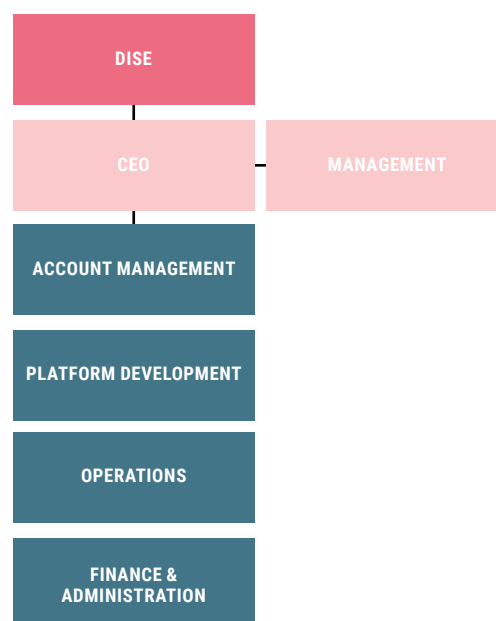
Grassfish har, efter integreringen av Vertiseits tidigare operativa verksamhet 2022, omkring 110 anställda med närvaro i Sverige, Österrike, Tyskland och Storbritannien.



Dises organisation

Dises organisation är uppdelad i fyra operativa funktioner enligt nedanstående organisationskarta. Dise har sitt huvudkontor i Varberg och ett utvecklingskontor i Karlstad. Dises ledningsgrupp består av sju personer; Sebastian Kryh, CEO, Fredrik Bergström, Head of Development, Richard Horsey, Global Head of Sales, Johan Lind, CEO Vertiseit, Jonas Lagerqvist, CFO Vertiseit, Christina Hayward, CMO, och Sandra Malmberg, HR Manager.

Dise har omkring 20 anställda med kontor i Sverige och Storbritannien.



Översikt över MultiQ

MultiQ är en leverantör av mjukvara och teknik för Digital Signage, med försäljning direkt och via partners. Verksamheten har sin tyngdpunkt i Norden, med betydande kunder och partners även i DACH-regionen och i Kanada. MultiQ har långa kundrelationer med välkända varumärken, särskilt inom vertikalerna Public Transport, Gaming och Retail Banking. MultiQ erbjuder tjänster och produkter inom digital kommunikation i publik miljö. MultiQ har en stark position inom detaljhandel, bank, spel och transport.

All utveckling sker inom bolaget, vilket innebär att MultiQ har full kontroll över hela processen – från mjukvara till färdig installation.

MultiQ har kontor i Lund, Stockholm, Århus, Oslo samt London, indirekt representation finns i ytterligare länder.

MultiQs aktie handlas sedan den 7 december 1999 på Nasdaq Stockholm.

Personal

Per den 31 december 2021 uppgick antalet anställda i MultiQs koncern till 63 personer.

MultiQs erbjudande och kundvärde

MultiQ tillhandahåller tjänster och produkter oavsett var en kund befinner sig i sin kundresa.

Projektledning

MultiQ hanterar både större och mindre projekt inom olika verksamhetsområden. MultiQs projektledare har lång erfarenhet inom detta område och arbetar alltid nära kunden. För att nå tillfredsställande resultat prioriteras god kommunikation mellan samtliga parter, tydliga mål, flexibilitet, struktur och ordning.

Strategi

MultiQ anser att god kundinsikt är grunden för att kunna erbjuda rätt tjänst och produkt eftersom varje enskild kund har sina behov och önskemål. Med lång erfarenhet inom branschen är MultiQ väl insatta i många olika kundmarknader. Denna insikt i olika kundmarknader gör att MultiQ kan hjälpa sina kunder att skapa unika kommunikationslösningar som är effektiva och optimerar kundens verksamhet.

Innehållsproduktion

MultiQ tillhandahåller även innehåll (eng. content) till sina kunder. MultiQs engagerade produktionsavdelning för innehåll är specialister inom rörlig grafik och formgivning. MultiQ hjälper ett brett spektrum av sina kunder att skapa attraktivt innehåll av hög kvalitet.

Hårdvara

MultiQ erbjuder ett stort och varierat utbud av bildskärmar samt tillbehör för offentliga miljöer. MultiQs produkter har lång livslängd, tidlös design och är gjorda för att vara igång 24/7. Kunder har möjlighet att beställa skärmarna efter specifika önskemål, exempelvis med logotype och profilmfärg.

Installation

MultiQ har gedigen erfarenhet av installation och installationsledning. MultiQs installationsteam använder samarbetspartners som MultiQ har ett långt och gott samarbete med. För MultiQ är det avgörande att dess kunders normala drift påverkas minimalt före, under och efter installation.

Content Management-system

För MultiQ är det viktigt att innehållshanteringen av det material som visas i skärmarna tar minimal tid att administrera och att ett snyggt resultat går att skapa med minsta möjliga ansträngning. Via MultiQs moderna publiceringsverktyg går det snabbt och enkelt att skapa innehåll. Ambitionen är att kunders anställda som inte har programmeringsvana eller grafisk erfarenhet ska kunna publicera material i företagets grafiska profil. Systemet har en lättöverskådlig struktur som gör det enkelt att se var skärmar är geografiskt placerade samt vilket innehåll som visas.

Support och övervakning

MultiQs ambition är att det ska vara enkelt för kunder att kontakta bolaget för att få tillgång till MultiQs supportteam och för att få svar på sina frågor. MultiQs supportteam har högkompetens och kunden erbjuds möjlighet att anpassa servicenivån efter önskade behov.

Strategi och mål

MultiQs strategi är att fokusera på affärskritiska lösningar, vilket innebär att erbjuda stabila och säkra lösningar som klarar komplexa integrationer.

MultiQs mål är att bidra till ett hållbart samhälle och vara ett attraktivt bolag för både anställda, kunder och partners.

Den Nya Koncernen

Kort om Vertiseit

Vertiseit är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige. Vertiseits säte är i Varberg, Sverige. Vertiseits B-aktie är sedan 2019 noterad på Nasdaq First North under kortnamnet VERT B.

Vertiseit är ett plattformsbolag inom Retail Tech i Europa. Genom dotterbolagen Dise och Grassfish tillhandahåller Koncernen mjukvara för Digital In-store och relaterade konsulttjänster. Bland Vertiseits kunder återfinns globala varumärken och retailers som nyttjar Vertiseits produkter och tjänster för att möjliggöra en sammanhållen kundresa genom att knyta ihop det digitala och fysiska mötet för en stärkt kundupplevelse. Koncernen har idag fler än 130 medarbetare i Sverige, Österrike, Tyskland och Storbritannien. Under perioden 2012–2021 hade Vertiseit en årlig lönsam tillväxt om i genomsnitt 33 procent (CAGR). År 2021 uppgick Koncernens nettoomsättning till 131 MSEK och EBITDA-marginalen till 13 procent. Per den 31 december 2021 uppgick Koncernens ARR till 73 MSEK. Vertiseit har en ambitiös tillväxtstrategi med målet att bli världens ledande plattformsbolag inom Digital In-store.

Kort om MultiQ

MultiQ är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige. MultiQs säte är i Lund, Sverige. MultiQs stamaktier är listade på Nasdaq Stockholm, Small Cap, under kortnamnet MULQ.

MultiQ är en leverantör av mjukvara och teknik för Digital Signage, med försäljning direkt och via partners. Verksamheten har sin tyngdpunkt i Norden, med betydande kunder och partners även i DACH-regionen och i Kanada. MultiQ har långa kundrelationer med välkända varumärken, särskilt inom vertikalerna Public Transport, Gaming och Retail Banking. MultiQs huvudkontor finns i Lund med kontor även i Stockholm, Århus, Oslo och London. 2021 uppgick nettoomsättningen till 166 MSEK och EBITDA-marginalen till 4,7 procent. Antalet anställda i MultiQ-koncernen uppgick den 31 december 2021 till 63 personer.

Den Nya Koncernen

Verksamhet

Den Nya Koncernens verksamhet kommer fortsatt att erbjuda mjukvara och tjänster för Digital In-store. Den Nya Koncernen kommer att ha ca 200 anställda. Genom förvärvet av MultiQ är det Bolagets uppfattning att den Nya Koncernen kommer att förbättra sin marknadsposition. Detta genom att ett antal framstående kunder och partners i och med förvärvet kommer kunna införlivas i den gemensamma verksamheten. Organisationen kommer att stärkas genom att kompetenta medarbetare inom ett flertal kompetensområden ansluts till den Nya Koncernen, samt att flera av de platser där MultiQ bedriver sin verksamhet kompletteras och stärker den Nya Koncernens geografiska närvaro. Sammantaget bedömer Vertiseit att den Nya Koncernen kommer att ha mycket goda förutsättningar att nå det långsiktiga målet om att bli världens främsta plattformsbolag inom Digital In-store.

Affärsidé, vision, uppdrag och strategi

Den Nya Koncernens affärsidé kommer vara att utveckla världsledande företag inom Digital In-store genom att stödja drivna människor. Den Nya Koncernens vision kommer vara att den Nya Koncernen ska arbeta för att koppla samman världens detaljhandel och möjliggöra eminenta kundupplevelser för en mer hållbar detaljhandel.

Finansiella effekter för Vertiseit

Vertiseits förvärv av MultiQ kommer att ha en direkt påverkan på Koncernens framtida finansiella ställning, resultat och kassaflöden, dels genom den förvärvade verksamheten, dels genom den lånefinansiering som föranleds av Förvärvet. Vertiseit har sammanställt finansiell proforma-information för att illustrera de hypotetiska effekter som förvärvet och finansieringen av förvärvet av samtliga aktier i MultiQ kan ha på Vertiseits koncernbalansräkning per den 31 december 2021 och Vertiseits koncernresultaträkning för perioden som avslutades den 31 december 2021 om förvärvet av MultiQ hade ägt rum den 31 december 2021 respektive den 1 januari 2021. Se avsnittet "Proformaredovisning" nedan för mer information.

Synergieffekter

En gemensam administration för Den Nya Koncernen bedöms medföra långsiktiga löpande kostnadsbesparingar.

Genom en avnotering av MultiQ från Nasdaq Stockholm reduceras kostnader för exempelvis framtagandet av finansiella rapporter, revision samt avgifter relaterade till noteringen. Inom den löpande verksamheten bedöms besparingar och effektiviseringar kunna genereras främst genom stordriftsfördelar.

Vidare bedömer Vertiseit att synergier inom mjukvaruutveckling successivt kommer kunna realiseras i takt med att bakomliggande teknik i Koncernens och den Nya Koncernens mjukvaru-plattformar harmoniseras och att den installerade basen av licenser fortsätter att växa.

Organisation

Vertiseit anser att de anställda i MultiQ har byggt en väl fungerande verksamhet med stabila och långsiktiga kundrelationer med framstående varumärken. Vertiseit förväntar sig att den föreslagna sammanslagningen av verksamheterna kommer att vara positiv och ge attraktiva anställningsmöjligheter till MultiQs anställda. För att realisera synergier kommer integrationen av MultiQs verksamhet sannolikt innebära vissa organisatoriska och operationella förändringar, vilka i sin tur kan medföra förändringar för de anställda i den Nya Koncernen. Vilka specifika åtgärder som kommer att vidtas kommer att beslutas efter Erbjudandets genomförande och efter en noggrann utvärdering av den sammanslagna verksamheten. Före Erbjudandets fullföljande är det för tidigt att säga vilka åtgärder som kommer att vidtas och vilka effekter dessa skulle ha. Inga beslut är fattade om några förändringar avseende organisation eller anställningsvillkor för Koncernens eller MultiQs anställda, ledning eller de platser där MultiQ bedriver sin verksamhet.

Styrelse

Styrelsen i Vertiseit kommer att kvarstå och MultiQs styrelse kommer med vid genomförandet av Erbjudandet att ersättas med representanter som utses av Vertiseit, i linje med övriga bolag inom Koncernen.

Aktiekapital och aktieägare

Nedan följer en beskrivning av den Nya Koncernens ägarstruktur efter Erbjudandets fullföljande.

Sammanlagt kan upp till 2 267 455 B-aktier komma att emitteras som Aktievederlag (om Aktievederlaget tecknas fullt ut i Erbjudandet), innebärandes en utspädning om ca 10,9 procent av aktiekapitalet och ca 5 procent av rösterna i Bolaget. Denna beräkning baseras på antagandet att Bolaget innehar 36 969 288 aktier i MultiQ, vilket motsvarar ca 29,99 procent av det totala antalet aktier och röster i MultiQ.

Aktieägarförteckningen nedan redogör för de största aktieägarnas innehav av aktiekapital och rösträtter före Erbjudandet samt dess innehav av aktiekapital och rösträtter efter Erbjudandet. Beräkningen av de största aktieägarnas innehav av aktiekapital och rösträtter efter Erbjudandet baseras på full anslutning till Erbjudandet och att Aktievederlaget tecknas fullt ut i Erbjudandet. Det noteras särskilt att nedan aktieägarförteckning vid beräkningen av de största aktieägarnas innehav av aktiekapital och rösträtter efter Erbjudandet inte inkluderar eventuella teckningsoptioner som kan konverteras till aktier under teckningsperioden för teckningsoptionsprogrammet TO 1A och TO 1B (se avsnitt "Aktien och ägarförhållanden" och "– Teckningsoptionsprogram" nedan för mer information om eventuell utspädning vid utnyttjande av teckningsoptioner).

Aktieägade per dagen för Prospektet

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Kapital %	Röster %
Johan Lind	682 617	1 483 512	11,68	19,39
Adrian Nelje	682 617	1 317 103	10,78	19,01
Telion og	0	1 629 732	8,78	3,80
Schottenius & Partners AB	421 172	1 137 075	8,40	12,48
Oskar Edespong	344 094	866 406	6,52	10,05
Jonas Lagerqvist genom bolag	269 910	818 119	5,86	8,21
Jan Kjellman med familj	269 570	524 130	4,28	7,52
Övriga	29 100	8 078 382	37,90	17,02
Totalt	2 699 080	15 854 459	100	100

Aktieäggande vid full anslutning till Erbjudandet och att Aktievederlaget tecknas fullt ut i Erbjudandet

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Kapital %	Röster %
Johan Lind	682 617	1 483 512	10,40	18,42
Adrian Nelje	682 617	1 317 103	9,60	18,05
Telion og	0	1 629 732	7,83	3,61
Schottenius & Partners AB	421 172	1 137 075	7,48	11,86
Oskar Edespong	344 094	866 406	5,81	9,55
Jonas Lagerqvist genom bolag	269 910	818 119	5,23	7,80
Jan Kjellman med familj	269 570	524 130	3,81	7,14
Övriga	29 100	9 269 950	49,83	23,58
Totalt	2 699 080	18 121 914	100	100

Nettotillgångsvärde per aktie

Nettotillgångsvärdet per aktie per 31 december 2021 uppgick till cirka 9,84 kr per aktie, vilket, jämfört med det underförstådda värdet på Vertiseits aktie om 31,34 SEK, beräknat som den volymvägda genomsnittskursen för Vertiseit på Nasdaq First North under de senaste 30 handelsdagarna fram till och med 31 mars 2022, utgör en differens om cirka 21,5 SEK.

Utvald finansiell information

Den utvalda historiska finansiella information som presenteras i Prospektet ska läsas tillsammans med avsnittet "Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information" nedan. Den finansiella informationen är hämtad från och ska läsas tillsammans med Koncernens reviderade årsredovisningar per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2019, 2020 samt 2021, vilka är upprättade i enlighet med IFRS och införlivade i Prospektet genom hänvisning. Utöver Koncernens reviderade årsredovisningar, angivna ovan, har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Koncernens revisor.

Dokument införlivade genom hänvisning

Dokumentet som införlivas genom hänvisning finns tillgängliga Bolagets hemsida www.corporate.vertiseit.se.

- Vertiseits och Koncernens reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2019, resultaträkning på sida 60, balansräkning på sida 61, förändringar i eget kapital på sida 62, kassaflödesanalys på sida 63, noter på sidorna 68–117 och revisionsberättelsen på sidorna 120–123¹²;
- Vertiseits reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2020, resultaträkning på sida 60, balansräkning på sida 61, förändringar i eget kapital på sida 62, kassaflödesanalys på sida 63, noter på sidorna 68–114 och revisionsberättelsen på sidorna 116–119¹³ ; och
- Vertiseits reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2021, resultaträkning på sida 36, balansräkning på sida 36, förändringar i eget kapital på sida 37, kassaflödesanalys på sida 37, noter på sidorna 41–62 och revisionsberättelsen på sidorna 65–66.¹⁴

12) Vertiseits och Koncernens reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2019 finns tillgänglig via följande länk: <https://corporate.vertiseit.se/wp-content/uploads/2020/04/Vertiseit-AB-publ-%C3%85rsredovisning-2019.pdf>.

13) Vertiseits och Koncernens reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2020 finns tillgänglig via följande länk: <https://corporate.vertiseit.se/wp-content/uploads/2021/04/Vertiseit-AB-publ-Arsredovisning-2020.pdf>.

14) Vertiseits och Koncernens reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2021 finns tillgänglig via följande länk: <https://corporate.vertiseit.se/wp-content/uploads/2022/04/Vertiseit-Arsredovisning-2021.pdf>.

Nyckeltal

Nyckeltalen nedan inkluderar alternativa nyckeltal. Nyckeltalen stämmer överens med det som tidigare har presenterats i Koncernens årsredovisningar i syfte att skapa kontinuitet och tillåta jämförelser med tidigare perioder. Ett alternativt nyckeltal är ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte är definierat eller specificerat i IFRS. Dessa mått ger värdefull kompletterande information till Bolagets ledning, investerare och andra intressenter för att värdera företagets prestation. De alternativa nyckeltalen är inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag eftersom inte alla företag beräknar dessa mått på samma sätt. Dessa ska därmed ses som ett komplement till mått som definieras enligt IFRS.

Koncernnyckeltalen nettoomsättning, rörelseresultat, årets resultat och resultat per aktie före och efter utspädning har hämtats från Vertiseits reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2021, 2020 och 2019 vilka ingår i Vertiseits årsredovisningar för motsvarande räkenskapsår och har införlivats genom hänvisning i Prospektet.

Koncernnyckeltal MSEK	För helåret som avslutades den 31 december		
	2021	2020	2019
Nettoomsättning	130,6	76,6	83,2
Nettoomsättningstillväxt	70,3	neg	19,8
Varav återkommande intäkter (SaaS)	62,3	31,3	25,4
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	17,1	11,9	11,9
Rörelseresultat (EBIT)	4,7	6,8	7,5
Annual Recurring Revenue (ARR)	73,3	32,9	28,4
Årets resultat	2,5	4,7	5,8
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,29	0,37	0,78
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,26	0,34	0,74
Bruttomarginal, (%)	68,7	60,7	58
EBITDA-marginal, (%)	13,1	15,5	14,3
Rörelsemarginal (EBIT), (%)	3,6	8,9	9,1
Vinstmarginal, (%)	1,9	6,1	6,9
Soliditet, (%)	52,1	41	45,6

Definitioner av och syfte med alternativa nyckeltal

Alternativa nyckeltal	Definition/Beräkning	Motivering för användande
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	Rörelseresultat före avskrivningar.	EBITDA visar en övergripande bild av resultatet som har genererats av den operativa verksamheten.
Nettoomsättningstillväxt	Nettoomsättning i aktuell period reducerat med nettoomsättning föregående period i relation till nettoomsättning i föregående period.	Nyckeltalet visar tillväxt i nettoomsättning jämfört med samma period föregående år.
Rörelseresultat (EBIT)	Rörelseresultat före finansiella poster och skatt.	Rörelseresultatet visar en övergripande bild av resultatet som har genererats i den operativa verksamheten.
Annual Recurring Revenue (ARR) (Sv. Årliga återkommande intäkter)	Annual Recurring Revenue (ARR) motsvarar uppskattade återkommande licensintäkter (SaaS) från existerande kundbas för de kommande 12 månaderna. Nyckeltalet beräknas genom att multiplicera licensintäkterna för den sista månaden i perioden med 12 månader.	Nyckeltalet är ett finansiellt mått på koncernens intäkter under de kommande tolv månaderna eller längre. De återkommande intäkterna påverkas även av mer- och nyförsäljning samt av förlorade kunder. Historisk ARR behöver inte vara representativt för framtiden. Bolaget anser att nyckeltalet ger investeraren en bättre förståelse för Bolagets finansiella situation och utveckling.
Bruttovinst	Nettoomsättning subtraherat med varu- och tjänstekostnader	Bruttovinst är ett av de nyckeltal som Bolaget använder för att mäta lönsamheten. Nyckeltalet visar hur mycket av nettoomsättningen som kvarstår efter att varu- och tjänstekostnader dragits av.
Bruttomarginal, (%)	Bruttovinst i förhållande till nettoomsättningen.	Används för att mäta produktlönsamhet.
EBITDA-marginal, (%)	EBITDA i procent av nettoomsättningen.	Syftet är att ge en indikation på lönsamhet i förhållande till nettoomsättningen.
Rörelsemarginal (EBIT), (%)	Rörelseresultat delat med periodens nettoomsättning.	Nyckeltalet presenteras för att ge en bättre förståelse av koncernens vinst eller förlust som genereras av rörelsen.
Vinstmarginal, (%)	Periodens resultat i procent av nettoomsättningen.	Vinstmarginal är ett mått som ger en bättre förståelse för koncernens lönsamhet.
Soliditet, (%)	Eget kapital delat med summa tillgångar.	Detta nyckeltal är ett mått på Bolagets finansiella ställning och anger hur stor del av summa tillgångar som finansierats av eget kapital.

Avstämning alternativa nyckeltal

	För helåret som avslutades den 31 december		
	2021	2020	2019
EBITDA, MSEK			
Rörelseresultat (EBIT)	4,7	6,8	7,5
+ Av- och nedskrivningar	12,4	5,1	4,3
EBITDA	8,5	11,9	11,9
	För helåret som avslutades den 31 december		
	2021	2020	2019
Nettoomsättningstillväxt, (%)			
Nettoomsättning för perioden	130,5	76,6	83,3
Nettoomsättning föregående period	76,6	83,3	69,5
Förändring	53,9	-6,7	13,8
Nettoomsättning föregående period	76,6	83,3	69,5
Nettoomsättningstillväxt	70,3	neg	19,8
	För helåret som avslutades den 31 december		
	2021	2020	2019
ARR, MSEK			
Licensintäkter december	6,1	2,8	2,4
x månader	12	12	12
ARR	73,3	33,0	28,4
	För helåret som avslutades den 31 december		
	2021	2020	2019
Bruttovinst			
Nettoomsättning	130,5	76,6	83,3
Varu- och tjänstekostnader	-40,9	-30,1	-35,0
Bruttovinst	89,7	46,5	48,3
	För helåret som avslutades den 31 december		
	2021	2020	2019
Bruttomarginal, (%)			
Bruttovinst	89,7	46,5	48,3
Nettoomsättning	130,6	76,7	83,3
Bruttomarginal	68,7	60,7	58,0
	För helåret som avslutades den 31 december		
	2021	2020	2019
EBITDA-marginal, (%)			
EBITDA	17,1	11,9	11,9
Nettoomsättning	130,6	76,7	83,3
EBITDA-marginal	13,1	15,5	14,3
	För helåret som avslutades den 31 december		
	2021	2020	2019
Rörelsemarginal, (%)			
Rörelseresultat (EBIT)	4,7	6,8	7,5
Nettoomsättningen	130,6	76,7	83,3
Rörelsemarginal	3,6	8,9	9,2
	För helåret som avslutades den 31 december		
	2021	2020	2019
Vinstmarginal, (%)			
Periodens resultat	2,5	4,7	5,8
Nettoomsättningen	130,6	76,7	83,3
Vinstmarginal	1,9	6,1	6,9
	För helåret som avslutades den 31 december		
	2021	2020	2019
Soliditet, (%)			
Eget kapital	182,5	44,1	39,6
Totala tillgångar	349,9	107,6	86,8
Soliditet	52,1	41	45,6

Operationell och finansiell översikt

Informationen nedan bör läsas tillsammans med avsnittet "Utvald finansiell information" och "Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information". Nedanstående genomgång innehåller framåtriktad information och är föremål för olika risker och osäkerhetsfaktorer. Bolagets faktiska resultat kan komma att avvika väsentligt från vad som förutsägs i den framåtriktade informationen till följd av många olika faktorer, inklusive men inte begränsat till vad som anges i detta Prospekt, inklusive de som anges i avsnittet "Riskfaktorer" och på annan plats i detta Prospekt. Bolagets reviderade årsredovisningar har upprättats i enlighet med IFRS.

Koncernen

Vertiseit är ett Retail Tech-bolag och en helhetsleverantör av digitala lösningar som stärker kundupplevelsen i butik. Koncernens tjänster och produkter möjliggör en sammanhållen kundresa genom att knyta ihop det digitala och fysiska mötet. I januari 2022 implementerades en ny koncernstruktur där Vertiseit blev ett renodlat holdingbolag samtidigt som Vertiseits operativa verksamhet integrerades med Grassfish. Tillsammans utgör dotterbolagen Grassfish och Dise Koncernens marknadsvarumärken, vilka drivs som separata dotterbolag. Dise utvecklar en SaaS-plattform för Digital Signage. Plattformen är anpassad för den digitala kundupplevelsen inom fysisk retail. Dises försäljning sker globalt genom utvalda partners. Grassfish erbjuder en globalt skalbar SaaS-plattform och relaterade konsulttjänster för den digitala kundupplevelsen inom retail och leveransen av tjänster och produkter sker tillsammans med internationella partners. Moderbolag i koncernen är Vertiseit.

Verksamhet

Rörelsesegment

Koncernens verksamhet är uppdelad i rörelsesegmenten SaaS, Consulting och Systems.

SaaS (Software as a Service)

Grunden i Koncernens erbjudande är SaaS-plattformar vilket inkluderar licens och drift av plattform samt övervakning och support.

Consulting

Konceptutveckling av kundernas lösningar som bottnar i en tydlig strategi för dess värdeskapande. Arbetet sker i tvärfunktionella projektteam i nära samarbete med kund, där Vertiseit tillför spetskompetens inom strategi, CX, UX, Motion Design och systemutveckling.

Systems

I Koncernens helhetserbjudande ingår leverans av displayer, players, sensorer och övrig teknisk utrustning. Bolaget tar ett helhetsansvar för kundernas förvaltning avseende levererade system. Detta innefattar alla aktiviteter från förstudie och installation till dokumentation, underhåll och utbyte.

Jämförelse mellan perioden som avslutades den 31 december 2021 och 2020

Omsättning och resultat

Under helåret 2021 ökade nettoomsättningen med 70,3 procent jämfört med samma period föregående år. Återkommande SaaS-intäkter under perioden ökade med 93,6 procent. Koncernens resultat före avskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till 17,1 MSEK (11,9) och påverkades negativt av kostnader hänförliga till förvärvet av Grassfish under det andra kvartalet samt av det faktum att försäljningsnivåerna ännu inte helt normaliserats efter nedgången under coronapandemin. EBITDA-marginalen uppgick till 13,1 procent (15,5).

Finansiell ställning

Koncernens balansomslutning uppgick per den 31 december 2021 till 349,9 MSEK (105,8) varav anläggningstillgångar uppgick till 202,1 MSEK (42,1) och omsättningstillgångar till 147,9 MSEK (63,8). Koncernens kortfristiga skulder uppgick per den 31 december 2021 till 72,8 MSEK (44,6) och de långfristiga skulderna till 94,6 MSEK (17,1). Långfristiga och kortfristiga räntebärande skulder uppgick till 73,1 MSEK (6,0) respektive 17,0 MSEK (22,5). Det egna kapitalet uppgick till 182,5 MSEK (44,1) och soliditeten till 52,1 procent (41,7). Koncernens tillgängliga likviditet, inklusive kreditfaciliteter, uppgick per balansdagen till 115,8 MSEK (59,7).

Kassaflöde, investeringar och likvida medel

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick under perioden till 11,6 MSEK (4,7). Kassaflödet från investeringsverksamheten under perioden uppgick till -92,5 MSEK (-4,0), och främst påverkat av förvärvet av Grassfish. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 153,2 MSEK (17,2). Periodens kassaflöde uppgick till 51,6 MSEK (15,4), och likvida medel per den 31 december 2021 till 100,8 MSEK (49,2).

Den 31 mars 2020 förvärvade Bolaget 100 procent av aktierna i Dise International Ltd. (namnändrat från InStoreMedia (UK) Ltd.) för upp till cirka 9,9 MSEK. Betalningen erlades genom kontant betalning vid tillträdet om cirka 3,1 MSEK och resterande, i form av tilläggsköpeskilling om maximalt cirka 6,8 MSEK kopplad till bolagets framtida intäktsutveckling, erlaggs fördelat över fyra år. Dise International Ltd. är en plattformsdistributör på den brittiska marknaden och verksamheten är nu en del av dotterbolaget Dise.

Den 27 maj 2021 förvärvade Bolaget 100 procent av aktierna i Grassfish Marketing Technologies GmbH för cirka 135,5 MSEK. Betalningen erlades genom kontant betalning vid tillträdet om cirka 101,6 MSEK och resterande i form av en riktad nyemission till senior management i det förvärvade bolaget om cirka 34,0 MSEK.

Kassaflöden

Kassaflödet från den löpande verksamheten

Kassaflödet från Bolagets löpande verksamhet minskade med 11,2 KSEK, från 2,2 KSEK under perioden 1 januari–31 december 2020 till -9,1 KSEK under perioden 1 januari–31 december 2021. Minskningen berodde främst på minskning av rörelsefordringar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten

Kassaflödet från Bolagets investeringsverksamhet minskade med 88,5 KSEK, från -4,0 KSEK under perioden 1 januari–31 december 2020 till -92,5 KSEK under perioden 1 januari–31 december 2021. Minskningen berodde främst på förvärvet av Grassfish.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från Bolagets finansieringsverksamhet ökade med 135,9 KSEK, från 17,2 KSEK under perioden 1 januari–31 december 2020 till 153,2 KSEK under perioden 1 januari–31 december 2021. Ökningen berodde främst på att en nyemission genomfördes, samt nya upptagna lån.

Jämförelse mellan perioden som avslutades den 31 december 2020 och 2019

Tillväxt

Bolagets nettoomsättning minskade under helåret 2020 med 7,9 procent (ökade under 2019 med 19,8 procent) och uppgick till 76,7 KSEK (83,3), under bibehållen lönsamhet. De återkommande intäkterna (ARR) ökade under året med 16,1 procent till 33,0 MSEK (28,4). Den negativa tillväxten inom rörelsesegmenten Consulting och Systems är hänförlig till den minskade efterfrågan som coronapandemin medfört under 2020.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet (EBIT) för helåret 2020 uppgick till 6,8 MSEK (7,6), och rörelsemarginalen uppgick till 8,9 procent (9,1).

Kassaflöde, investeringar och förvärv

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till 4,7 MSEK (10,6). Bolaget har en kapitaleffektiv affärsmodell som medger en låg grad av rörelsekapitalbindning, trots hög tillväxttakt. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -4,0 MSEK (-10,6).

Den 31 mars 2020 förvärvade Bolaget 100 procent av aktierna i Dise International Ltd. (namnändrat från InStoreMedia (UK) Ltd.) för upp till cirka 9,9 MSEK. Betalningen erlades genom kontant betalning vid tillträdet om cirka 3,1 MSEK och resterande, i form av tilläggsköpeskilling om maximalt cirka 6,8 MSEK kopplad till bolagets framtida intäktsutveckling, erläggs fördelat över fyra år. Bolaget är en plattformsdistributör på den brittiska marknaden och verksamheten är nu en del av dotterbolaget Dise.

Den 28 juni 2019 förvärvade Bolaget 100 procent av aktierna i det onoterade bolaget Digital Signage Solutions Sweden AB för 5 000 KSEK genom kontant betalning varvid bestämmande inflytande erhöles. Företagets verksamhet bestod i att likt Vertiseit agera helhetsleverantör inom Digital Signage. Förvärvet väntas ge synergieffekter genom att den kundstock som tillförs kan förädlas vidare inom Koncernen. Under de sex månaderna fram till den 31 december 2019 bidrog Digital Signage Solutions Sweden AB med 1 258 KSEK till Koncernens intäkter och med 510 KSEK till Koncernens resultat efter skatt.

Den 9 december 2019 förvärvade Bolaget 99 procent av aktierna i det onoterade bolaget InStoreMedia AB för upp till 4 500 KSEK, vilket erlades genom kontant betalning vid tillträdet om 2 040 KSEK och tilläggsköpeskilling kan utgå om maximalt 2 500 KSEK. Bestämmande inflytande erhöles på tillträdesdagen. InStoreMedia AB erbjuder en mjukvaruplattform för kundupplevelsen i butik, liknande den hos dotterbolaget Dise. Förvärvet väntas ge synergieffekter genom att tillföra kunder och partners som kan förädlas inom Koncernen. Förvärvet hade ingen påverkan på Koncernens intäkter eller resultat efter skatt.

Likviditet och finansiell ställning

Vid utgången av verksamhetsåret översteg Bolagets likvida medel de finansiella skulderna, innebärande en negativ nettoskuld. Nettoskulden uppgick vid utgången av 2020 till -7,4 MSEK (-9,9). Förändringen är främst hänförlig till ett lägre kassaflöde under året. Soliditeten uppgick till 41,0 procent (45,6). Den 31 december 2020 uppgick Koncernens tillgängliga likviditet till 59,7 MSEK (44,3), varav 49,2 MSEK (33,8) utgjordes av likvida medel och 10,5 MSEK (10,5) av outnyttjad checkkredit.

Kassaflöden

Kassaflödet från den löpande verksamheten

Kassaflödet från Bolagets löpande verksamhet minskade med 17,1 KSEK, från 19,3 KSEK under perioden 1 januari–31 december 2019 till 2,2 KSEK under perioden 1 januari–31 december 2020. Minskningen berodde främst på justering för övriga poster som inte ingår i kassaflödet, samt minskning av rörelseskulder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten

Kassaflödet från Bolagets investeringsverksamhet ökade med 4,9 KSEK, från -8,9 KSEK under perioden 1 januari–31 december 2019 till -4,0 KSEK under perioden 1 januari–31 december 2020. Ökningen berodde främst på mindre förvärv under 2020 samt att Bolaget förvärvade Digital Signage Solution Sweden AB samt InStoreMedia AB under 2019.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från Bolagets finansieringsverksamhet minskade med 4,4 KSEK, från 21,6 KSEK under perioden 1 januari–31 december 2019 till 17,2 KSEK under perioden 1 januari–31 december 2020. Minskningen berodde främst på att en emission genomfördes 2019, samt att ingen utdelning genomfördes 2020.

Proformaredovisning

Den finansiella proformainformationen har inkluderats för att beskriva en hypotetisk situation och har enbart upprättats för illustrativa syften. Proformainformationen bör läsas tillsammans med övrig information i Prospektet, däribland Vertiseits konsoliderade finansiella rapporter och MultiQs konsoliderade finansiella rapporter i sammandrag för räkenskapsåret som avslutades per den 31 december 2021, vilka har införlivats via hänvisning i Prospektet samt avsnitten "Utvald finansiell information" och "Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information" nedan. Vidare behöver den finansiella proformainformationen inte nödvändigtvis återspegla Vertiseits faktiska resultat om förvärven och finansieringen av förvärven av Grassfish och MultiQ hade genomförts per den 1 januari 2021 och behöver inte heller nödvändigtvis återspegla Vertiseits faktiska finansiella ställning om förvärvet och finansieringen av förvärvet av MultiQ hade genomförts per den 31 december 2021. Vidare bör inte den finansiella proformainformationen ses som en indikation på Vertiseits resultat eller finansiella ställning för någon framtida period. Följaktligen bör potentiella investerare inte fästa otillbörligt stor vikt vid den finansiella proformainformationen.

Syfte med proformaredovisningen

Den 27 maj 2021 förvärvade Vertiseit 100 procent av aktierna i Grassfish ("Förvärvet av Grassfish"). Grassfish konsoliderades Vertiseits koncernredovisning per den 27 maj 2021. Vederlaget för samtliga aktier i Grassfish utgjordes av dels nyemitterade B-aktier i Vertiseit, dels kontant betalning från egen kassa samt banklån.

Den 10 januari 2022 offentliggjorde Vertiseit Erbjudandet till samtliga aktieägare i MultiQ. Det förestående förvärvet ("Förvärvet av MultiQ") medför en betydande bruttoförändring och därmed aktualiserar skyldighet att upprätta proformaredovisning. Vertiseit har erbjudit tre ömsesidigt uteslutande alternativ till vederlag för aktierna i MultiQ:

1. **"Blandat Vederlag"**: 12 500 kronor kontant och 100 B-aktier i Vertiseit för varje hel post om 10 000 aktier i MultiQ; eller
2. **"Aktievederlag"**: 413 B-aktier i Vertiseit för varje hel post om 10 000 aktier i MultiQ, eller
3. **"Kontant Vederlag"**: 1,60 kronor kontant för varje aktie i MultiQ.

För alternativet Blandat Vederlag gäller följande. För poster mindre än 10 000 aktier i MultiQ samt överskjutande aktier utöver hela poster om 10 000 aktier i MultiQ erbjuds 1,25 kronor kontant och 0,0100 B-aktier i Vertiseit för varje aktie i MultiQ.

För alternativet Aktievederlag gäller följande. För poster mindre än 10 000 aktier i MultiQ samt överskjutande aktier utöver hela poster om 10 000 aktier i MultiQ erbjuds 0,0413 B-aktier i Vertiseit för varje aktie i MultiQ.

För alternativet Kontant Vederlag gäller följande. 1,60 kronor kontant för varje aktie i MultiQ.

Vertiseit kommer endast betala ut hela (och inga fraktioner av) B-aktier till aktieägare i MultiQ. Om aktieägare i MultiQ lämnar in ett sådant antal aktier i Erbjudandet att det Vederlag som Vertiseit ska betala inte uppgår till ett jämnt antal nya aktier i Vertiseit erbjuds aktieägare i MultiQ 1,60 kronor kontant för varje aktie i MultiQ som medför över- eller underskottsfraktioner.

Priset för varje aktie i Erbjudandet innebär en premie enligt nedan. Beräkningarna kring värdet av Erbjudandet och premier är baserade på ett värde per B-aktie i Vertiseit om 29,70 SEK, vilket motsvarar stängningskursen för B-aktier i Vertiseit på Nasdaq First North den 31 mars 2022. Premierna nedan skiljer sig från de premier som angavs i offentliggörandet av förvärvet den 10 januari eftersom uppgifterna i offentliggörandet baserades på stängningskursen för B-aktier i Vertiseit den 7 januari 2022.

1. För Blandat Vederlag:

- En premie om 54 procent jämfört med stängningskursen om 1,002 kronor för aktier i MultiQ på Nasdaq Stockholm den 7 januari 2022, den sista handelsdagen före Erbjudandets offentliggörande, och
- En premie om 62 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen om 0,95 kronor för aktier i MultiQ på Nasdaq Stockholm under de trettio handelsdagarna fram till och med den 7 januari 2022.

2. För Aktievederlag:

- En premie om 22 procent jämfört med stängningskursen om 1,002 kronor för aktier i MultiQ på Nasdaq Stockholm den 7 januari 2022, den sista handelsdagen före Erbjudandets offentliggörande, och
- En premie om 29 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen om 0,95 kronor för aktier i MultiQ på Nasdaq Stockholm under de trettio handelsdagarna fram till och med den 7 januari 2022.

3. För Kontant Vederlag:

- En premie om 60 procent jämfört med stängningskursen om 1,002 kronor för aktier i MultiQ på Nasdaq Stockholm den 7 januari 2022, den sista handelsdagen före Erbjudandets offentliggörande, och
- En premie om 68 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen om 0,95 kronor för aktier i MultiQ på Nasdaq Stockholm under de trettio handelsdagarna fram till och med den 7 januari 2022.

Om MultiQ betalar utdelning eller genomför någon annan värdeöverföring under erbjudandetiden kommer Budgivaren att reducera det erbjudna Vederlaget i motsvarande mån.

Aktievederlaget, samt aktiedelen av det Blandade Vederlaget, finansieras genom nyemitterade B-aktier. Vid en extra bolagstämman den 26 januari 2022 fattades beslut om ett bemyndigande för styrelsen att besluta om emissionen av det antal B-aktier i Vertiseit som Bolaget ska erlægga som Aktievederlag i Erbjudandet.

Kontant Vederlag och kontantdelen av det Blandade Vederlaget finansieras genom kontant betalning från egen kassa samt förvärvskredit från Nordea. Den beviljade krediten uppgår till maximalt 82 MSEK. Vid en acceptnivå i Erbjudandet motsvarande minst 90 procent av antalet utestående aktier i MultiQ, löper krediten med en rak amortering över fem år. I det fall acceptnivå i Erbjudandet understiger 90 procent men överstiger 80 procent av antalet utestående aktier i MultiQ, justeras kreditbeloppet utifrån acceptnivån. Detta innebär att om acceptnivån i Erbjudandet skulle uppgå till exempelvis 85 procent reduceras kreditbeloppet med 15 procent. Om acceptnivån i Erbjudandet skulle understiga 90 procent ändras kreditens löptid till sex månader, varefter Nordea har rätt att kräva amortering om 50 procent av kreditbeloppet. Om Bolaget inom dessa sex månader når en acceptnivå i Erbjudandet om minst 90 procent övergår krediten till att löpa med rak amortering över fyra år och sex månader. Räntevillkoren för förvärvskrediten utgörs av rörlig ränta med räntebasen Stibor 3 mån.

Det totala värdet på Erbjudandet, baserat på Kontant Vederlag för 123 264 771 aktier i MultiQ och baserat på slutkurserna för MultiQ och Vertiseit i samband med offentliggörande av Erbjudandet den 10 januari 2022, var cirka 197 MSEK. Det totala värdet på Erbjudandet, baserat på de 85 431 245 aktier i MultiQ som per dagen för detta Prospekt inte innehas av Vertiseit och baserat på alternativet Kontant Vederlag, uppgår till ca 137 MSEK.

Förvärvet av MultiQ kommer att ha en direkt påverkan på Bolagets framtida finansiella ställning, resultat och kassaflöden, dels genom den förvärvade verksamheten, dels genom den lånefinansiering som föranledes av Förvärvet av MultiQ.

Den finansiella proformainformationen har sammanställts av Vertiseits styrelse för att illustrera de hypotetiska effekter som:

- Förvärvet av MultiQ (inklusive finansiering) skulle kunna ha haft (i) på Vertiseits koncernresultaträkning för perioden den 1 januari–31 december 2021 som om Förvärvet av MultiQ hade ägt rum den 1 januari 2021 och (ii) på Vertiseits koncernbalansräkning per den 31 december 2021 om Förvärvet av MultiQ hade ägt rum den 31 december 2021; och
- Förvärvet av Grassfish (inklusive finansiering) skulle kunna ha haft på Vertiseits koncernresultaträkning för perioden 1 januari–31 december 2021 som om Förvärvet av Grassfish hade ägt rum den 1 januari 2021.

Proformaredovisningen för MultiQ är upprättad under antagandet att Erbjudandet fullföljs och att samtliga aktieägare i MultiQ accepterar Erbjudandet.

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

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

Grunder för proformaredovisning

Redovisningsprinciper

Proformajusteringar har gjorts för att reflektera Förvärvet av Grassfish och Förvärvet av MultiQ samt den lånefinansiering som föranleds av förvärven. Vertiseit och Grassfish tillämpar kostnadslagsindelad resultaträkning medan MultiQ tillämpar en funktionsindelad resultaträkning. För att uppnå en överensstämmelse har anpassningar gjorts avseende MultiQ i proformainformationen. MultiQ har tillhandhållit en kostnadsslagsindelad resultaträkning vilket innebär en enhetlig uppställning av resultaträkningen.

Såväl Vertiseit som MultiQ tillämpar IFRS i sina finansiella rapporter. Proformaredovisningen har upprättats i enlighet med Vertiseits redovisningsprinciper och i enlighet med Vertiseits konsoliderade årsredovisning för räkenskapsåret 2021 och dess redovisningsprinciper. Vid genomgången av Vertiseits tillämpning av redovisningsprinciperna är den enda väsentliga skillnaden som har identifierats mellan Vertiseit och MultiQ uppställningsformen av resultaträkningen.

Resultatrapporten i Grassfish är upprättad enligt österrikiska redovisningsregler. Den väsentliga skillnaden jämfört med IFRS är redovisning av leasing vilket har justerats för (se nedan).

Underlag

Vertiseit

Proformainformationen för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021 har upprättats med utgångspunkt från Vertiseits konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021, vilka har reviderats av Vertiseits oberoende revisor KPMG och hämtats från Vertiseits årsredovisning för motsvarande period och införlivats genom hänvisning i Prospektet.

Grassfish

Proformainformationen för perioden den 1 januari 2021–27 maj 2021 har upprättats med utgångspunkt från Grassfish oreviderade interna resultatrapport avseende perioden den 1 januari 2021–27 maj 2021. För omräkning från EUR till SEK har omräkningskursen 10,15 EUR/SEK (intern kalkylkurs – Riksbankens faktiska snitt under perioden var 10,13 EUR/SEK) använts.

MultiQ

Proformainformationen för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021 har upprättats med utgångspunkt från MultiQs oreviderade konsoliderade finansiella rapporter i sammandrag för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021 vilka är hämtade från MultiQs bokslutskommuniké för motsvarande period och införlivats i Prospektet.

Proformajusteringar

Proformajusteringsarna beskrivs nedan samt i noterna till proformaredovisningen. Samtliga proformajusteringar förväntas ha en bestående effekt, om inget annat anges.

Grassfish

Köpeskillingen avseende förvärvet av samtliga aktier i Grassfish uppgick till cirka 135,5 MSEK och genomfördes genom nyemitterade B-aktier om cirka 34,0 MSEK, befintlig egen kassa om 24,4 MSEK och lån om 77,1 MSEK.

Grassfish konsoliderades i Vertiseits koncernredovisning från och med den 27 maj 2021. Proformajusterings avseende ökade räntekostnader har beräknats som om aktierna i Grassfish hade förvärvats och lånet hade tagits upp per den 1 januari 2021. Justeringen av räntekostnaderna har även medfört en positiv justering av skattekostnaden. Räntevillkoren för förvärvskrediten avseende Förvärvet av Grassfish utgörs av rörlig ränta med räntebasen Euribor 3mån och är denominerad i EUR.

En förvärvsanalys avseende förvärvet av Grassfish har upprättats. I förvärvsanalysen allokerades verkliga värden till den förvärvade koncernens identifierbara tillgångar och skulder. Skillnaden mellan verkliga värden och bokförda värden på den förvärvade koncernens identifierbara tillgångar och skulder benämns övervärden. Skillnaden mellan köpeskillingen och verkligt värde på den förvärvade koncernens identifierbara tillgångar och skulder redovisas som goodwill i Vertiseit koncernbalansräkning.

Proformajusteringen avseende avskrivningar består av avskrivning på de identifierade övervärdena för perioden den 1 januari till den 27 maj 2021. Ingen justering har skett för avskrivning på goodwill eftersom goodwill inte skrivs av.

Eftersom resultatrapporten för Grassfish har upprättats enligt österrikiska redovisningsregler har en justering för redovisning av leasing skett. Enligt österrikiska redovisningsregler redovisas hyra i posten övriga rörelsekostnader. Enligt IFRS 16 redovisas i stället avskrivning och finansiell kostnad, vilket har justerats för.

Eftersom Grassfish tillgångar och skulder ingår i koncernredovisningen per den 31 december 2021 utförs inga proformajusteringar avseende Grassfishs balansräkning.

MultiQ

Antalet aktier i MultiQ uppgår till 123 264 771. Av dessa är 864 238 aktier i eget förvar vilket innebär att totalt antal aktier i Förvärvet av MultiQ vid upprättandet av proformaredovisningen beräknas uppgå till 122 400 533. Sedan erbjudandet offentliggjordes har Vertiseit förvärvat 36 969 288 aktier i marknaden. Dessutom har bindande åtaganden träffats med aktieägare i MultiQ om förvärv av totalt 57 443 951 aktier i MultiQ. Hur fördelningen mellan kontantvederlag och aktievederlaget för dessa aktier ser ut framgår av tabellen nedan.

Vad avser de 27 987 294 aktier i MultiQ som återstår att förvärva görs antagandet att alla aktieägare väljer Kontantvederlaget.

Vid beräkningen av den preliminära köpeskillingen har ett belopp om 29,70 SEK använts, vilket motsvarar stängningskursen per den 31 mars 2022. Enligt Erbjudandet uppgår det kontanta vederlaget för en aktie i MultiQ till 1,60 SEK. Av tabellen framgår att den totala köpeskillingen för Förvärvet av MultiQ uppgår till 187 663 456 kronor av vilket 155 709 614 kronor antas betalas med kontanter och 31 953 842 kronor antas betalas med aktier.

Kurs VERT B: 29,70 SEK MultiQ-kurs: 1,60 SEK	MultiQ St	Kontant SEK	Nya VERT B St	Nya VERT B SEK	Summa SEK
Antal aktier i MultiQ (t.ex. aktier i eget förvar)	122 400 533				
Avgår Mikrolund	36 036 230	45 045 288	360 362	10 702 760	55 748 048
Avgår Grenspecialisten	16 020 685	–	661 654	19 651 132	19 651 132
Avgår Mejvik	5 387 036	6 733 795	53 870	1 599 950	8 333 745
Avgår aktier förvärvade över börsen	36 969 288	59 150 861	–	–	59 150 861
Antal återstående aktier i Erbjudandet	27 987 294				–
Antagande om återstående mot Aktievederlag					
Antagande om återstående mot Kontant Vederlag	27 987 294	44 779 670			44 779 670
	122 400 533	155 709 614	1 075 887	31 953 842	187 663 456

I den slutliga förvärvsanalysen som kommer att ligga till grund för Vertiseits delårsrapporter och årsbokslut efter förvärvet kommer den aktiekurs som gällde när Vertiseit fick det bestämmande inflytandet över MultiQ att användas vid beräkning av köpeskillingen hänförlig till aktier som förvärvades via Erbjudandet. Köpeskillingen för de aktier i MultiQ som kommer att förvärvas mot Kontant Vederlag i Erbjudandet och köpeskillingen för de aktier i MultiQ som förvärvats direkt på Nasdaq Stockholm kommer vid konsolideringstidpunkten i Vertiseits koncernredovisning baseras på verkligt värde på MultiQ-aktien vid samma tidpunkt. Det redovisade anskaffningsvärdet för aktierna i MultiQ, goodwillvärdet och den förändring i eget kapital som emissionen av B-aktier i Vertiseit innebär kan därmed komma att avvika från de värden som framgår av proforma-redovisningen.

Det kan inte uteslutas att det inte blir full anslutning i Erbjudandet. Även i ett sådant fall kan Erbjudandet komma att fullföljas, med följden att det uppstår innehav utan bestämmande inflytande i MultiQ. Dessutom skulle det kunna uppstå en situation som innebär att Vertiseit kan utföra tvångsinlösningsförfarande av aktier i MultiQ. Inverkan av eventuell kontant betalning, som kan komma att krävas enligt tvångsinlösningsförfarandet enligt svensk lag har inte beaktats vid bestämmandet av beloppet för kontantvederlaget.

I förvärvsanalysen allokerades verkliga värden till den förvärvade koncernens identifierbara tillgångar och skulder. Skillnaden mellan verkliga värden och bokförda värden på den förvärvade koncernens identifierbara tillgångar och skulder benämns övervärden. Eftersom Vertiseit har lämnat ett offentligt erbjudande till aktieägarna i MultiQ som är noterat på den reglerade marknaden Nasdaq Stockholm är informationen kring MultiQ knapphändig. Identifieringen av övervärden har baserats på Vertiseits erfarenhet vid tidigare förvärv. De tillgångar som har identifierats är kundrelationer (3,7 MSEK – nyttjandeperiod 1,5 år) och kundkontrakt (3,7 MSEK – nyttjandeperiod 4,5 år). Skillnaden mellan köpeskillingen och verkligt värde på den förvärvade koncernens identifierbara tillgångar och skulder redovisas som goodwill i Vertiseit koncern-balansräkning.

Proformajusteringen avseende avskrivningar består av avskrivning på de identifierade övervärdena under 2021. Ingen justering har skett för avskrivning på goodwill eftersom goodwill inte skrivs av.

Förvärvad andel av MultiQ	100%
Köpeskillning	187 663 456
Förvärvade nettotillgångar (exklusive Goodwill i MultiQ)	52 414 000 ¹⁵
Preliminära identifierade tillgångar	7 450 000
Uppskjuten skatteskuld avseende identifierade tillgångar	-1 534 700
Goodwill	129 334 156

Övriga proformajusteringar

Vad gäller justering för transaktionskostnader i proformaresultaträkningen så antas transaktionskostnaderna ha uppkommit före förvärven, dvs. före den 1 januari 2021. Det innebär att justering sker för de transaktionskostnader avseende Förvärvet av Grassfish som ingår i den konsoliderade resultaträkningen (2 MSEK). Denna justering är av engångskaraktär.

De beräknade transaktionskostnaderna för Förvärvet av MultiQ uppgår till 8 MSEK. De antas i proformabalansräkningen ha uppkommit före den hypotetiska förvärvstidpunkten, dvs. den 31 december 2021. Dessa har beaktats i proformabalansräkningen som en reduktion av eget kapital samt likvida medel. Denna justering är av engångskaraktär.

15) Förvärvade nettotillgångar i MultIQ: 86 060 KSEK. Befintlig Goodwill i MultIQ: 33 646 KSEK.

Proformaresultat- och balansräkning

Proformaresultaträkningen för Koncernen har sammanställts med antagande om att samtliga förvärv gjordes per den 1 januari 2021 och proformabalansräkningen för Koncernen har sammanställts med antaganden om att samtliga förvärv gjordes per den 31 december 2021.

Proformaresultaträkning

	Vertiseit	Grassfish	IFRS-justeringar Grassfish	Noter IFRS-juster.	MultiQ	Proforma-justeringar Grassfish	Proforma-justeringar MultiQ	Noter Grassfish	Noter MultiQ	Proforma
	2021-01-01– 2021-12-31	2021-01-01– 2021-05-27	2021-01-01– 2021-05-27		2021-01-01– 2021-12-31	2021-01-01– 2021-12-31				2021-01-01– 2021-12-31
KSEK										
Nettoomsättning	130 585	47 685			165 610					343 880
Övriga rörelseintäkter	309	284			764					1 357
Summa rörelsens intäkter	130 894	47 969			166 374	0	0			345 237
Varu- och tjänstekostnader	-40 912	-18 605			-83 825					-143 342
Övriga externa kostnader	-18 124	-6 770	1 100	1	-20 557	2 000		5		-42 351
Personalkostnader	-54 769	-16 149			-53 069					-123 987
Övriga rörelsekostnader					-1 186					-1 186
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	17 089	6 445	1 100		7 737	2 000	0			34 371
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-12 384	-1 289	-1 100	2	-7 476	-1 149	-3 311	6	9	26 709
Rörelseresultat (EBIT)	4 705	5 156	0		261	851	-3 311			7 662
Finansiella intäkter					2 360					2 360
Finansiella kostnader	-1 535	-650	-50	3	-2 600	-658	-1 681	7	10	-7 124
Valutakursförändringar	-353	41			-987					-1 299
Finansnetto	-1 888	-609	-50		-1 227	-658	-1 681			-6 113
Resultat före skatt	2 817	4 547	-50		-966	193	-4 992			1 599
Skatt	-362		13	4	-4 307	372	1 028	8	11	-3 255
Periodens resultat	2 455	4 547	-37		-5 273	565	-3 964			-1 706

Noter proformaresultaträkning

Grassfish – IFRS-justeringar

- Justeringen på + 1 100 KSEK avser omräkning av hyreskostnad vid omräkning enligt IFRS 16.
- Justeringen på – 1 100 KSEK avser omräkning av avskrivningar vid omräkning enligt IFRS 16.
- Justeringen på – 50 KSEK avser omräkning av räntekostnader vid omräkning enligt IFRS 16
- Justeringen på + 13 KSEK avser skatteeffekt vid omräkning enligt IFRS 16.

Grassfish – Övriga proformajusteringar

- Justeringen på 2 000 KSEK avser transaktionskostnader som antas ha skett innan förvärvet.
- Avskrivningar på 1 149 KSEK avser identifierade övervärden i Grassfish för perioden 1 januari 2021–27 maj 2021.
- Ökad räntekostnad på 658 KSEK för perioden 1 januari 2021–27 maj 2021 som skulle kunna uppstå om lånet tagits upp per 1 januari 2021.
- Minskad skattekostnad (135 KSEK) till följd av ökad räntekostnad, samt effekt av uppskjuten skatt (236 KSEK) på avskrivning av identifierade övervärden.

MultiQ – Övriga proformajusteringar

- Avskrivningar på 3 311 KSEK på preliminärt identifierade övervärden i MultiQ för 2021.
- Ökad räntekostnad på 1 681 KSEK som om upplåningen avseende förvärvet skett den 1 januari 2021.
- Minskad skattekostnad (346 KSEK) till följd av ökad räntekostnad, samt effekt av uppskjuten skatt (682 KSEK) på avskrivning av identifierade övervärden.

Proformabalansräkning

	Vertiseit	MultiQ	Proforma- justeringar MultiQ	Noter MultiQ	Proforma
KSEK	2021-12-31	2021-12-31			2021-12-31
Tillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	182 262	42 111	103 138	12	327 511
Materiella anläggningstillgångar	1 255	9 398			10 653
Leasingtillgångar	14 466				14 466
Uppskjutna skattefordringar	3 776				3 776
Finansiella anläggningstillgångar	292	8 407			8 699
Summa anläggningstillgångar	202 051	59 916	103 138		365 105
Varulager	3 188	28 403			31 591
Kundfordringar	36 630	30 559			67 189
Övriga fordringar	7 236	7 073			14 309
Kassa och bank	100 831	18 241	-81 710	13	37 362
Summa omsättningstillgångar	147 885	84 276	-81 710		150 451
Summa tillgångar	349 936	144 192	21 429		515 557
Eget kapital och skulder					
Eget kapital					
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	182 491	86 060	-62 106	14	206 445
Summa eget kapital	182 491	86 060	-62 106		206 445
Skulder					
Långfristiga räntebärande skulder	73 140		65 600	15	138 740
Långfristiga leasingkulder	11 137	5 687			16 824
Avsättningar	5 953	287			6 240
Uppskjutna skatteskulder	4 411	1	1 535	16	5 947
Summa långfristiga skulder	94 641	5 975	67 135		167 751
Kortfristiga räntebärande skulder	16 988		16 400	15	33 388
Kortfristiga leasingkulder	3 807	2 360			6 167
Leverantörsskulder	11 105	20 884			31 989
Övriga skulder	11 266	11 638			22 904
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29 638	17 275			46 913
Summa kortfristiga skulder	72 804	52 157	16 400		141 361
Summa skulder	167 445	58 132	83 535		309 112
Summa eget kapital och skulder	349 936	144 192	21 429		515 557

Noter Proformabalansräkning

12. Preliminärt identifierade tillgångar i förvärvet av MultiQ
- Avgår goodwill i MultiQ – 33 646 KSEK
 - Goodwill 129 334 KSEK
 - Kundrelationer 3 725 KSEK
 - Kundkontrakt 3 725 KSEK
 - **Totalt 103 138 KSEK**
13. Justeringen av kassa och bank består av följande poster
- a) Kontant betalning av köpeskilling -155 710 KSEK
 - b) Justerad för upplåning 82 000 KSEK
 - c) Minskad med transaktionskostnad -8 000 KSEK
- Totalt -81 710 KSEK**
14. Justeringen av eget kapital består av följande poster
- a) Eliminering av eget kapital i MultiQ -86 060 KSEK
 - b) Emission av aktier i Vertiseit 31 954 KSEK
 - c) Justering för transaktionskostnader om -8 000 KSEK
- Totalt -62 106 KSEK**
15. Lånebeloppet avseende MultiQ uppgår till 82 MSEK. Vid en acceptnivå omfattande minst 90 procent av utestående aktier i MultiQ löper krediten med en rak amortering över 5 år.
- a) 65 600 KSEK avser långfristiga räntebärande skulder
 - b) 16 400 KSEK avser kortfristiga räntebärande skulder
16. Uppskjuten skatteskuld på preliminärt identifierade tillgångar (kundrelationer och kundkontrakt)



Revisors rapport avseende proforma

Oberoende revisors bestyrkanderapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt

Till styrelsen i Vertiseit AB (publ.), org.nr 556753-5272

Rapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt

Vi har slutfört vårt bestyrkandeuppdrag att rapportera om styrelsens sammanställning av finansiell proformainformation för Vertiseit AB ("Vertiseit"). Den finansiella proformainformationen består av proformabalansräkningen per den 31 december 2021, proformaresultaträkningen för räkenskapsåret 1 januari 2021 till och med den 31 december 2021 och tillhörande noter som återfinns på sidorna 72–74 i det prospekt som är utfärdad av Vertiseit ("Prospektet"). De tillämpliga kriterierna som är grunden utifrån vilken Vertiseits styrelse har sammanställt den finansiella proformainformationen är angivna i den delegerade förordningen (EU) 2019/980 och beskrivs på sidorna 66–71 i Prospektet.

Den finansiella proformainformationen har sammanställts av Vertiseits styrelse för att illustrera de hypotetiska effekter som

- förvärvet av samtliga aktier i MultiQ International AB ("MultiQ") (inklusive finansiering) som anges på sidorna 66–71 i Prospektet (Förvärvet av MultiQ) skulle kunna haft på Vertiseits koncernresultaträkning för räkenskapsåret 1 januari till 31 december 2021 som om Förvärvet av MultiQ hade ägt rum den 1 januari 2021 samt på Vertiseits koncernbalansräkning per den 31 december 2021 hade ägt rum den 31 december 2021.
- förvärvet av samtliga aktier Grassfish Marketing Technologies GmbH ("Grassfish") (inklusive finansiering) som anges på sidorna 66–71 i Prospektet ("Förvärvet av Grassfish") skulle kunna ha haft på Vertiseits koncernresultaträkning för perioden 1 januari till 31 december 2021 som om Förvärvet av Grassfish hade ägt rum den 1 januari 2021.

Som del av processen har information om Vertiseits finansiella ställning och finansiella resultat hämtats av Vertiseits styrelse från Vertiseits årsredovisning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021 och MultiQs bokslutskommuniké för den tolv månadersperiod som avslutades 31 december 2021, om vilka en revisionsberättelse har publicerats för Vertiseit och ingen revisionsberättelse eller rapport om översiktlig granskning har publicerats för MultiQ.

Styrelsens ansvar för den finansiella proformainformationen

Styrelsen är ansvarig för sammanställningen av den finansiella proformainformationen i enlighet med kraven i den delegerade förordningen (EU) 2019/980.

Vårt oberoende och vår kvalitetskontroll

Vi har följt krav på oberoende och andra yrkesetiska krav i Sverige, som bygger på grundläggande principer om hederlighet, objektivitet, professionell kompetens och vederbörlig omsorg, sekretess och professionellt uppträdande.

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

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om huruvida den finansiella proformainformationen, i alla väsentliga avseenden, har sammanställts korrekt av Vertiseits styrelse i enlighet med den delegerade förordningen (EU) 2019/980, på de angivna grunderna samt att dessa grunder överensstämmer med Vertiseits redovisningsprinciper.

Vi har utfört uppdraget enligt International Standard on Assurance Engagements (ISAE) 3420 Bestyrkandeuppdrag att rapportera om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt, som har utfärdats av International Auditing and Assurance Standards Board. Standarden kräver att revisorn planerar och utför åtgärder i syfte att skaffa sig rimlig säkerhet om huruvida styrelsen har sammanställt, i alla väsentliga avseenden, den finansiella proformainformationen i enlighet med den delegerade förordningen (EU) 2019/980.

För detta uppdrags syfte, är vi inte ansvariga för att uppdatera eller på nytt lämna rapporter eller lämna uttalanden om någon historisk information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen, inte heller har vi under uppdragets gång utfört någon revision eller översiktlig granskning av den finansiella information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen.

Syftet med finansiell proformainformation i ett prospekt är enbart att illustrera effekten av en betydelsefull händelse eller transaktion på bolagets ojusterade finansiella information som om händelsen hade inträffat eller transaktionen hade genomförts vid en tidpunkt som har valts i illustrativt syfte. Därmed kan vi inte bestyrka att det faktiska utfallet av Förvärvet av MultiQ per den 31 december 2021 eller Förvärvet av MultiQ och Förvärvet av Grassfish den 1 januari 2021 hade blivit som det har presenterats.

Ett bestyrkandeuppdrag, där uttalandet lämnas med rimlig säkerhet, att rapportera om huruvida den finansiella proformainformationen har sammanställts med grund i de tillämpliga kriterierna, innefattar att utföra åtgärder för att bedöma om de tillämpliga kriterier som används av styrelsen i sammanställningen av den finansiella proformainformationen ger en rimlig grund för att presentera de betydande effekter som är direkt hänförliga till händelsen eller transaktionen, samt att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis för att:

- Proformajusteringarna har sammanställts korrekt på de angivna grunderna.
- Den finansiella proformainformationen avspeglar den korrekta tillämpningen av dessa justeringar på den ojusterade finansiella informationen.
- De angivna grunderna överensstämmer med Vertiseits redovisningsprinciper.

De valda åtgärderna beror på revisorns bedömning, med beaktande av hans eller hennes förståelse av karaktären på bolaget, händelsen eller transaktionen för vilken den finansiella proformainformationen har sammanställts, och andra relevanta uppdragsförhållanden.

Uppdraget innefattar även att utvärdera den övergripande presentationen av den finansiella proformainformationen.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

Enligt vår uppfattning har den finansiella proformainformationen sammanställts, i alla väsentliga avseenden, enligt de grunder som anges på sidorna 66–74 i Prospektet och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av Vertiseit.

Göteborg 2022-04-05

KPMG AB

Jan Malm

Auktoriserad revisor

Kompletterande finansiell information för MultiQ

Nedanstående finansiell information avseende MultiQ har hämtats från MultiQs reviderade årsredovisningar per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2018, 2019 och 2020 samt MultiQs bokslutskommuniké per och för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021, vilka är upprättade i enlighet med årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncernen samt IFRS, såsom de har antagits av EU, och är införlivad i Prospektet genom hänvisning. Förutom MultiQs reviderade årsredovisningar, angivna ovan, har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av MultiQs revisor.

Dokument införlivade genom hänvisning

Dokumenterna som införlivas genom hänvisning finns tillgängliga på MultiQs hemsida www.multiq.com/se/investors/finansiella-rapporter/.

- MultiQs reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2018, resultaträkning på sidorna 43–44, balansräkning på sidorna 45–47, förändringar i eget kapital på sida 48, kassaflödesanalys på sida 49, noter på sidorna 50–62 och revisionsberättelsen på sidorna 63–66¹⁶;
- MultiQs reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2019 resultaträkning på sidorna 44–45, balansräkning på sidorna 46–48, förändringar i eget kapital på sida 49, kassaflödesanalys på sida 50, noter på sidorna 51–65 och revisionsberättelsen på sidorna 66–70¹⁷;
- MultiQs reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2020, resultaträkning på sidorna 27–28, balansräkning på sidorna 29–31, förändringar i eget kapital på sida 32, kassaflödesanalys på sida 33, noter på sidorna 34–48 och revisionsberättelsen på sidorna 49–53¹⁸; och
- MultiQs bokslutskommuniké 2021, där hänvisning görs till resultaträkning på sida 7, balansräkning på sida 8, förändring i eget kapital på sida 10, kassaflödesanalys på sida 9 och noter på sidorna 12–16¹⁹

Väsentliga händelser efter 31 december 2021

Den 10 januari 2022 lämnade Vertiseit ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i MultiQ avseende samtliga utestående aktier i MultiQ.

16) MultiQs reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2018 finns tillgänglig via följande länk: <https://mb.cision.com/Main/518/2792186/1028443.pdf>.

17) MultiQs reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2019 finns tillgänglig via följande länk: <https://mb.cision.com/Main/518/3092413/1232440.pdf>.

18) MultiQs reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2020 finns tillgänglig via följande länk: <https://mb.cision.com/Main/518/3334146/1407943.pdf>.

19) MultiQs bokslutskommuniké 2021 finns tillgänglig via följande länk: <https://mb.cision.com/Main/518/3509044/1536814.pdf>.

Den 19 januari 2022 pressmeddelade MultiQ att Skånetrafiken hade beställt infotainment till bussar enligt ramavtal från MultiQ, vilken leverans beräknas ske i samband med att bussarna går i trafik i december 2022. Det sammanlagda ordervärdet av de aktuella beställningarna uppgår till cirka 6,4 MSEK.

Den 31 mars 2022 lämnade MultiQs budkommitté ett uttalande med anledning av Vertiseits offentliga uppköpserbudande enligt vilket budkommittén för MultiQ rekommenderar aktieägarna i MultiQ att acceptera det offentliga uppköpserbudandet som lämnats av Vertiseit.

Utöver vad som anges ovan har det inte skett några betydande förändringar av MultiQs finansiella ställning eller resultat på marknaden under perioden från och med den 31 december 2021 och fram till och med dagen för Prospektet.

Alternativa nyckeltal

Nyckeltalen nedan presenteras i enlighet med tillämpad redovisningsstandard och i samma format som tidigare redovisats i Koncernens årsredovisningar i syfte att skapa kontinuitet och tillåta jämförelser med tidigare perioder. Ett alternativt nyckeltal är ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte är definierat eller specificerat i IFRS. Dessa mått ger värdefull kompletterande information till Bolagets ledning, investerare och andra intressenter för att värdera företagets prestation. De alternativa nyckeltalen är inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag eftersom inte alla företag beräknar dessa mått på samma sätt. Dessa ska därmed ses som ett komplement till mått som definieras enligt IFRS.

Såvida inget annat anges har nyckeltalen nedan inte reviderats eller granskats av MultiQs revisor, underlagen har hämtats ur MultiQs reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2018, 2019 och 2020 samt bokslutskommunikén per och för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021.

Koncernnyckeltal

KSEK	Helåret som avslutades den 31 december			
	Oreviderat 2021	Reviderad 2020	Reviderad 2019	Reviderad 2018
Bruttomarginal, %	42,1	45,2	38,5	43,2
Rörelsemarginal (EBIT), %	0,2	neg	8,7	0,0
Vinstmarginal, %	neg	neg	8,6	1,1
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	26,3	3,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	3,6	3,0	25,2	5,3
Eget kapital	86 060	96 282	98 894	75 614
Soliditet, %	59,7	68,8	67,5	57,9
Sysselsatt kapital	94 107	99 934	100 644	89 891
Kassalikviditet, %	107,1	111,9	98,3	88,8
Antal anställda vid årets slut	63	64	65	64

Nyckeltal per aktie

KSEK	Helåret som avslutades den 31 december			
	Oreviderat 2021	Reviderad 2020	Reviderad 2019	Reviderad 2018
Antal aktier	123 264 771	123 264 771	123 264 771	123 264 711
Genomsnittligt antal aktier	123 264 771	123 264 771	123 264 771	123 264 771
Resultat per aktie	-0,04	-0,01	0,19	0,02
Eget kapital per aktie	0,70	0,78	0,80	0,61
Börskurs vid årets slut	0,98	0,90	1,48	0,71

Nyckeltal, definitioner och syfte

Alternativa nyckeltal	Definition/Beräkning	Motivering för användande
Bruttomarginal, (%)	Bruttovinst i förhållande till nettoomsättning.	Används för att mäta produktlönsamhet.
Rörelsemarginal, (%)	Rörelseresultat i procent av omsättningen.	Rörelsemarginalen är ett relevant nyckeltal för att kunna jämföra rörelseresultatets utveckling mellan olika perioder.
Vinstmarginal, (%)	Resultat efter finansiella poster i procent av omsättningen.	Nyckeltalet mäter resultatet efter finansiella poster i relation till omsättningen. Måttet kan även användas för att jämföra lönsamheten mellan företag i samma bransch.
Avkastning på eget kapital, (%)	Resultat efter full skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital.	Nyckeltalet visar verksamhetens avkastning på ägarnas insatta kapital och är därmed ett mått på hur lönsam koncernen är. Investerare kan jämföra måttet med gällande bankränta eller avkastning från alternativa placeringar. Måttet kan även användas för att jämföra lönsamheten mellan företag i samma bransch.
Avkastning på sysselsatt kapital, (%)	Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital.	Nyckeltalet visar verksamhetens avkastning på det kapital som ägare och långivare har ställt till förfogande. Måttet visar således koncernens avkastning, oberoende av finansieringsvalet, och kan användas vid investeringsbedömningar.
Genomsnittligt eget kapital	Beräknas som summan av årets ingående och utgående balans dividerat med två.	Genomsnittligt eget kapital tas fram för beräkning av avkastning på eget kapital.
Eget kapital per aktie	Redovisat eget kapital i koncernen dividerat med antal aktier vid periodens slut.	Mått som mäter bolagets nettovärde per aktie.
Soliditet, (%)	Eget kapital i procent av balansomslutning.	Nyckeltalet visar hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital. Måttet kan vara av intresse när man ska bedöma koncernens betalningsförmåga på lång sikt.
Sysselsatt kapital	Sysselsatt kapital avser balansomslutningen med avdrag för icke räntebärande skulder och uppskjuten skatteskuld.	Nyckeltalet visar den del av företagets tillgångar som finansierats av räntekrävande kapital.
Kassalikviditet, (%)	Omsättningstillgångar exklusive varulager dividerat med kortfristiga skulder.	Nyckeltalet visar betalningsförmåga på kort sikt.

Avstämningstabell nyckeltal

Genomsnittligt eget kapital

KSEK	Helåret som avslutades den 31 december			
	2021	2020	2019	2018
Årets utgående eget kapital	86 060	96 282	98 894	75 614
Årets ingående eget kapital	96 282	98 894	75 614	73 084
Summan av ingående och utgående kapital	182 342	195 176	174 508	148 698
Genomsnittligt eget kapital	91 171	97 588	87 254	74 349

Avkastning på eget kapital

KSEK	Helåret som avslutades den 31 december			
	2021	2020	2019	2018
Årets resultat efter skatt	-5 273	-1 081	22 952	2 200
Genomsnittligt eget kapital	91 171	97 588	87 254	74 349
Avkastning på eget kapital (%)	-5,8	-1,0	26,3	3,0

Sysselsatt kapital

KSEK	Helåret som avslutades den 31 december			
	2021	2020	2019	2018
Balansomslutning	144 192	139 909	146 520	130 485
Icke räntebärande skulder och uppskjuten skatteskuld	-50 085	-39 975	-45 876	-40 594
Sysselsatt kapital	94 107	99 934	100 644	89 891

Genomsnittligt sysselsatt kapital

KSEK	Helåret som avslutades den 31 december			
	2021	2020	2019	2018
Årets utgående balansomslutning	144 192	139 909	146 520	130 485
Icke räntebärande skulder och uppskjuten skatteskuld	-50 085	-39 975	-45 876	-40 594
Årets utgående sysselsatt kapital	94 107	99 934	100 644	89 891
Årets ingående balansomslutning	139 909	146 520	130 485	127 033
Icke räntebärande skulder och uppskjuten skatteskuld	-39 975	-43 200	-40 594	-41 672
Årets ingående sysselsatt kapital	99 934	103 320	89 891	85 361
Genomsnittligt sysselsatt kapital	97 021	101 627	95 268	87 626

Avkastning på sysselsatt kapital

KSEK	Helåret som avslutades den 31 december			
	2021	2020	2019	2018
Årets resultat efter finansiella poster	-966	-1 166	21 488	1 592
Finansiella kostnader	4 425	4 178	2 536	3 022
Årets resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader	3 459	3 012	24 024	4 614
Genomsnittligt sysselsatt kapital	97 021	101 627	95 268	87 626
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	3,6	3,0	25,2	5,3

Bruttomarginal

KSEK	Helåret som avslutades den 31 december			
	2021	2020	2019	2018
Intäkter	165 610	138 300	248 899	151 263
Kostnad för sålda varor och tjänster	-95 884	-75 799	-153 030	-85 944
Justerat bruttoreultat	69 726	62 501	95 869	65 319
Bruttomarginal (%)	42,1	45,2	38,5	43,1

Eget kapital per aktie

KSEK	Helåret som avslutades den 31 december			
	2021	2020	2019	2018
Eget kapital	86 060	96 282	98 894	75 614
Antal aktier	123 264 771	123 264 771	123 264 771	123 264 771
Eget kapital per aktie	0,70	0,78	0,80	0,06

Kassalikviditet

KSEK	Helåret som avslutades den 31 december			
	2021	2020	2019	2018
Omsättningstillgångar	84 276	77 322	78 727	66 857
Varulager	-28 403	-30 119	-34 190	-22 628
Omsättningstillgångar exklusive varulager	55 873	47 203	44 537	44 229
Kortfristiga skulder	52 157	42 198	45 318	49 777
Kassalikviditet (%)	107,1	111,9	98,3	88,8

Resultat per aktie

KSEK	Helåret som avslutades den 31 december			
	2021	2020	2019	2018
Årets resultat	-5 273	-1 018	22 952	2200
Antal aktier	123 264 771	123 264 771	123 264 771	123 264 771
Resultat per aktie	-0,04	-0,01	0,19	0,02

Rörelsemarginal

KSEK	Helåret som avslutades den 31 december			
	2021	2020	2019	2018
Rörelseresultat	261	-855	21 643	58
Omsättning	165 610	138 300	248 899	151 263
Rörelsemarginal (%)	0,2	-0,6	8,7	0,0

Soliditet

KSEK	Helåret som avslutades den 31 december			
	2021	2020	2019	2018
Eget kapital	86 060	96 282	98 894	75 614
Balansomslutning	144 192	139 909	146 520	130 485
Soliditet (%)	59,7	68,8	67,5	57,9

Vinstmarginal

KSEK	Helåret som avslutades den 31 december			
	2021	2020	2019	2018
Resultat efter finansiella poster	-966	-1 166	21 488	1 592
Omsättning	165 610	138 300	248 899	151 263
Vinstmarginal (%)	-0,6	-0,8	8,6	1,1

Operationell och finansiell översikt för MultiQ

Informationen nedan bör läsas tillsammans med avsnittet "Utvald finansiell information för MultiQ". Nedanstående genomgång innehåller framåtriktad information och är föremål för olika risker och osäkerhetsfaktorer. MultiQs faktiska resultat kan komma att avvika väsentligt från vad som förutsägs i den framåtriktade informationen till följd av många olika faktorer, inklusive men inte begränsat till vad som anges i detta Prospekt, inklusive de som anges i avsnittet "Riskfaktorer" och på annan plats i detta Prospekt. MultiQs reviderade årsredovisningar har upprättats i enlighet med IFRS.

Verksamhet

MultiQ är ett publikt aktiebolag med säte i Lund, Sverige. Huvudkontoret har besöksadress Scheelevägen 17, 223 70 Lund. Kontor finns även i Stockholm samt verksamhet i Danmark, Norge, Storbritannien och Tyskland.

MultiQ är en aktör inom digital signage och kundanpassade bildskärmar på den Nordeuropeiska marknaden. Bolaget har en stark position inom detaljhandel, bank, spel samt transport. MultiQ är noterat på NASDAQ Stockholm i kategorin Small Cap.

Jämförelse mellan perioden som avslutades 31 december 2021 och 2020

Intäkter och resultat

Intäkterna för perioden 1 januari–31 december 2021 uppgick till 165,6 MSEK (138,3 MSEK). Rörelse-resultat för perioden 1 januari–31 december 2021 uppgick till 0,3 MSEK (-0,9 MSEK). Resultatet efter skatt för perioden 1 januari–31 december 2021 uppgick till -5,3 MSEK (-1,0 MSEK). Därav är nedskrivning av uppskjuten skattefordran 4,3 MSEK.

Finansiell ställning, investeringar och kassaflöde

Koncernen hade totalt 38,2 MSEK (39,3 MSEK) i likvida medel och outnyttjade krediter per den 31 december 2021, varav 18,2 MSEK (19,3 MSEK) avsåg likvida medel. Soliditeten uppgick till 59,7 procent (68,8 procent). Investeringar i anläggningstillgångar under perioden 1 januari–31 december 2021 uppgick till 2,2 MSEK (2,6 MSEK). Koncernen genererade under perioden ett kassaflöde från den löpande verksamheten med 9,6 MSEK (7,7 MSEK) och det totala kassaflödet resulterade i -1,3 MSEK (1,9 MSEK). MultiQ är för närvarande finansierat genom egna medel samt en checkräkningskredit.

Kassaflöden

Kassaflödet från den löpande verksamheten

Kassaflödet från MultiQs löpande verksamhet ökade med 1,9 MSEK, från 7,7 MSEK under perioden 1 januari–31 december 2020 till 9,6 MSEK under perioden 1 januari–31 december 2021. Ökningen berodde främst på en minskning av kundfordringar, samt en ökning av rörelseskulder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten

Kassaflödet från MultiQs investeringsverksamhet ökade med 0,4 MSEK, från -2,6 MSEK under perioden 1 januari–31 december 2020 till -2,2 MSEK under perioden 1 januari–31 december 2021. Ökningen berodde främst på minskning av immateriella anläggningstillgångar och en ökning av materiella anläggningstillgångar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från MultiQs finansieringsverksamhet minskade med 5,5 MSEK, från -3,2 MSEK under perioden 1 januari–31 december 2020 till -8,7 MSEK under perioden 1 januari–31 december 2021. Minskningen berodde främst på utdelning till aktieägare.

Jämförelse mellan perioden som avslutades den 31 december 2020 och 2019

Intäkter och resultat

Bolagets intäkter för helåret uppgick till 138,3 MSEK, vilket är betydligt lägre än jämförelsesiffran från föregående år (249,0 MSEK), delvis förklarad av covid-19-pandemin men också av att 2019 var ett rekordår med mycket stora enskilda leveranser till två stora projekt nämligen Svenska spel och Western Canada Lottery Corporation liksom flera större leveranser till kollektivtrafiken.

Bruttomarginalen över året steg till 45 procent (39 procent) vilket berodde på bred produktmix. Den lägre försäljningen av hårdvara betyder att andelen tjänster blev högre. Resultatet för året blev -1,0 MSEK, vilket fristående står i kontrast till föregående år (23,0 MSEK), men bör ses tillsammans med de svåra omständigheterna under pandemin.

Forskning och utveckling

Den totala kostnaden för forskning och utveckling uppgick till 16,0 MSEK under året, vilket är en minskning med 3,6 MSEK jämfört med föregående år. Det motsvarar 11,6 procent (7,9 procent) av bolagets omsättning. Utgifter för utvecklingsarbetet har under året aktiverats med 1,7 MSEK (2,5 MSEK).

Personal

Vid utgången av 2020 hade MultiQ 64 medarbetare mot 65 vid utgången av 2019. Av de anställda arbetar 40 (41) personer i Sverige och 24 (24) personer i andra länder.

Finansiell ställning, investeringar och kassaflöde

Koncernen hade totalt 39,3 MSEK (33,6 MSEK) i likvida medel och outnyttjade krediter per den 31 december 2020, varav 19,3 MSEK (17,6 MSEK) avsåg likvida medel. Soliditeten uppgick till 68,8 procent (67,5 procent). Investeringar i anläggningstillgångar under perioden uppgick till 2,6 MSEK (9,4 MSEK). Koncernen genererade under perioden ett kassaflöde från den löpande verksamheten med 7,7 MSEK (28,2 MSEK) och det totala kassaflödet uppgick till 1,9 MSEK (13,7 MSEK).

Kassaflöden

Kassaflödet från den löpande verksamheten

Kassaflödet från MultiQs löpande verksamhet minskade med 20,5 MSEK, från 28,2 MSEK under perioden 1 januari–31 december 2019 till 7,7 MSEK under perioden 1 januari–31 december 2020. Minskningen berodde främst på en ökning av varulagret och en minskning i kundfordringar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten

Kassaflödet från MultiQs investeringsverksamhet ökade med 6,8 MSEK, från -9,4 MSEK under perioden 1 januari–31 december 2019 till -2,6 MSEK under perioden 1 januari–31 december 2020. Ökningen berodde främst på mindre förvärv av materiella anläggningstillgångar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från MultiQs finansieringsverksamhet ökade med 1,9 MSEK, från -5,2 MSEK under perioden 1 januari–31 december 2019 till -3,2 MSEK under perioden 1 januari–31 december 2020. Ökningen berodde främst på avbetalad checkkredit och förändring i leasingskuld.

Jämförelse mellan perioden som avslutades den 31 december 2019 och 2018

Intäkter och resultat

Under 2019 hade koncernen en omsättning på 248,9 MSEK (151,3 MSEK) och årets resultat efter skatt var 22,9 MSEK (2,2 MSEK), vilket är en markant förbättring av resultatet jämfört med föregående år. Omsättningen ökade med 64,5 procent jämfört med föregående period, vilket främst berodde på leverans av två stora projekt till Svenska spel och Western Canada Lottery Corporation liksom flera större leveranser till kollektivtrafiken.

Forskning och utveckling

Den totala kostnaden för forskning och utveckling uppgick till 19,6 MSEK under året, vilket är en ökning med 4,2 MSEK jämfört med föregående period. Det motsvarar 7,9 procent (10,2 procent) av bolagets omsättning. Utgifter för utvecklingsarbetet har under året aktiverats med 2,4 MSEK (4,7 MSEK).

Personal

Vid utgången av 2019 hade MultiQ 65 medarbetare mot 64 vid utgången av 2018. Av de anställda arbetar 41 personer i Sverige och 24 personer i andra länder

Finansiell ställning, investeringar och kassaflöde

Koncernen hade totalt 33,6 MSEK (16,1 MSEK) i likvida medel och outnyttjade krediter per den 31 december 2019, varav 17,6 MSEK (3,9 MSEK) avsåg likvida medel. Soliditeten uppgick till 67,5 procent (57,9 procent). Investeringar i anläggningstillgångar under perioden uppgick till 9,4 MSEK (4,9 MSEK). Koncernen genererade under perioden ett kassaflöde från den löpande verksamheten med 28,2 MSEK (-0,7 MSEK) och det totala kassaflödet uppgick till 13,7 MSEK (-3,2 MSEK).

Kassaflöden

Kassaflödet från den löpande verksamheten

Kassaflödet från MultiQs löpande verksamhet ökade med 27,5 MSEK, från -0,7 MSEK under perioden 1 januari–31 december 2018 till 28,2 MSEK under perioden 1 januari–31 december 2019. Ökningen berodde främst på minskning av varulager samt ökning av kundfordringar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten

Kassaflödet från MultiQs investeringsverksamhet minskade med 4,5 MSEK, från -4,9 MSEK under perioden 1 januari–31 december 2018 till -9,3 MSEK under perioden 1 januari–31 december 2019. Minskningen berodde främst på förvärv av materiella anläggningstillgångar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från MultiQs finansieringsverksamhet minskade med 7,6 MSEK, från 2,4 MSEK under perioden 1 januari–31 december 2018 till -5,2 MSEK under perioden 1 januari–31 december 2019. Minskningen berodde främst på minskning av checkkredit.

Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information

Nedanstående tabeller redovisar Koncernens kapitalisering och skuldsättning per den 31 januari 2022. Tabellerna i detta avsnitt redovisar Koncernens räntebärande skulder (icke räntebärande skulder är inte inkluderade) på koncernnivå per samma datum. Den finansiella informationen i tabellerna i detta avsnitt avseende "Eget kapital och skulder" och "Nettoskuldsättning" är hämtad ur Koncernens interna bokföringssystem per den 31 januari 2022.

Eget kapital och skulder

KSEK	31 jan 2022
Summa kortfristiga skulder (inkl. kortfristig del av långfristiga skulder)	21 241
För vilka garanti har ställts	0,0
Mot annan säkerhet	0,0
Utan garanti/utan säkerhet	21 241
Summa långfristiga skulder (exkl. den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	85 576
För vilka garanti har ställts	0,0
Med säkerhet ²⁰	36 200
Utan garanti/utan säkerhet ²¹	49 376
Eget kapital	
Aktiekapital	928
Reservfond(er)	0,0
Övriga reserver ²²	181 563
Total kapitalisering	289 307

Nettoskuldsättning

KSEK	31 jan 2022
(A) Kassa och bank	67 453
(B) Andra likvida medel	0,0
(C) Övriga finansiella tillgångar	0,0
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	67 453
(E) Kortfristiga finansiella skulder ²³	3 739
(F) Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder	17 502
(G) Kortfristig finansiell skuldsättning (E)+(F)	21 241
(H) Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G)-(D)	-46 212
(I) Långfristiga finansiella skulder ²⁴	85 576
(J) Skuldinstrument	0,0
(K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	0,0
(L) Långfristig skuldsättning (I)+(J)+(K)	85 576
(M) Total finansiell skuldsättning (H)+(L)	39 364

20) Säkerheter avser företagsinteckningar om 36 200 KSEK

21) Varav 10 848 KSEK avser långfristiga leasingsskulder enligt IFRS 16.

22) Övriga reserver avser övrigt tillskjutet kapital om 162 276 KSEK, reserver om 1 391 KSEK samt balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat till och med 31 december 2021 om 17 896 KSEK. Notera att periodens totalresultat för januari 2022 är exkluderat.

23) Avser kortfristiga leasingsskulder enligt IFRS 16.

24) Varav 10 848 KSEK avser långfristiga leasingsskulder enligt IFRS 16.

Nettoskuldsättning proforma efter Erbjudandet

Vederlaget i Erbjudandet kommer att påverka Koncernens kapitalisering och skuldsättning. Denna påverkan kommer att vara beroende av fullföljandegrad i Erbjudandet, val av vederlagsalternativ, Vertiseits aktiekurs dagen när bestämmande inflytande över MultiQ erhålls samt transaktionskostnader.

Antaganden om en fullgörandegrad på 100 procent, en aktiekurs för Vertiseit på 29,70 SEK, att 100 procent av aktieägarna (exklusive de befintliga aktieägare i MultiQ som lämnat bindande utfästelser om accept av Erbjudandet om förvärv av totalt 57 443 951 aktier i MultiQ) väljer Kontant-erbjudandet och att transaktionskostnaderna uppgår till 8 000 KSEK skulle per den 31 januari 2022 innebära att Kassa och bank skulle reduceras med 81 710 KSEK, långfristiga räntebärande skulder skulle öka med 65 600 KSEK, kortfristiga räntebärande skulder skulle öka med 16 400 KSEK eget kapital skulle öka med 31 954 KSEK. Vidare skulle periodens totalresultat i januari 2022 kunna ha reducerats med bedömda transaktionskostnader om 8 000 KSEK. Som framgår av not 44 skulle dessa bedömda transaktionskostnader dock inte påverkat kapitaliseringstabellen då den exkluderar periodens totalresultat för januari 2022.

Indirekt skuldsättning och eventalförpliktelser

De indirekta skulder och eventalförpliktelser som presenteras nedan är presenterade enligt regler i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 och ESMA:s riktlinjer om informationskrav enligt Prospektförordningen, vilka avviker från Koncernens redovisningsprinciper avseende eventalförpliktelser där IAS 37 Avsättningar, eventalförpliktelser och eventuelltillgångar tillämpas. Syftet är att ge information om väsentlig skuldsättning som inte återspeglas i tabellerna ovan.

Koncernen hade per den 31 januari 2022 en avsättning avseende tilläggsköpeskilling hänförlig till förvärvet av Dise om 5 044 KSEK. Bolaget bedömer att det är det högsta belopp som kan utfalla avseende denna tilläggsköpeskilling.

Lånebehov och finansieringsstruktur

Koncernens verksamhet är finansierad genom kassaflöden från den löpande verksamheten, banklån samt den nyemission som genomfördes under hösten 2021. Verksamheten avses framgent finansieras genom kassaflöden från verksamheten samt föreliggande Erbjudande. Mot angiven bakgrund föreligger för närvarande inget ytterligare låne- eller finansieringsbehov i den löpande verksamheten. Majoriteten av Koncernens långsiktiga finansiella resurser utgörs av eget kapital. Bolaget gör vid förvärv alltid ett övervägande av finansieringslösning och köpeskillingen vid framtida förvärv kan därmed till del komma att finansieras via lån. Koncernens lånefinansiering sker i respektive koncernbolag och hanteras av den centrala ekonomiavdelningen. Finansieringen består av fasta lån och checkräkningskredit. Lånevillkoren innehåller kovenanter kopplade till resultat före avskrivningar, räntetäckningsgrad och soliditet. För ytterligare information om Koncernens lånebehov och finansieringsstruktur hänvisas till Koncernens finansiella rapporter, med tillhörande noter, som införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Likviditet och kapitalresurser

Koncernens likviditetsbehov härrör främst från behovet att finansiera förvärv av bolag samt att finansiera rörelsekapitalbehoven. Koncernen behöver även likviditet för att betala ränta och amortering på lån. Historiskt har Koncernens huvudsakliga källa till likviditet varit kassaflöde från den löpande verksamheten, kapitaltillskott från aktieägare och banklån. Koncernens framtida finansieringsbehov kommer att bero på flera olika faktorer, däribland kassaflödets utveckling, tillgång till finansiering från banker, andra finansinstitut och kapitalmarknader samt den allmänna finansiella utvecklingen.

Rörelsekapitalutlåtande

Styrelsen bedömer att Koncernens befintliga rörelsekapital är tillräckligt för att finansiera Koncernens åtaganden den kommande tolv månadersperioden räknat från dagen för Prospektet. Med rörelsekapital avses i Prospektet Koncernens möjlighet att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser vartefter de förfaller till betalning.

Utdelning och utdelningspolicy

Utdelningspolicy

Koncernen har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet och utdelning bedöms ej vara aktuell de närmaste åren. Eventuella framtida utdelningar beslutas av aktieägare på bolagsstämmor och kommer bland annat vara baserat på Koncernens lönsamhet, utveckling, förvärvsmöjligheter och/eller finansiella ställning.

Utdelningar de senaste tre åren

Koncernen har inte beslutat om utdelning av resultatet för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2019, 2020 och 2021.

Betydande förändringar

Inga betydande förändringar av Koncernens finansiella ställning eller resultat har skett under perioden från utgången av den senaste räkenskapsperiod för vilken finansiell information har offentliggjorts, dvs. den 31 december 2021, fram till dagen för Prospektet.

Väsentliga händelser efter den 31 december 2021

Den 10 januari 2022 offentliggjorde Vertiseit Erbjudandet till samtliga aktieägare i MultiQ. Om förvärvet fullföljs kommer Vertiseit att emittera högst 2 267 455 B-aktier, och därigenom tillföras ett värde om 67 343 414 SEK (29,70 SEK per aktie) fördelat på aktiekapital om 113 372,75 SEK (0,05 SEK per aktie) och övrigt tillskjutet kapital om 67 230 049 SEK (29,65 SEK per aktie). Se avsnittet "Erbjudandet" ovan för mer information om finansieringen av Erbjudandet avseende samtliga aktier i MultiQ.

Pågående investeringar och väsentliga investeringar efter den 31 december 2021

Per dagen för Prospektet har Koncernen inga betydande pågående investeringar och inte heller några åtaganden om framtida investeringar.

Koncernen har inte gjort några väsentliga investeringar sedan den 31 december 2021 och Koncernen har inte heller gjort några fasta åtaganden avseende väsentliga investeringar sedan dess.

Den senaste utvecklingen och aktuella trender

Utöver det som beskrivs ovan och i avsnittet "Riskfaktorer", "Marknadsöversikt", och "Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information – Väsentliga händelser efter den 31 december 2021", finns det för dagen för Prospektet inte några för Koncernen kända trender, osäkerheter, krav, åtaganden eller händelser som med rimlig sannolikhet kommer att få en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter för det innevarande räkenskapsåret. Utöver vad som anges i avsnittet "Riskfaktorer" ovan, känner Koncernen inte heller till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Koncernens verksamhet.



Aktien och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Aktiekapitalet i Bolaget uppgår per den 31 december 2021 och före Erbjudandet till 927 676,95 SEK, fördelat på totalt 18 553 539 aktier, varav 2 699 080 stycken utgör A-aktier och 15 854 459 stycken utgör B-aktier. Enligt den nuvarande bolagsordningen kan antalet aktier i Bolaget uppgå till högst 43 185 360 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,0500000026949037 kronor. Per dagen för detta Prospekt har ingen förändring skett i Bolagets aktiekapital eller antal utgivna aktier sedan den 31 december 2021. Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och samtliga B-aktier är fritt överlåtbara.

Bolaget har ett avstämningsförbehåll i bolagsordningen, vilket innebär att Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och kontoföring som förs av Euroclear. Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets B-aktier.

Bolagets B-aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet VERT B. Bolagets ISIN-kod för B-aktien är SE0012481133. Bolagets LEI-kod är 984500C64B798BE37758. Bolagets CFI-kod är ESRUFR. Bolagets FISN-kod är VERTISEIT/SH B.

Rättigheter förenade med aktierna

Rösträtt

Samtliga aktier i Bolaget är emitterade och fullt betalda. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Samtliga aktier har lika rätt till utdelning, del i Bolagets vinst och andel av eventuella överskott vid en eventuell likvidation. Det finns två aktieslag, A-aktier med en (1) rösträtt för varje aktie samt B-aktier med en tiondels (1/10) rösträtt för varje aktie.

Företrädesrätt till nya aktier

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier ska en gammal aktie ge företrädesrätt till ny aktie av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut aktier av endast ett aktieslag, ska samtliga aktieägare, oavsett aktieslag, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som de förut äger. Avsteg från företrädesrätten kan i vissa fall förekomma, dock efter beslut eller bemyndigande av bolagsstämman. Ägare till aktie av serie A ska äga rätt – men inte skyldighet – att kunna påfordra att aktie av serie A omvandlas till aktie av serie B. Aktierna är denominerade i svenska kronor.

Samtliga till B-aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

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

Emissionsbemyndigande

Extra bolagsstämma i Vertiseit beslutade den 16 januari 2022 att bemyndiga Bolagets styrelse att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om nyemission av aktier och/eller emission av konvertibler. Emissionsbeslutet ska kunna ske mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller att teckning ska kunna ske med andra villkor. Det totala antalet aktier och/eller konvertibler som omfattas av sådana emissioner får motsvara sammanlagt högst 25 procent av det totala antalet utgivna aktier i Bolaget per dagen för denna kallelse. Skälet till att styrelsen ska kunna fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt och att sådana emissionsbeslut ska kunna ske med bestämmelse om apport eller kvittning är att Bolaget ska kunna införskaffa kapital till Bolaget samt genomföra strategiskt motiverade samarbeten eller företagsförvärv. Emissionskursen ska, vid avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och vid betalning genom apport eller kvittning, motsvara marknadsvärde med, i förekommande fall, marknadsmässig emissionsrabatt.

Ägarstruktur

Såvitt Bolaget känner till har nedan angivna personer ett direkt eller indirekt innehav som motsvarar fem procent eller mer av antalet aktier eller röster i Bolaget per dagen för detta Prospekt. Såvitt Bolaget känner till kontrolleras inte Bolaget direkt eller indirekt av någon enskild person.

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Kapital %	Röster %
Johan Lind	682 617	1 483 512	11,68	19,39
Adrian Nelje	682 617	1 317 103	10,78	19,01
Telion Og	0	1 629 732	8,78	3,8
Schottenius & Partners AB	421 172	1 137 075	8,40	12,48
Oskar Edespong	344 094	866 406	6,52	10,05
Jonas Lagerqvist genom bolag	269 910	818 119	5,86	8,21
Jan Kjellman med familj	269 570	524 130	4,28	7,52
Totalt	2 669 980	7 776 077	56,3	80,46

Teckningsoptioner

Inom Koncernen finns det för närvarande fyra utestående teckningsoptionsprogram riktade mot nyckelpersoner i ledande befattningar, övriga anställda samt styrelseledamöter i Koncernen, vilka presenteras nedan.

Teckningsoptionsprogram TO 1A

Styrelsen för Vertiseit beslutade vid årsstämman den 20 mars 2019 att inrätta ett incitamentsprogram riktat mot nyckelpersoner i ledande befattningar och övriga anställda i Koncernen, genom en riktad emission av högst 550 000 teckningsoptioner. Teckningsperioden löper mellan den 4 april och 15 april 2022. Teckningskursen uppgår till 20 SEK per B-aktie. Varje teckningsoption ger rätt till en (1) ny B-aktie i Bolaget. Vid full nyteckning av B-aktier under programmet kan 550 000 nya B-aktier ges ut (dock med förbehåll för eventuell omräkning enligt optionsvillkoren), vilket motsvarar en utspädning om ca 2,9 procent (beräknat som antal nyemitterade aktier vid fullt utnyttjande dividerat med totalt antal aktier i Bolaget efter sådan emission men före emission för Aktievederlaget enligt Erbjudandet). Totalt har 422 000 teckningsoptioner tecknats av deltagare i teckningsoptionsprogram TO 1A. Omräkning av teckningsoptionerna ska enligt villkoren ske vid bland annat (i) fondemission med utgivande av nya aktier, (ii) sammanläggning eller uppdelning av B-aktierna i Bolaget, (iii) nyemission med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya B-aktier mot kontant betalning eller betalning genom kvittning och (vi) emission av teckningsoptioner eller konvertibler.

Teckningsoptionsprogram TO 1B

Styrelsen för Vertiseit beslutade vid årsstämman den 20 mars 2019 att inrätta ett incitamentsprogram, riktat mot styrelseledamöter i Koncernen, genom en riktad emission av högst 50 000 teckningsoptioner. Teckningsperioden löper mellan den 4 april och 15 april 2022. Teckningskursen uppgår till 20 SEK per B-aktie. Varje teckningsoption ger rätt till en (1) ny B-aktie i Bolaget. Vid full nyteckning av B-aktier under programmet kan 50 000 nya B-aktier ges ut (dock med förbehåll för eventuell omräkning enligt optionsvillkoren), vilket motsvarar en utspädning om ca 0,027 procent av aktiekapitalet (beräknat som antal nyemitterade aktier vid fullt utnyttjande dividerat med totalt antal aktier i Bolaget efter sådan emission men före emission för Aktievederlaget enligt Erbjudandet). Samtliga teckningsoptioner i teckningsoptionsprogram TO 1B har tecknats av deltagare. Villkoren för omräkning av teckningsoptionerna motsvarar villkoren för teckningsoptionsprogram TO 1A.

Teckningsoptionsprogram TO 2A

Vid årsstämman den 27 april 2020 beslutades det att inrätta ett incitamentsprogram riktat mot nyckelpersoner i ledande befattningar och övriga anställda i Koncernen, genom en riktad emission av högst 640 000 teckningsoptioner. Teckningsperioden löper mellan den 1 maj och 12 maj 2023. Teckningskursen uppgår till 20 SEK per B-aktie. Varje teckningsoption ger rätt till en (1) ny B-aktie i Bolaget. Vid full nyteckning av B-aktier under programmet kan 640 000 nya B-aktier ges ut (dock med förbehåll för eventuell omräkning enligt optionsvillkoren), vilket motsvarar en utspädning om ca 3,3 procent av aktiekapitalet (beräknat som antal nyemitterade aktier vid fullt utnyttjande dividerat med totalt antal aktier i Bolaget efter sådan emission men före emission för Aktievederlaget enligt Erbjudandet). Totalt har 592 000 teckningsoptioner tecknats av deltagare i teckningsoptionsprogram TO 2A. Villkoren för omräkning av teckningsoptionerna motsvarar villkoren för teckningsoptionsprogram TO 1A.

Teckningsoptionsprogram TO 3A

Vid årsstämman den 27 april 2021 beslutades det att inrätta ytterligare ett incitamentsprogram, riktat mot nyckelpersoner i ledande befattningar och övriga anställda i Koncernen, genom en riktad emission av högst 640 000 teckningsoptioner. Teckningsperioden löper mellan den 13 maj och 24 maj 2024. Teckningskursen uppgår till 24 SEK per B-aktie. Varje teckningsoption ger rätt till

en (1) ny B-aktie i Bolaget. Vid full nyteckning av B-aktier under programmet kan 640 000 nya B-aktier ges ut, vilket motsvarar en utspädning om ca 3,3 procent av aktiekapitalet (beräknat som antal nyemitterade aktier vid fullt utnyttjande dividerat med totalt antal aktier i Bolaget efter sådan emission men före emission för Aktievederlaget enligt Erbjudandet). Totalt har 615 000 teckningsoptioner tecknats av deltagare i teckningsoptionsprogram TO 3A. Villkoren för omräkning av teckningsoptionerna motsvarar villkoren för teckningsoptionsprogram TO 1A.

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

Aktieägaravtal och lock-up åtaganden

Vid tidpunkten för Prospektet finns ett aktieägaravtal mellan parterna som innehar A-aktier i Bolaget. Av aktieägaravtalet följer att en part till avtalet inte har rätt att överlåta samtliga A-aktier till någon som inte är part till aktieägaravtalet utan att först skriftligen erbjuda sådana A-aktier som är föremål för erbjudandet från tredje part till övriga parter till aktieägaravtal, på villkor och enligt ett förfarande som närmare regleras i aktieägaravtalet. Det följer även av aktieägaravtalet att i händelse av att en part gör sig skyldig till väsentligt brott mot aktieägaravtalet eller är föremål för t.ex. obestånd eller bodelning, har övriga parter till aktieägaravtalet rätt att lösa in sådan parts samtliga A-aktier.

Utöver ovan känner styrelsen i Bolaget inte till några andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Därmed finns det inga garantier för att sådan eventuell uppkommen kontroll inte kan komma att missbrukas.

Vid Vertiseits förvärv av Grassfish erlades köpeskilling för samtliga aktier i Grassfish till säljarna dels genom kontant betalning, dels genom emission av B-aktier i Bolaget till en av säljarna, Telion Og, vilka betalades för genom kvittning av revers. I samband med genomförandet av förvärvet av

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital sedan Bolagets bildande.

År	Händelse	Ökning antal B-aktier	Ökning antal A-aktier	Antal B-aktier	Antal A-aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekapital SEK	Totalt aktiekapital SEK	Kvotvärde SEK
2008	Bolagsbildning	100 000	0	100 000	0	100 000	100 000,00	100 000,00	1,00
2009	Nyemission	200 000	0	300 000	0	300 000	200 000,00	300 000,00	1,00
2009	Nyemission	75 000	0	375 000	0	375 000	75 000,00	375 000,00	1,00
2010	Nyemission	66 000	0	441 000	0	441 000	66 000,00	441 000,00	1,00
2011	Nyemission	98 817	0	539 817	0	539 817	98 817,00	539 817,00	1,00
2019	Konvertering A och B	-134 954	134 954	404 863	134 954	539 817	0	539 817,00	1,00
2019	Uppdelning av aktier 20:1	7 692 397	2 564 126	8 097 260	2 699 080	10 796 340	0	539 817,00	0,05
2019	Nyemission ²⁵	1 960 800	0	10 058 060	2 699 080	12 757 140	98 040,00	637 857,00	0,05
2021	Nyemission ²⁶	1 629 732	0	11 687 792	2 699 080	14 386 872	81 486,60	719 343,60	0,05
2021	Nyemission ²⁷	4 166 667	0	15 854 459	2 699 080	18 553 539	208 333,35	927 676,95	0,05

25) Nyemissionen skedde till teckningskursen 15 SEK per aktie.

26) Nyemissionen skedde till teckningskursen 20,84 SEK per aktie.

27) Nyemissionen skedde till teckningskursen 24 SEK per aktie.

Grassfish den 27 maj 2021 åtog sig Telion Og att inte överlåta, pantsätta eller på annat sätt belasta de förvärvade B-aktierna i Vertiseit utan Vertiseits skriftliga samtycke under en period om 24 månader från och med den 27 maj 2021. Därtill har Telion Og en skyldighet att informera Bolaget under en period om tolv månader från och med den 27 maj 2023 om Telion Og avser avyttra B-aktier i Bolaget uppgående till ett totalt belopp motsvarande 1 000 000 kronor under en period om en månad. För ytterligare information om Bolagets förvärv av Grassfish, se avsnitt "Legala frågor och kompletterande information" och "Förvärv av Grassfish".

Utspädning med anledning av Erbjudandet

Sammanlagt kan upp till 2 267 455 B-aktier komma att emitteras som Aktievederlag (om Aktievederlaget tecknas fullt ut i Erbjudandet), innebärandes en utspädning om ca 10,9 procent av aktiekapitalet och ca 5 procent av rösterna i Bolaget, och upp till ca 197 MSEK kan komma att betalas kontant som Kontantvederlag (om Kontantvederlaget utnyttjas fullt ut), för aktierna i MultiQ. Denna beräkning baseras på antagandet att Bolaget innehar 36 969 288 aktier i MultiQ, vilket motsvarar ca 29,99 procent av det totala antalet aktier och röster i MultiQ.

Offentliga uppköpserbjudanden och inlösen av minoritetsaktier

Enligt Takeover-reglerna för vissa handelsplattformar ska den som inte innehar några aktier eller innehar aktier som representerar mindre än tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en multilateral handelsplattform och genom förvärv av aktier i bolaget, ensam eller tillsammans med någon som är närstående, uppnår ett aktieinnehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i bolaget, ska omedelbart offentliggöra hur stort hans eller hennes aktieinnehav i bolaget är och inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende resterande aktier i bolaget (budplikt).

Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden avseende Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. En aktieägare som själv eller genom dotterbolag innehar mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag har rätt att lösa in resterande aktier i bolaget. Ägarna till resterande aktier i bolaget har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Förfarandet för inlösen av minoritetsaktieägarens aktier regleras närmare i aktiebolagslagen.

Styrelse, ledningsgrupp och revisor

Styrelse

Enligt Vertiseits bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter utsedda av bolagsstämman med högst tre styrelsesuppleanter. Styrelsen består för närvarande av sex stämموvalda ledamöter, valda av årsstämman den 27 april 2021 för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

I tabellen nedan anges styrelseledamöterna med uppgift om befattning, födelseår, år för inval i styrelsen i Bolaget, styrelseledamöternas oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen och/eller större aktieägare, samt information om deras aktieäggande per dagen för Prospektet. Fördjupad information för varje styrelseledamot följer nedan.

Styrelse

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Oberoende i förhållande till Bolaget och ledningen	Oberoende i förhållande till aktieägare	Innehav A-aktier (antal)	Innehav B-aktier (antal)	Innehav teckningsoptioner (antal)
Vilhelm Schottenius	Ordförande	1956	2009	Ja	Nej	421 172 (via ägarbolag) ²⁸	1 137 075 (via ägarbolag) ²⁹	10 000 ³⁰
Johanna Schottenius	Styrelseledamot	1981	2020	Ja	Nej	0	0	0
Adrian Nelje	Styrelseledamot	1984	2008	Nej	Nej	682 617	1 317 103	16 000 ³¹
Emma Stjernlöf	Styrelseledamot	1980	2019	Ja	Ja	0	0	10 000 ³²
Mikael Olsson	Styrelseledamot	1963	2019	Ja	Ja	0	17 400	10 000 ³³
Jon Lindén	Styrelseledamot	1974	2019	Ja	Ja	0	4 000	10 000 ³⁴
Totalt:						1 643 799	2 475 678	56 000

28) Vilhelm Schottenius samtliga aktier i Vertiseit ägs via Schottenius & Partners AB, ett bolag som ägs till 50,2 % av Vilhelm Schottenius.

29) Vilhelm Schottenius samtliga aktier i Vertiseit ägs via Schottenius & Partners AB, ett bolag som ägs till 50,2 % av Vilhelm Schottenius.

30) Teckningsoptioner tecknade i TO 1B.

31) Teckningsoptioner tecknade i TO 1A.

32) Teckningsoptioner tecknade i TO 1B.

33) Teckningsoptioner tecknade i TO 1B.

34) Teckningsoptioner tecknade i TO 1B.



VILHELM SCHOTTENIUS STYRELSEORDFÖRANDE

Allmänt

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

Erfarenhet

Vilhelm har utöver sitt uppdrag i Vertiseit även aktuella uppdrag som styrelseordförande och ledamot i ett flertal bolag enligt nedanstående förteckning. Vilhelm har även haft tidigare uppdrag som styrelseordförande i Yellow Brand Protection Group AB, samt styrelseledamot i Ernströmgruppen, Procurator AB och Collector Bank AB.

Aktuellt aktieinnehav i Vertiseit

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

Övriga uppdrag

Utöver sitt uppdrag i Vertiseit har Vilhelm även följande uppdrag:

Uppdrag	Befattning
Inter Leisure i Göteborg AB	Styrelseordförande
Interactive Security International AB	Styrelseordförande
RCL Holding Aktiebolag	Styrelseordförande
Schottenius Invest AB	Styrelseordförande
Swerolab Technology S.R.L.	Styrelseordförande
Doklet AB	Styrelseledamot
Golfstore Group EF	Styrelseledamot
Nilörngruppen Aktiebolag	Styrelseledamot
Partner Fondkommission AB	Styrelseledamot
Pinpointest AB	Styrelseledamot

Uppdrag, forts.

Uppdrag, forts.	Befattning
Saddler Intressenter AB	Styrelseledamot
Saddler Scandinavia AB	Styrelseledamot
Schottenius & Partners AB	Styrelseledamot
Schottenius Holding AB	Styrelseledamot
S V Visual Communication AB	Styrelseledamot
Swerolab AB	Styrelseledamot
Whistleblowing Solutions AB	Styrelseledamot
A.Schottenius AB	Styrelsesuppleant

Avslutade uppdrag

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

Uppdrag	Befattning
Yellow Brand Protection AB	Styrelseordförande
Yellow Brand Protection Group AB	Styrelseordförande
Yellow Brand Protection ZERO AB	Styrelseordförande
C Jahn Aktiebolag	Styrelseledamot
Collector AB	Styrelseledamot
Collector Bank AB	Styrelseledamot
Handelsbankens Regionbanksstyrelse Västra Sverige	Styrelseledamot
Procurator AB	Styrelseledamot
Svea Medical Sport AB	Styrelseledamot
Varberg Golf AB	Styrelseledamot
Körberg Annonssbyrå Aktiebolag	Styrelsesuppleant

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

Bolag

Schottenius Holding AB
Schottenius Invest AB
Partner Fondkommission AB



JOHANNA SCHOTTENIUS STYRELSELEDAMOT

Allmänt

Johanna Schottenius är född 1981 och har en magisterexamen i ekonomi från Handelshögskolan vid Göteborgs Universitet. Johanna Schottenius bedöms oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Johanna Schottenius bedöms inte oberoende i förhållande till större ägare.

Erfarenhet

Johanna har erfarenhet ifrån retail-handeln då Johanna har arbetat globalt inom IKEA Norge AS i tio år. Exempelvis arbetade hon som All Channel Experience Manager och Deputy Store Manager mellan 2016–2019. Johanna har även arbetat som managementkonsult och sedan 2019 är hon VD för Schottenius & Partners AB.

Aktuellt aktieinnehav i Vertiseit

Johanna har inget innehav i Vertiseit. Hon är dock VD för Schottenius & Partners AB vilka har ett betydande innehav i Vertiseit, motsvarande 8,4 procent av aktiekapitalet och 12,48 procent av rösterna per dagen för Prospektet.

Övriga uppdrag

Utöver sitt uppdrag i Vertiseit har Johanna även följande uppdrag:

Uppdrag	Befattning
Swerolab AB	Styrelseordförande, VD
Schottenius & Partners AB	Styrelseledamot, VD
Parweb Scandinavia AB	Styrelseledamot
Pinpointest AB	Styrelseledamot
Swerolab S.R.L.	Styrelseledamot
Travel Support Holland B.V.	Styrelseledamot
Videquus AB	Styrelseledamot
Whistleblowing Solutions AB	Styrelseledamot
Interactive Security International AB	Styrelsesuppleant

Avslutade uppdrag

Under de senaste fem åren har Johanna inte avslutat några uppdrag inom företag hon haft uppdrag i.

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

Bolag

Schottenius Invest AB



ADRIAN NELJE STYRELSELEDAMOT

Allmänt

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

Erfarenhet

Adrian har stor detaljhandelserfarenhet som anställd och entreprenör. Adrian arbetade mellan 2002–2008 på Karlssons Varuhus, bland annat som butikschef. Adrian var med och grundade Vertiseit 2008 och var fram till 2019 Deputy CEO. Mellan 2017–2019 var Adrian även VD för Bolagets dotterbolag Dise. Adrian är idag aktiv som styrelseledamot och privatinvesteringar.

Aktuellt aktieinnehav i Vertiseit

682 617 A-aktier, 1 317 103 B-aktier och 16 000 teckningsoptioner.

Övriga uppdrag

Utöver sitt uppdrag i Vertiseit har Adrian även följande uppdrag:

Uppdrag	Befattning
Kallt Kaffe AB	Styrelseledamot
Kvarnvikens entreprenad AB	Styrelsesuppleant
Perpetual Beta AB	Styrelsesuppleant
Elite Connexion AB	Styrelsesuppleant

Avslutade uppdrag

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

Uppdrag	Befattning
Högberg & Westling AB	Styrelseordförande

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

Bolag

Vertiseit AB
Kallt Kaffe AB



EMMA STJERNLÖF STYRELSELEDAMOT

Allmänt

Emma Stjernlöf är född 1980 och har en kandidatexamen inom Medie- och kommunikationsvetenskap från Örebro Universitet samt en Digital Master Degree från Hyper Island. Emma bedöms oberoende i förhållande till Bolaget, större ägare och bolagsledningen.

Erfarenhet

Emma har följande tidigare arbetslivserfarenheter: Mellan januari 2003–februari 2005 var hon PR Manager på SolidWorks Corp, mellan februari 2005–februari 2007 var hon PR Consultant på Grey GCI och mellan januari 2007–juni 2011 var hon PR and Corporate Communications Manager Nordics på Adidas. Därefter har Emma innehaft befattningarna Communications and Public Affairs Manager på Google mellan juni 2011–maj 2013 och Marketing Manager Sweden på Adidas mellan maj 2013–maj 2014. Mellan maj 2014–oktober 2014 var Emma Head of Brand Communications Nordics på Adidas och mellan oktober 2014–maj 2016 Head of Omni/Trade Marketing Nordics på Adidas. Mellan juni 2015–februari 2017 var Emma Brand Director Nordics på Adidas och därefter hade Emma från februari 2017 befattningen Senior Brand Director Nordics på Adidas till det att hon slutade i december 2019. Emma är sedan januari 2020 VD för Röhnisch Sportswear AB.

Aktuellt aktieinnehav i Vertiseit

10 000 teckningsoptioner.

Övriga uppdrag

Utöver sitt uppdrag i Vertiseit har Emma även följande uppdrag:

Uppdrag	Befattning
Röhnisch Sportwear AB	VD
Röhnisch SE Holding AB	VD

Avslutade uppdrag

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

Uppdrag	Befattning
Futebol Valenta AB	Styrelsesuppleant
Ullmax AB	Styrelsesuppleant
Sportion Media AB (Laget.se)	Styrelseledamot

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

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



MIKAEL OLSSON STYRELSELEDAMOT

Allmänt

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

Erfarenhet

Mikael har tidigare arbetat som auktoriserad revisor och skattekonsult vid KPMG, Investment manager vid Amplico Kapital och är idag VD för Nordanland AB, Nordanland Finans Nr. 1 AB, Nordanland Finans Nr. 2 AB och Nordanland Investment i Väst AB.

Aktuellt aktieinnehav i Vertiseit

17 400 B-aktier och 10 000 teckningsoptioner.

Övriga uppdrag

Utöver sitt uppdrag i Vertiseit har Mikael även följande uppdrag:

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

Avslutade uppdrag

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

Uppdrag	Befattning
Citypark AB	Styrelseordförande/ledamot
Citypark Holding AB	Styrelseordförande/ledamot
EHF Projektutveckling AB	Styrelseordförande
Nordanland Fastigheter AB	Styrelseordförande
Bariatric and Diabetes Center Ajman AB	Styrelseledamot
GHP International AB	Styrelseledamot
GHP Specialisttandläkarna AB	Styrelseledamot
Intea Haren AB	Styrelseledamot
Kilbäcken Fastighets Utveckling AB	Styrelsesuppleant
Fastighets AB Djurriket	Styrelsesuppleant

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

Bolag
K M Olsson Investment AB
Solverandan AB



JON LINDEN STYRELSELEDAMOT

Allmänt

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

Erfarenhet

Jon är serieentreprenör inom tech med en bakgrund som en av medgrundarna till Procera Networks (numera Sandvine). Företaget noterades 2011 vid Nasdaq Stock Market i USA. Idag är Jon VD och huvudägare i bolaget Ekkono Solutions AB som utvecklar Edge Machine Learning-mjukvara. Jon har stor erfarenhet från försäljning, affärsutveckling och ledarskap för högteknologiska produktbolag.

Aktuellt aktieinnehav i Vertiseit

4 000 B-aktier och 10 000 teckningsoptioner.

Övriga uppdrag

Utöver sitt uppdrag i Vertiseit har Jon även följande uppdrag:

Uppdrag	Befattning
Ekkono Solutions AB	VD
Ekkono Solutions GmbH	VD
Ride My Bike AB	Styrelseledamot/VD
RaceONE AB	Styrelseledamot

Avslutade uppdrag

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

Uppdrag	Befattning
Företagsinkubatorn i Varberg AB	Styrelseordförande

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

Bolag
Ekkono Solutions AB
Ride My Bike AB

Bolagets ledningsgrupp

Per dagen för detta Prospekt består Bolagets ledningsgrupp av åtta personer. Av nedanstående tabell framgår befattningshavarnas namn, nuvarande befattning, födelseår, året personen blev utsedd till sin befattning och värdepappersinnehav i Bolaget per dagen för Prospektet. Fördjupad information för varje befattningshavare följer nedan.

Bolagets ledningsgrupp

Namn	Befattning	Födelseår	Utsedd	Innehav A-aktier (antal)	Innehav B-aktier (antal)	Innehav tecknings- optioner (antal)
Johan Lind	CEO	1983	2008	682 617	1 483 512	48 000 ³⁵
Oskar Edespong	CTO	1983	2008	344 094	866 406	48 000 ³⁶
Jonas Lagerqvist	CFO / Deputy CEO	1980	2019	269 910	818 119	48 000 ³⁷
Emil Kihlberg	Head of Consulting	1992	2011	29 100	148 328	48 000 ³⁸
Christina Hayward	CMO	1983	2019	0	750	48 000 ³⁹
Alexander Korte	COO Grassfish DACH	1966	2021	0	814 706	150 000 ⁴⁰
Sandra Malmberg	HR Manager	1989	2022	0	0	0
Roland Grassberger	CINO	1963	2021	0	814 706	150 000 ⁴¹
Sebastian Kryh	CEO Dise	1981	2022	0	2 872	10 000 ⁴²
Totalt:				1 325 721	4 949 399	550 000

35) Teckningsoptioner tecknade i TO 1A, TO 2A och TO 3A.

36) Teckningsoptioner tecknade i TO 1A, TO 2A och TO 3A.

37) Teckningsoptioner tecknade i TO 1A, TO 2A och TO 3A.

38) Teckningsoptioner tecknade i TO 1A, TO 2A och TO 3A.

39) Teckningsoptioner tecknade i TO 1A, TO 2A och TO 3A.

40) Teckningsoptioner tecknade i TO 3A.

41) Teckningsoptioner tecknade i TO 3A.

42) Teckningsoptioner tecknade i TO 2A och TO 3A.



JOHAN LIND CEO

Allmänt

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

Erfarenhet

Johan har gedigen erfarenhet inom detaljhandeln som både anställd och entreprenör. Johan var med och grundade Vertiseit 2008 och är sedan dess Bolagets CEO. Vidare har Johan bred erfarenhet som rådgivare och styrelseledamot inom såväl offentlig som privat verksamhet.

Aktuellt aktieinnehav i Vertiseit

682 617 A-aktier, 1 483 512 B-aktier och 48 000 teckningsoptioner.

Övriga uppdrag

Johan har inga övriga bolagsengagemang.

Avslutade uppdrag

Under de senaste fem åren har Johan inga avslutade bolagsengagemang.

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

Bolag

Högberg & Westling AB
PayMyEvent AB
Vertiseit AB



OSKAR EDESPONG CTO

Allmänt

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

Erfarenhet

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

Aktuellt aktieinnehav i Vertiseit

344 094 A-aktier, 866 406 B-aktier och 48 000 teckningsoptioner utfärdade i tre omgångar om 16 000.

Övriga uppdrag

Utöver sitt uppdrag i Vertiseit har Oskar även följande uppdrag:

Uppdrag	Befattning
Porten Invest AB	Styrelseledamot

Avslutade uppdrag

Under de senaste fem åren har Oskar inga avslutade bolagsengagemang.

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

Bolag

Porten Invest AB



JONAS LAGERQVIST

CFO

Allmänt

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

Erfarenhet

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

Aktuellt aktieinnehav i Vertiseit

269 910 A-aktier och 818 119 B-aktier och 48 000 teckningsoptioner.

Övriga uppdrag

Utöver sitt uppdrag i Vertiseit har Jonas även följande uppdrag:

Uppdrag	Befattning
Subbe Fyr AB	Styrelseledamot
Ferrum AB	Styrelseledamot
Ferrum Förvaltning AB	Styrelseledamot
FGB Fastighets AB	Styrelseledamot
Kohagen AB	Styrelseledamot
Ferrum Veddige AB	Styrelseledamot
Ferrum Viskastigen AB	Styrelseledamot
Kristin Lagerqvist AB	Styrelsesuppleant

Avslutade uppdrag

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

Uppdrag	Befattning
Svenska Handelsbanken AB	Extern Firmatecknare
Varbergs Montessoriskola	
Ekonomisk Förening	Styrelseledamot

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

Bolag

Ferrum AB
 Ferrum Förvaltning AB
 FGB Fastighets AB
 Kohagen AB
 Ferrum Veddige AB
 Subbe Fyr AB
 Ferrum Viskastigen AB



EMIL KIHMBERG HEAD OF CONSULTING

Allmänt

Emil Kihlberg är född 1992 och har läst teknik-programmet vid Peder Skrivares skola.

Erfarenhet

Emil har arbetat på Vertiseit sedan 2011. Genom flera olika befattningar, från projektledare till ledande roller i bolaget, besitter han ett helhetsperspektiv över Bolagets verksamhet. Emil leder bolagets Consulting-verksamhet där fokus är att ta fram och utveckla lösningar baserat på kundens affärs- och verksamhetsbehov.

Aktuellt aktieinnehav i Vertiseit

29 100 A-aktier, 148 748 B-aktier och 48 000 teckningsoptioner.

Övriga uppdrag

Emil har inga övriga bolagsengagemang.

Avslutade uppdrag

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

Uppdrag

Emil Kihlberg enskild näringsverksamhet

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

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



CHRISTINA HAYWARD CMO

Allmänt

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

Erfarenhet

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

Aktuellt aktieinnehav i Vertiseit

750 aktier och 48 000 teckningsoptioner.

Övriga uppdrag

Christina Hayward har inga övriga bolagsengagemang.

Avslutade uppdrag

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

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

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



ROLAND GRASSBERGER CHIEF INNOVATION OFFICER

Allmänt

Roland Grassberger är född 1963 och har studerat Computer Science vid Technical University of Vienna.

Erfarenhet

Roland har arbetat på Vertiseit sedan 2021. Roland har sedan 2005 varit Managing Director på Grassfish Marketing Technologies GmbH, vilket förvärvades av Vertiseit under 2021. På Grassfish Marketing Technologies har Roland, sedan 2005, arbetat som CEO. Innan Roland startade Grassfish hade Roland varit med och startat ett flertal techbolag i Österrike.

Aktuellt aktieinnehav i Vertiseit

814 706 B-aktier och 150 000 teckningsoptioner.

Övriga uppdrag

Roland har inga övriga bolagsengagemang.

Avslutade uppdrag

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

Uppdrag	Befattning
Franz West Private Foundation	Styrelseledamot

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

Bolag

Telion OG



ALEXANDER KORTE CHIEF OPERATIONS OFFICER DACH I GRASSFISH

Allmänt

Alexander Korte är född 1966 och har en Masters in Economics från Vienna University of Economics and Business från 1993.

Erfarenhet

Alexander har arbetat på Vertiseit sedan 2021. Alexander har sedan 2011 varit CFO och COO på Grassfish, vilket förvärvades av Vertiseit under 2021. Alexander arbetade mellan 2002–2011 på Flextronics där han hade ett flertal ledningsbefattningar, bland annat som Plant Manager och Director of Finance and Administration.

Aktuellt aktieinnehav i Vertiseit

814 706 B-aktier och 150 000 teckningsoptioner.

Övriga uppdrag

Alexander har inga övriga bolagsengagemang.

Avslutade uppdrag

Under de senaste fem åren har Alexander inte varit verksam i några andra företag.

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

Bolag

Telion OG



SANDRA MALMBERG

HR

Allmänt

Sandra Malmberg är född 1989 och innehar en kandidatexamen från Arbetsvetarprogrammet på Göteborgs Universitet och har därutöver läst beteendevetenskap vid Linköpings Universitet.

Erfarenhet

Sandra har en gedigen erfarenhet inom HR, senast som HR Manager på Eugin Sweden AB, som driver ett flertal IVF-kliniker i Sverige. Tidigare har hon även arbetat som HR Partner på MQ.

Aktuellt aktieinnehav i Vertiseit

Sandra äger varken några aktier eller teckningsoptioner i Vertiseit.

Övriga uppdrag

Sandra har inga övriga bolagsengagemang.

Avslutade uppdrag

Sandra har inte under de senaste fem åren varit verksam i eller avslutat några uppdrag.

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

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



SEBASTIAN KRYH

CEO I DISE

Allmänt

Sebastian Kryh är född 1981 och har studerat civilingenjörsprogrammet med inriktning elektroteknik vid Chalmers Tekniska Högskola. Vidare har Sebastian flertalet interna och externa ledarskapsutbildningar via Stena Metall AB och Bankgirot.

Erfarenhet

Sebastian har arbetat som controller och vice programchef på Stena Metall under implementeringen av Six Sigma 2007–2011, som managementkonsult vid SEB 2011–2013 och i ledande befattningar på Bankgirot 2013–2017 innan han skolade om sig till KAM via Evidente AB 2018–2019 och har arbetat på Vertiseit sedan 2019.

Aktuellt aktieinnehav i Vertiseit

2 872 B-aktier och 10 000 teckningsoptioner.

Övriga uppdrag

Sebastian har inga övriga bolagsengagemang.

Avslutade uppdrag

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

Uppdrag	Befattning
Slotting Solutions AB	Styrelseordförande

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

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

Vertiseits revisor

Till Bolagets oberoende revisor valdes vid årsstämman den 27 april 2021 revisionsbolaget KPMG för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Huvudansvarig revisor för Bolaget är auktoriserad revisor Jan Malm. Jan Malm är medlem i FAR (Föreningen Auktoriserade Revisorer). Adress till KPMG är Vasagatan 16, 101 27 Stockholm. KPMG har varit Bolagets oberoende revisor hela den period som motsvarar perioderna för den historiska finansiella information som införlivas via hänvisning i prospektet.

Det har avslutats ett revisorsuppdrag, vilket skedde i december 2018. ERA Revisorer AB var då revisorer för Bolaget. Uppdraget avslutades för att säkerställa rätt stöd i Bolagets fortsatta utveckling och säkerställa rätt kompetens samt lång erfarenhet kopplat till tillväxtbolag i noterad miljö. Adress till ERA Revisorer AB är Kardanvägen 2A, 432 32 Varberg. Leif Andersson, tidigare huvudansvarig revisor vid ERA Revisorer för Vertiseit är medlem i yrkessammanslutningen FAR.

Övrig information om styrelseledamöter och Bolagets ledningsgrupp

Samtliga styrelseledamöter och Bolagets ledningsgrupp kan nås via Bolagets adress, Kyrkogatan 7, 432 42 Varberg.

Styrelseledamoten Johanna Schottenius är dotter till styrelsens ordförande Vilhelm Schottenius. Utöver detta har ingen av ovanstående styrelseledamöter eller befattningshavare i Bolagets ledningsgrupp något familjeband till annan styrelseledamot i Bolaget eller befattningshavare i Bolagets ledningsgrupp.

Ingen styrelseledamot eller befattningshavare i Bolagets ledningsgrupp har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren.

Ingen styrelseledamot eller befattningshavare i Bolagets ledningsgrupp har under de senaste fem åren fått någon anklagelse och/eller sanktion riktad mot sig från i lag eller förordning bemyndigande myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar). Inte heller har någon styrelseledamot eller befattningshavare i Bolagets ledningsgrupp under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktion hos ett bolag. Vidare har inte någon styrelseledamot eller befattningshavare i Bolagets ledningsgrupp varit inblandad i någon konkurs, likvidation eller konkursförvaltning under de senaste fem åren.

Ingen styrelseledamot eller befattningshavare i Bolagets ledningsgrupp har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår ovan har dock vissa styrelseledamöter och befattningshavare i Bolagets ledningsgrupp ekonomiska intressen i Bolaget genom innehav av aktier och teckningsoptioner.

Det har, såvitt styrelsen i Bolaget känner till, inte förekommit särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka styrelseledamöter, befattningshavare i Bolagets ledningsgrupp eller revisorn har valts in eller tillsatts. Vidare har inga styrelseledamöter eller befattningshavare i Bolagets ledningsgrupp ingått avtal med Bolaget, eller något av dess dotterbolag, avseende förmåner efter uppdragets avslutande, utöver vad som annars framgår av Prospektet. Avseende intressekonflikter för större aktieägare hänvisas till avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" och "– Intressekonflikter" nedan.

Bolagsstyrning

Allmänt

Vertiseit är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolagsstyrningen i Bolaget grundar sig på svensk lag, Bolagets bolagsordning, interna regler och föreskrifter samt Nasdaq First Norths regelverk för emittenter. Med anledning av att Vertiseits B-aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North omfattas Bolaget således inte av kravet på att följa Svensk kod för bolagsstyrning ("**Koden**"). För att förtydliga Bolagets ambitioner vad gäller kvalitet på styrning, uppföljning och kontroll har Vertiseit ändå valt att från och med den 1 januari 2020 följa Koden på frivillig basis. Koden anger en norm för bolagsstyrning på en högre ambitionsnivå än aktiebolagslagen och andra reglers minimikrav. Koden bygger på principen "följ eller förklara". Det innebär att Bolaget inte vid varje tillfälle måste följa varje regel i Koden utan kan välja andra lösningar som bedöms bättre svara mot omständigheterna i det enskilda fallet, förutsatt att bolaget öppet redovisar varje sådan avvikelser, beskriver den lösning som valts i stället samt anger skälen för detta.

Bolagsstämma

Bolagsstämman är Vertiseits högsta beslutande organ och kan avgöra varje fråga i Bolaget som inte uttryckligen faller under ett annat bolagsorgans exklusiva kompetens. På årsstämman, som ska hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång, utövar aktieägarna sin rösträtt i frågor såsom fastställande av resultat och balansräkning, disposition av Bolagets vinst eller förlust, beslut om ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och den verkställande direktören för räkenskapsåret, val av styrelseledamöter och revisor samt ersättning till styrelsen och revisorn. Vid årsstämmor ska minst en ledamot i valberedningen, Bolagets revisor och, i den mån det är möjligt, samtliga övriga styrelseledamöter och den verkställande direktören delta. I enlighet med bolagsordningen ska kallelse till bolagsstämma ske genom annonsering i Post- och inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets hemsida. Ett meddelande om att kallelse till stämman har skett ska samtidigt annonseras i Dagens Industri. Beslut som fattas vid bolagsstämma offentliggörs efter stämman i ett pressmeddelande och protokollet från stämman publiceras på Bolagets hemsida.

Utöver årsstämman kan extra bolagsstämma sammankallas. Styrelsens ordförande, så många andra styrelseledamöter som möjligt och den verkställande direktören ska närvara vid extra bolagsstämmor i bolaget.

Rätt att delta i bolagsstämma

Alla aktieägare som är direktregistrerade i den av Euroclear förda aktieboken på avstämningsdagen och som har meddelat bolaget sin avsikt att delta i bolagsstämman senast det datum som anges i kallelsen till bolagsstämman, har rätt att delta i bolagsstämman och rösta för det antal aktier de innehar. Aktieägare kan delta i bolagsstämman personligen eller genom ett ombud och kan även åtföljas av högst två biträden.

Initiativ från aktieägare

Aktieägare som vill få ett ärende behandlat på bolagsstämman ska inkomma med detta genom skriftlig begäran till styrelsen. Begäran ska normalt ha tagits emot av styrelsen senast sju veckor före bolagsstämman.

Valberedning

Bolagsstämman den 27 april 2021 fastställde principer för utseende av valberedning. Valberedningen ska bestå av en representant för envar av de tre röstmässigt största aktieägarna, eller grupp av aktieägare som formaliserat samarbete om valberedningsarbete, enligt Euroclears register per den 31 oktober 2021. Om väsentliga förändringar sker i ägandet efter den 31 oktober 2021 kan valberedningen besluta att erbjuda ny ägare plats i valberedningen i enlighet med samma principer. Valberedningens sammansättning och hur den kan kontaktas ska offentliggöras på Bolagets hemsida.

Valberedningen har till uppgift att framlägga förslag till ordförande vid årsstämma, styrelseledamöter, styrelseordförande och revisor, styrelsearvode uppdelat mellan ordförande och övriga ledamöter, arvodering för arbete i styrelsens utskott, arvodering av revisorer och valberedning för nästkommande bolagsstämma.

Valberedningen inför Bolagets årsstämma 2022 består av Johannes Wårdman (ordförande i valberedningen och utsedd på Johan Linds mandat), Adrian Nelje (utsedd på eget mandat) och Klas Karlsson (utsedd på Schottenius & Partner AB:s mandat).

Styrelse

Styrelsen är Bolagets högsta beslutande organ efter bolagsstämman och även det högsta verkställande organet. Styrelsens ansvar regleras huvudsakligen i aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, Bolagets bolagsordning, riktlinjer från bolagsstämman och styrelsens arbetsordning. Därutöver ska styrelsen följa Koden och Nasdaq First Norths regelverk, samt andra tillämpliga svenska och utländska lagar och regler. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter.

Styrelsens arbetsordning som har antagits av styrelsen och årligen granskas, reglerar fördelningen av arbete och ansvar mellan styrelsen, dess ordförande och den verkställande direktören. Styrelsen antar även instruktioner för styrelsens utskott och en instruktion för den verkställande direktören samt en instruktion för ekonomisk rapportering.

I styrelsens uppgift ingår att fastställa strategier, affärsplaner och budgetar, delårsrapporter, årsbokslut och årsredovisningar samt att anta instruktioner, policys och riktlinjer. Styrelsen är även skyldig att följa den ekonomiska utvecklingen och säkerställa kvalitet i den ekonomiska rapporteringen och den interna kontrollen samt att utvärdera verksamheten baserat på de mål och riktlinjer som styrelsen satt upp.

Slutligen fattar styrelsen beslut angående bolagets väsentliga investeringar och förändringar i organisationen och verksamheten. Styrelseordföranden leder styrelsearbetet och ansvarar för att styrelsen uppfyller sina skyldigheter i enlighet med tillämpliga lagar och regler och att arbetet sker effektivt och i enlighet med styrelsens arbetsordning. Styrelseordföranden ska kontrollera att styrelsens beslut verkställs, att styrelsen i tid får den information som krävs för att kunna utföra sitt arbete och att styrelsen löpande fördjupar kunskaper om bolaget och dess verksamhet. Styrelseordföranden är även ansvarig för att styrelsens arbete utvärderas varje år. Styrelseordföranden företräder styrelsen gentemot bolagets aktieägare. Styrelseledamöter väljs årligen på bolagsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av minst tre och högst tio bolagsstämmovalda ledamöter samt av minst noll och högst tre styrelsesuppleanter.

För närvarande består styrelsen av sex ordinarie ledamöter som valts av bolagsstämman. För närmare beskrivning hänvisas till avsnittet "Styrelse, ledningsgrupp och revisor" ovan.

Revisionsutskott

Intill årsstämman 2022 utgör styrelsen i sin helhet Bolagets revisionsutskott. Revisionsutskottet är ansvarigt för att övervaka Bolagets finansiella rapportering, riskhantering och interna kontroll samt redovisning och revision. Revisionsutskottet granskar och övervakar även revisorernas opartiskhet och självständighet, andra tjänster tillhandahållna av Bolagets revisorer samt biträder Bolagets valberedning vid upprättandet av förslag till revisorsval. Ledamöterna i revisionsutskottet besitter den kompetens och erfarenhet inom redovisning, revision och/eller riskhantering, som krävs för att fullgöra utskottets skyldigheter. Under året har revisionsutskottet haft två möten, där också Bolagets revisorer deltog. Utskottet har under året haft primärt fokus på den finansiella rapporteringen, riskuppföljning och internkontroll samt revisionsfrågor.

Ersättningsutskott

Intill årsstämman 2022 utgörs Bolagets ersättningsutskott av styrelseledamöterna Vilhelm Schottenius, Adrian Nelje och Mikael Olsson. Ersättningsutskottets huvudsakliga uppgift är att bereda styrelsens beslut i frågor som rör bland annat anställnings- och ersättningsvillkor för ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet ska ta fram en ersättningspolicy som ska presenteras för styrelsen. Ersättningsutskottet ska i förekommande fall även ta fram underlag för vissa ersättningsärenden av principiell natur eller som i övrigt är av väsentlig betydelse, t.ex. aktieoptionsprogram eller vinstandelsprogram samt övervaka och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättning som årsstämman enligt lag ska anta, samt de nuvarande ersättningsstrukturerna och -nivåerna i Bolaget. Under räkenskapsåret 2021 sammanträdde ersättningsutskottet vid ett tillfälle. Huvuduppgiften vid detta möte var att förbereda frågan om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare för 2021.

Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Den verkställande direktören rapporterar till styrelsen. Den verkställande direktörens ansvar regleras i aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, Bolagets bolagsordning, riktlinjer från bolagsstämman, instruktioner för den verkställande direktören och andra interna riktlinjer och anvisningar som fastställts av styrelsen samt andra tillämpliga svenska och utländska lagar och regler. Därutöver ska den verkställande direktören följa Koden och Nasdaq First Norths regelverk. Enligt aktiebolagslagen ska den verkställande direktören sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Den verkställande direktören ska vidare vidta de åtgärder som är nödvändiga för att Bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt. Fördelningen av arbete mellan styrelsen och den verkställande direktören beskrivs i instruktionen för den verkställande direktören. Den verkställande direktören ska administrera den operativa ledningen och verkställa de beslut som fattas av styrelsen. Den verkställande direktören ska ansvara för att presentera de ärenden som ska behandlas av styrelsen, i enlighet med tillämplig lagstiftning, bolagsordningen, och interna instruktioner. Vidare ska styrelsens ordförande fortlöpande hållas informerad om Bolagets verksamhet, dess resultat och finansiella ställning, liksom andra händelser, omständigheter eller förhållanden som kan antas vara relevanta för styrelsen eller aktieägarna. För närmare beskrivning av den verkställande direktören och ledande befattningshavare hänvisas till avsnittet "Styrelse, ledningsgrupp och revisor" ovan.

Ersättning till styrelsen, verkställande direktör, ledande befattningshavare och ledningsgrupp

Arvode till styrelsen

Vid årsstämman den 27 april 2021 beslutades att Bolagets styrelses arvoden för det kommande verksamhetsåret 2021 skulle vara enligt följande. Arvode till styrelsens ordförande ska utgå med 200 000 kronor och arvode till var och en av de övriga stämموvalda ledamöterna ska utgå med 100 000 kronor. Inget arvode ska utgå för utskottsarbete. Det totala arvodet till de stämموvalda ledamöterna ska därmed uppgå till 700 000 kronor, inklusive utskottsarbete.

Namn	Styrelse- arvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnader	Övrig ersättning ⁴³	Total ersättning
Vilhelm Schottenius (styrelseordförande)	200 000	–	–	–	200 000
Emma Stjernlöf	100 000	–	–	–	100 000
Adrian Nelje	100 000	–	–	–	100 000
Mikael Olsson	100 000	–	–	–	100 000
Jon Linden	100 000	–	–	–	100 000
Johanna Schottenius	100 000	–	–	–	100 000
Summa	700 000	–	–	–	700 000

Löner, ersättningar och övriga förmåner till ledande befattningshavare och ledningsgrupp

Allmänt

Samtliga ledande befattningshavare erhåller en fast lön. Utöver de incitamentsprogram som finns beskrivna under avsnitt "Aktien och ägarförhållanden" ovan, där ledande befattningshavare deltar på samma villkor som övriga anställda, utgår ingen rörlig ersättning. Pensionsersättning erhålls i enlighet med vid var tid gällande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Övriga förmåner kan exempelvis innefatta tjänstebil, sjukvårdsförsäkring och företagshälsovård. Uppsägningstid med rätt till ersättning under uppsägningstiden uppgår till maximalt sex månader. Inga ytterligare avgångsvederlag medges. Till ledande befattningshavare i Koncernen räknas verkställande direktör, CFO och CTO. Bolagets ledningsgrupp består av totalt åtta personer, vilka presenteras i avsnittet "Styrelse, ledningsgrupp och revisor" och "– Bolagets ledningsgrupp" ovan.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Årsstämman 2020 beslutade om riktlinjer till ledande befattningshavare att gälla intill årsstämman 2024. Riktlinjerna omfattar verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare i Bolaget, vilka utgörs av vice verkställande direktör, CFO och CTO. Dessa riktlinjer ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antogs av årsstämman 2020.

Syftet med riktlinjerna för ersättningen till ledande befattningshavare är att säkerställa att Vertiseit kan attrahera, rekrytera, motivera och behålla kvalificerade medarbetare med sådan kompetens och erfarenhet som krävs för att uppnå Vertiseits operativa mål samt att tillse att ledningen har rätt fokus. Ersättningsformerna ska vara marknadsmässiga och konkurrenskraftiga utifrån förutsättningarna på de marknader där Vertiseit verkar. Ersättningsformerna ska utformas på ett sätt som medför att de motiverar ledande befattningshavare att göra sitt yttersta för att skapa aktieägarvärde.

Formerna för ersättning m.m.

Ersättningen till ledande befattningshavare kan bestå av en fast del (fast grundlön) och pensionsförmåner samt andra förmåner. Dessa komponenter ska skapa en välbalanserad ersättning som

43) Övrig ersättning avser tjänstebil.

återspeglar individuell kompetens, ansvar och prestation, både på kort och lång sikt, samt Vertiseits övergripande resultat. Bolagsstämman kan därutöver, oberoende av dessa riktlinjer, besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar, s.k. incitamentsprogram. Syftet med incitamentsprogrammen ska vara att öka värdet för Koncernens aktieägare genom att främja och uppmuntra koncernledningens engagemang för Koncernens utveckling. Ledande befattningshavare ska ha rätt till avgiftsbestämda pensionsavsättningar uppgående till högst 30 procent av den fasta årliga kontantlönen. Utöver ovanstående pensionsavsättningar äger ledande befattningshavare rätt att löneväxla för ytterligare pensionsavsättningar förutsatt att detta är kostnadsneutralt för Bolaget. Vertiseit kan erbjuda andra förmåner till ledande befattningshavare i enlighet med lokal praxis. Sådana övriga förmåner kan exempelvis innefatta företagshälsovård, förmånsbil eller liknande. Summan av avgångsvederlag och lön under uppsägningstid för ledande befattningshavare får maximalt uppgå till tolv månadslöner.

Lön och anställningsvillkor för anställda

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa riktlinjer för ersättning har lön och anställningsvillkor för Bolagets anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningens komponenter samt ersättningens ökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

Beslutsprocessen

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott. I utskottets uppgifter ingår att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare och eventuella beslut om avsteg från riktlinjerna. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte Bolagets verkställande direktör eller andra personer i koncernledningen, i den mån frågorna rör deras egen ersättning. Styrelsen ska äga rätt att tillfälligt frångå, helt eller delvis, ovanstående riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare om det i enskilda fall finns särskilda skäl och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose Bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa Bolagets ekonomiska bärkraft. Om styrelsen gör avsteg från riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare ska detta redovisas inför nästkommande årsstämma.

Ersättning till Bolagets verkställande direktör och ledningsgrupp

Tabellen nedan visar ersättning till Bolagets verkställande direktör och ledningsgrupp för räkenskapsåret 2021.

Namn	Fast lön	Sociala avgifter/löneskatt	Pensionskostnader	Övrig ersättning ⁴⁴	Total ersättning
VD Johan Lind	1 007 026	128 682	187 726	92 318	1 415 752
Övriga befattningshavare i Bolagets ledningsgrupp (7 personer)	4 500 690	627 314	556 340	398 906	6 083 251
Summa	5 507 716	755 996	744 066	491 224	7 499 002

Avtal om ersättning efter avslutat uppdrag

Ingen av befattningshavarna i Bolagets ledningsgrupp har avtal som berättigar till förmån efter det att uppdraget har avslutats (med undantag för normal uppsägninglönen). Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter personens avträdande av tjänst eller uppdrag.

44) Övrig ersättning avser tjänstebil.

Legala frågor och kompletterande information

Allmän bolagsinformation

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag med org.nr 556753-5272 som bildades den 12 januari 2008 och registrerades den 7 mars 2008 hos Bolagsverket. Bolagets styrelse har sitt säte i Varberg kommun, Hallands län.

Enligt Bolagets bolagsordning §3 ska Bolaget bedriva utveckling och försäljning av produkter och tjänster inom Retail Tech. Bolaget är en helhetsleverantör av digitala lösningar som stärker kundupplevelsen i butik genom att knyta ihop det digitala och fysiska mötet. Bolaget erbjuder ett helhetskoncept där hårdvara som driftsätts via Bolagets SaaS-plattform kombineras med kundspecifik konceptutveckling och strategi för framtidens retail. Bolaget bedriver även konsultverksamhet inom ovan områden samt därmed förenlig verksamhet.

Bolagets adress är Kyrkogatan 7, 432 41 Varberg och dess telefonnummer är +46 (0)340 848 11. Bolagets e-postadress är info@vertiseit.se. Bolagets LEI-kod är 984500C64B798BE37758.

Koncernstruktur

Vertiseit är moderbolag i Koncernen. Nedan illustreras Koncernens legala struktur per dagen för Prospektet.

Koncernstruktur	Organisationsnummer	Land	Andel aktier och röster, %
Vertiseit AB (publ)		Sverige	100
Grassfish AB	559340-6019	Sverige	100
Digital Signage Solutions AB	559072-2756	Sverige	100
In-store Experiences AB	559316-7355	Sverige	100
Grassfish Marketing Technologies GmbH	FN 270120 k	Österrike	100
Grassfish Deutschland GmbH	B 92537	Tyskland	100
Grassfish Technologies Ltd.	10498214	Storbritannien	100
Dise International AB	556643-1150	Sverige	100
Dise International Ltd.	09360529	Storbritannien	100
InStoreMedia AB	556666-9080	Sverige	100

Väsentliga avtal

Följande avtal har ingåtts av bolag inom Koncernen under perioden från Vertiseits bildande till dagen för Prospektet och är, väsentliga eller innehåller villkor enligt vilka ett bolag i Koncernen har en skyldighet eller rättighet som är väsentlig för Koncernen per dagen för detta Prospekt.

Partneravtal med Samsung

Vertiseit har ingått ett partneravtal med Samsung Electronics Nordic AB avseende leverans av displayer till Bolagets system. Avtalet reglerar priser och leverans av displayer. Partneravtalet ingicks den 1 oktober 2018. Uppsägningstiden är tolv månader för båda parterna. Löptid för avtalet var initialt ett år och förnyas därefter varje år. Priserna per display är bestämd enligt prislista.

Partneravtal med dotterbolaget Dise

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

Kundavtal

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

Förvärv av Grassfish

Vertiseit ingick den 27 maj 2021 ett aktieöverlåtelseavtal avseende förvärvet av samtliga aktier i Grassfish, från totalt sju säljare. Tillträde till samtliga aktier i Grassfish skedde den 27 maj 2021. Köpeskillingen uppgick till 135,5 MSEK, varav 101,5 MSEK erlades i form av kontant betalning och 34 MSEK genom en riktad nyemission av Bolagets B-aktier till säljaren Telion Og. De nyemitterade B-aktierna i Bolaget till Telion Og omfattas av en lock-up om 24 månader (se ovan avsnittet "Aktien och Ägarförhållanden" och "– Aktieägaravtal och lock-up åtagande" för ytterligare information). Förvärvet genomfördes i syfte att förstärka Vertiseits position på marknaden och tillsammans med Grassfish blev Koncernen det marknadsledande plattformsbolaget inom Retail Digital Signage i Europa vad avser antalet aktiva licenser.

Immateriella rättigheter

Koncernen har registrerat ett antal varumärken genom såväl nationella registreringar som EU-registreringar. Koncernen innehar upphovsrätten till bland annat SaaS-plattformarna Dise CX Portal och Grassfish IXM Plattform.

Därutöver är Koncernen innehavare till ett flertal domännamn inkluderande primärt följande domännamn "www.vertiseit.com", "www.dise.com" och "www.grassfish.com".

Försäkringar

Koncernen har sedvanligt försäkringsskydd för den bransch inom vilken den verkar. Med beaktande av verksamhetens art och omfattning bedömer styrelsen i Bolaget att Koncernens nuvarande försäkringsskydd och villkoren för dessa försäkringar, är tillräckligt med hänsyn till de potentiella riskerna i verksamheten. Det finns dock inga garantier för att Koncernen inte kommer ådra sig några förluster eller utsättas för anspråk som överskrider försäkringarnas omfattning.

Tvister och rättsliga processer

Koncernen är inte per dagen för Prospektet och har inte heller under de senaste tolv månaderna varit part i något myndighetsförfarande, rätligt förfarande eller skiljeförfarande, vilka kan få eller under den senaste tiden har haft betydande effekter på Bolaget och/eller Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Transaktioner med närstående

Under de senaste tre åren har inga transaktioner med närstående skett, utöver utgivande av teckningsoptioner, se avsnittet "Aktien och ägarförhållanden" och "– Teckningsoptioner" ovan, samt emission till Telion Og i samband med förvärvet av Grassfish, se avsnittet "– Förvärv av Grassfish" ovan.

Intressekonflikter

Ingen ledamot i styrelsen eller befattningshavare i Bolagets ledningsgrupp har, utöver vad som anges under avsnittet "Transaktioner med närstående" ovan, intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår av avsnittet "Styrelse, ledningsgrupp och revisor" har däremot flera styrelseledamöter och befattningshavare i Bolagets ledningsgrupp ekonomiska intressen i Bolaget genom direkta eller indirekta aktieinnehav och innehav av teckningsoptioner. Ingen av styrelseledamöterna eller befattningshavare i Bolagets ledningsgrupp har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Tillstånd och licenser

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

Rådgivares intressen

Redeye AB är utsedd till Bolagets Certified Advisor och övervakar att Nasdaq First Norths regler efterlevs av Bolaget. Bolaget har anlitat Redeye AB som finansiell rådgivare och Wistrand Advokatbyrå som legal rådgivare i samband med Erbjudandet. Ingen av dessa rådgivare har ett intresse i Erbjudandet eller äger aktier i Bolaget eller dess dotterbolag eller har ingått avtal med större aktieägare i Bolaget. Var och en av dessa rådgivare kommer erhålla sedvanlig ersättning för sin rådgivning i samband med Erbjudandet.

Kostnader i samband med Erbjudandet

De totala kostnaderna, avgifterna och utgifterna för Koncernen med anledning av Erbjudandet beräknas uppgå till ca 8 MSEK.

Information som offentliggjorts av tredje part

Vertiseit har återgivit tredjepartsinformation korrekt och, såvitt Vertiseits styrelse känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Handlingar tillgängliga för inspektion

Följande dokument införlivas i Prospektet genom hänvisning och finns under Prospektets giltighetstid på Bolagets huvudkontor, Kyrkogatan 7, 432 41, Varberg, under vanliga kontorstider:

- Bolagets bolagsordning; och
- Bolagets registreringsbevis.

Handlingarna finns också tillgängliga på Bolagets hemsida www.corporate.vertiseit.se. Övrig information på Vertiseits hemsida är inte införlivad i detta Prospekt och utgör inte en del av detta Prospekt såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisningar. Finansinspektionen har inte granskat eller godkänt övrig information som framgår av Bolagets hemsida och som inte införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Prospektets godkännande

Prospektet utgör ett prospekt och har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet i enlighet med Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner enbart prospektet i så måtto prospektet uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för Vertiseit och bör inte heller betraktas som något slags stöd för kvaliteten av de värdepapper som avses i detta Prospekt. Aktieägare i MultiQ bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Vertiseits värdepapper.

Följande avsnitt i Prospektet innehåller information att inkluderas i en erbjudandehandling och har godkänts av Finansinspektionen i enlighet med 2 kap. lagen (2006:451) om offentliga uppköps-erbjudanden på aktiemarknaden och 2a kap. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument; "Erbjudandet", "Bakgrund och motiv", "Villkor och anvisningar", "Verksamhetsbeskrivning", "Den Nya Koncernen", "Utvald finansiell information", "Proformaredovisning", "Revisors rapport avseende proformaredovisning", "Kompletterande operationell och finansiell information avseende MultiQ", "Operationell och finansiell översikt för MultiQ", "Aktiekapital och Ågarstruktur", "Information om MultiQ", "Redogörelse från styrelsen i MultiQ", "Fairness Opinion", "Uttalande från budkommittén i MultiQ" och "Vissa skattefrågor i Sverige". Finansinspektionens godkännande innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Erbjudande-handlingen är riktiga eller fullständiga.



Information om MultiQ

Nedanstående är en översiktlig beskrivning av MultiQ. Informationen som anges i denna beskrivning är, om inget annat anges, baserad på offentligt tillgänglig information, främst från MultiQs årsredovisning för räkenskapsåren som avslutades 31 december 2020, 2019 och 2018, bokslutskommunikén för perioden 1 januari–31 december 2021 samt från MultiQs hemsida, och har granskats av den oberoende budkommittén i MultiQ.

MultiQ i korthet

MultiQ är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige den 15 oktober 1992 och registrerat vid Bolagsverket den 10 december samma år. MultiQs företagsnamn är MultiQ International Aktiebolag med org.nr 556458-6948. MultiQ har sitt registrerade säte i Lunds kommun i Skåne. Adressen för MultiQ är Scheelevägen 17, 223 63 Lund. MultiQ har sitt huvudkontor i Lund med kontor även i Stockholm, Århus, Oslo och London.

MultiQ är moderbolag till de helägda dotterbolagen MultiQ Products AB, org.nr 556339-8634 (registrerat i Sverige), MultiQ Systems AB, org.nr 556618-4313 (registrerat i Sverige), MultiQ Denmark A/S, org.nr 25493877 (registrerat i Danmark), MultiQ Norway AS, org.nr 987326441 (registrerat i Norge), MQM AB, org.nr 556602-4120 (registrerat i Sverige), MultiQ Ltd, org.nr 06038910 (registrerat i Storbritannien) och MultiQ GmbH, org.nr 17168155 (registrerat i Tyskland).

MultiQ är en leverantör av mjukvara och teknik för Digital Signage, med försäljning direkt till slutkunder och via partners. Verksamheten har sin tyngdpunkt i Norden, med betydande kunder och partners även i DACH-regionen och i Kanada. MultiQ har långa kundrelationer med välkända varumärken, särskilt inom vertikaler Public Transport, Gaming och Retail Banking. MultiQ erbjuder tjänster och produkter inom digital kommunikation i publik miljö. MultiQ har en stark position inom detaljhandel, bank, spel och transport.

Per den 31 december 2021 uppgick antalet anställda i MultiQs koncern till 63 personer.

MultiQs bokslutskommuniké för perioden 1 januari–31 december 2021 införlivas i detta Prospekt genom hänvisning och finns tillgängligt på MultiQs hemsida⁴⁵.

Strategi och mål

MultiQs strategi är att fokusera på affärskritiska lösningar, vilket innebär att erbjuda stabila och säkra lösningar som klarar komplexa integrationer.

MultiQs mål är att bidra till ett hållbart samhälle och vara ett attraktivt bolag för både anställda, kunder och partners.

Aktier, aktiekapital och ägarstruktur

Aktier och rättigheter förenade med aktierna

Det finns enbart ett utestående aktieslag i MultiQ. Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämman och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i MultiQ. Någon inskränkning i överlåtbarhet finns ej på grund av bestämmelse i lag eller bolagsordning avseende MultiQs aktier.

⁴⁵ MultiQs bokslutskommuniké 2021 finns tillgänglig via följande länk: <https://mb.cision.com/Main/518/3509044/1536814.pdf>.

MultiQs aktie handlas sedan den 7 december 1999 på Nasdaq Stockholm Small Cap under kortnamnet MULQ. MultiQs ISIN-kod är SE0000353898 och MultiQs LEI-kod är 549300EXME8QXBXILE44. Per dagen för Prospektet uppgår antalet aktier i MultiQ till 123 264 771 stycken, med ett kvotvärde om 0,3 SEK per aktie.

MultiQ innehar totalt 864 238 stycken egna aktier per den 31 december 2021.

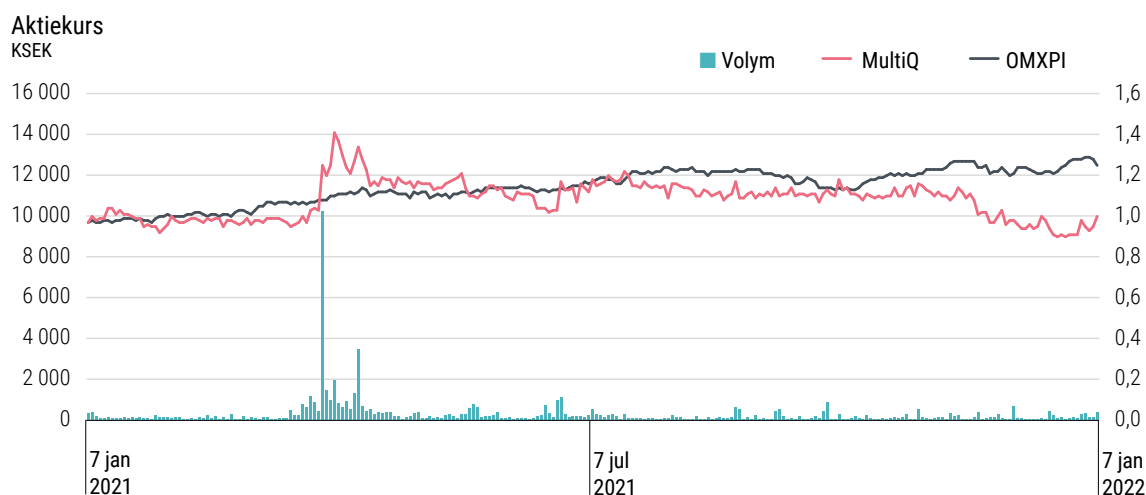
Aktieägare

De tio största aktieägarna i MultiQ per den 31 januari 2022 listas nedan. Totala antalet aktieägare uppgick per den 31 januari 2022 till 4 443 stycken. Uppgifterna kommer från Euroclear Sweden AB.

Aktieägare	Antal aktier	Innehav kapital/ röster procent (ca)
Mikrolund Holding AB	36 036 230	29,2
Vertiseit AB (publ)	26 449 688	21,5
Aktiebolaget Grenspecialisten	16 020 685	13,0
Mejvik Consulting Aktiebolag	5 387 036	4,4
Hans Skeppner	3 403 333	2,8
Douglas Storckenfeldt	3 000 000	2,4
BNY Mellon NA (former Mellon), W9	2 899 105	2,4
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	2 395 388	1,9
Oasen Blommor & Exotiska Växter AK	2 018 351	1,6
AB Arvid Svensson	1 575 000	1,3
Totalt:	99 184 816	80,5

Aktiekursutveckling

Nedanstående diagram visar kursutveckling och volym för MultiQs aktier under de senaste 12 månaderna fram till att Bolagets uppköpserbjudande offentliggjordes, dvs. perioden 10 januari 2021 – 10 januari 2022, (jämfört med OMX Stockholm P1 under samma period).



Teckningsoptionsprogram

På årsstämman 2019 och 2020 beslutades om emission av 5 300 000 respektive 5 500 000 teckningsoptioner till Bolagets dotterbolag MultiQ Products AB för vidareöverlåtelse till anställda avsedda för incitamentsprogram. Inga teckningsoptioner har per dagen för Porspektet vidareöverlåtits från dotterbolaget.

Utdelningspolicy

MultiQs utdelningspolicy är att 25 procent av årsresultat efter skatt ska delas ut till aktieägarna förutsatt att formella krav är uppfyllda, soliditeten är god och att inga andra speciella skäl föreligger för att justera detta.

Bemyndigande

Vid MultiQs årsstämma den 25 maj 2021 beslutades att bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma vid ett eller flera tillfällen fatta beslut om nyemission av aktier. Bemyndigandet får inte utnyttjas i större utsträckning än att aktier motsvarande 10 procent av det totala antalet aktier vid tiden för emissionen utges, dock högst med det antal aktier, och representerande det aktiekapital, som vid tiden för emissionen ryms inom gränserna för antalet aktier och aktiekapital i bolagsordningen. Såvitt avser det förstnämnda bemyndigandet ska styrelsen ha rätt att besluta om bestämmelse om apport, kvittning eller annat villkor.

Vid årsstämman den 25 maj 2021 beslutades det vidare att bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma vid ett eller flera tillfällen fatta beslut om förvärv och överlåtelse av egna aktier.

Avtal och närståendetransaktioner

Enligt styrelsen i MultiQ finns inga betydande överenskommelser mellan å ena sidan större aktieägare och å andra sidan Vertiseit eller MultiQ, med undantag för de bindande åtaganden från vissa aktieägare i MultiQ om att acceptera Erbjudandet (för mer information se avsnittet "Erbjudandet" ovan).

MultiQs årsredovisning för räkenskapsåret 2020 innehåller ingen information om (i) befintliga avtal mellan aktieägare i MultiQ som kan medföra begränsningar i rätten att överlåta aktierna i MultiQ, (ii) väsentliga avtal som får verkan eller ändras eller upphör att gälla om kontrollen över MultiQ förändras som följd av ett offentligt uppköpserbjudande eller (iii) några avtal mellan MultiQ och styrelseledamöter eller anställda som föreskriver ersättningar om dessa säger upp sig, sägs upp utan skälig grund eller om deras anställning upphör som följd av ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktier i MultiQ.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Nedan presenteras MultiQs styrelseledamöter och ledande befattningshavare med bl.a. uppgift om befattning, födelseår, år för inval i styrelsen i bolaget alternativt tillsättning av befattning i MultiQ, och information om deras aktieägarande per den 31 januari 2022.

Styrelse

LARS PÅLSSON (FÖDD 1961)

Styrelseledamot sedan 2013

Utbildning: Civilingenjör, Lund Tekniska Högskola

Övriga uppdrag: Styrelseledamot och verkställande direktör i Mikrolund Holding AB, styrelseledamot i Mikrolund Invest AB

Aktuellt aktieinnehav i MultiQ:

36 036 230 aktier

EMIL HJALMARSSON (FÖDD 1989)

Styrelseledamot sedan 2020

Utbildning: Civilingenjör

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Emil Hjalmarsson Förvaltning AB och Grenspecialisten Seqond AB, styrelsesuppleant i MW Asset Management AB och GSB Investco AB

Aktuellt aktieinnehav i MultiQ: 150 000 aktier

JONATHAN NILSSON (FÖDD 1965)

Styrelseledamot sedan 2013

Utbildning: Fil kand i företagsekonomi samt nationalekonomi, Lunds Universitet

Övriga uppdrag: Extern verkställande direktör i Green Furniture Concept AB, styrelsesuppleant i Malin Persson AB och Soul Academy AB

Aktuellt aktieinnehav i MultiQ: –

BENGT-ARNE MOLIN (FÖDD 1958)

Styrelseledamot sedan 2021

Utbildning: Technologie doktor Elektroteknik Lunds universitet

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Katam Technologies AB, styrelseledamot i B A Molin AB, Auricula AB och Generic Sweden AB (publ), styrelsesuppleant Malvacom AB och Anyfi Networks AB.

Aktuellt aktieinnehav i MultiQ: 150 000 aktier

Ledande befattningshavare

JOHAN HUSBERGER (FÖDD 1967)

Tillförordnad verkställande direktör

Utbildning: Civilekonomexamen, marknadsföring, vid Lunds Universitet

Bakgrund: Tidigare verksam som VD IT Scandinavia, Affärsområdeschef Sydexpo, Försäljningschef Tele2, Gruppchef Poolia.

Aktuellt aktieinnehav i MultiQ: –

MADS HENRIK HANSEN (FÖDD 1980)

VD Danmark

Utbildning: E-MBA, Master in Management of Technology, Aalborg University

Bakgrund: Tidigare verksam som Direktör Victor Soft ApS, Softwarechef Mermaid A/S, Udviklingschef Mermaid A/S och COO Mermaid A/S

Aktuellt aktieinnehav i MultiQ: 30 000 aktier

TORBJÖRN AXELSSON (FÖDD 1960)

Interim Ekonomichef

Utbildning: Ekonomihögskolan vid Lunds Universitet

Bakgrund: Tidigare verksam som CFO Bona AB, Koncernredovisningschef Foodvest, Koncernredovisningschef Pergo, Ekonomichef Anoto, Ekonomichef Bröderna Edstrand, Revisor Arthur Andersen & Co.

Aktuellt aktieinnehav i MultiQ: –

DANIEL BLOCH (FÖDD 1968)

VD Norge

Utbildning: B.Sc. University of Oslo

Bakgrund: Tidigare verksam som Director of R&D Scala Inc., General Manager MetaLab AS, Headline.TV AS och Mermaid Norway AS

Aktuellt aktieinnehav i MultiQ: 270 000 aktier

HANS RITSCHARD (FÖDD 1960)

Marknadschef

Utbildning: Ingenjör tekniskt institut, Marketing Management

Bakgrund: Tidigare verksam som VD Publiq Systems, WM-data, QD-System

Aktuellt aktieinnehav i MultiQ: 447 704 aktier

PER ALM (FÖDD 1963)

Drift- & Inköpschef

Utbildning: Studier vid Lunds Tekniska Högskola

Bakgrund: Tidigare verksam vid Ericsson Radio Systems AB, Factum Data AB

Aktuellt aktieinnehav i MultiQ: 150 000 aktier

GUSTAV GULDBERG (FÖDD 1981)

Utvecklingschef & Servicechef

Utbildning: Magisterexamen Systemvetenskap, Lunds Universitet

Bakgrund: Tidigare verksam vid Qlik Technologies AB

Aktuellt aktieinnehav i MultiQ: 75 000 aktier

Revisor

Revisionsbyrån Ernst & Young Aktiebolag, Box 7850, 103 99 Stockholm, omvaldes till revisor för MultiQ på årsstämman den 25 maj 2021 för perioden fram till slutet av årsstämman 2022. Martin Henriksson är huvudansvarig revisor. Martin Henriksson är auktoriserad revisor och medlem i FAR (Föreningen Auktoriserade Revisorer).

Bolagsordning för MultiQ

§ 1 Firma

Bolagets firma är MultiQ International (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Lunds kommun, Skåne län.

§ 3 Verksamhet

Bolaget ska, direkt eller indirekt genom dotterbolag, bedriva utveckling och försäljning av bildskärmslösningar och andra data- och multimedieprodukter, tillhandahålla därtill relaterade tjänster, samt driva därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 30 000 000 SEK och högst 120 000 000 SEK.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 100 000 000 och högst 400 000 000.

§ 6 Styrelse och revisor

Styrelsen ska bestå av lägst fyra och högst åtta ledamöter med högst fem suppleanter.

Bolaget ska ha lägst en och högst två revisorer med högst två revisorssuppleanter.

§ 7 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 januari–31 december.

§ 8 Kallelse

Kallelse till bolagsstämman ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats, inom sådan tid som följer av aktiebolagslagen (2005:551). Att kallelse har skett ska annonseras i Dagens Industri.

För att få delta i bolagsstämman ska aktieägarna anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman, före kl 16.00. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Biträde åt

aktieägare får medföras vid bolagsstämman endast om aktieägaren även i föreskriven ordning anmäler antalet biträden (högst två).

Bolagsstämman ska kunna hållas antingen i Malmö eller Lund.

§ 9 Bolagsstämman

Årsstämman hålles årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämman ska följande ärenden förekomma.

1. Val av ordförande vid stämman;
2. Upprättande och godkännande av röstlängd;
3. Godkännande av dagordning för stämman;
4. Val av en eller två justeringsmän;
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. Beslut
 - a. om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - b. om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - c. om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör;
8. Fastställande av arvode åt styrelse samt, i förekommande fall, revisorer;
9. Val av styrelse och eventuella styrelsesuppleanter, samt i förekommande fall revisorer och revisorssuppleanter;
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 10 Avstämningsförbehåll

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

Redogörelse från styrelsen i MultiQ

Informationen på sidorna 53, 77–85, 118–122 och 124–129 i Prospektet har granskats av MultiQs styrelse (exklusive de styrelseledamöter som till följd av tillämpliga regler inte deltagit i handläggning av frågor relaterade till, och utvärdering av, Erbjudandet⁴⁶). Det är MultiQs styrelses uppfattning att denna kortfattade beskrivning ger en korrekt och rättvisande, om än inte fullständig, bild av MultiQ.

Lund den 1 april 2022

MultiQ International Aktiebolag (publ)

Styrelsen

46) Till följd av att Mikrolund Holding AB (vilket äger totalt 29,2 procent av samtliga aktier och röster i MultiQ) och AB Grenspecialisten (vilket äger totalt 13,0 procent av samtliga aktier och röster i MultiQ), tillsammans representerandes 42,2 procent av aktierna och rösterna i MultiQ, har, såsom ovan beskrivits, MultiQs styrelseledamöter Lars Pålsson (som är ägare av Mikrolund Holding AB) och Emil Hjalmarsson (som är anställd av AB Grenspecialisten) inte har deltagit i MultiQs utvärdering av eller beslut om Erbjudandet i enlighet med Takeover-reglerna.



Till den oberoende budkommittén i

MultiQ International AB
Scheelevägen 17
223 63 Lund

Grant Thornton Sweden AB
Sveavägen 20
Box 7623
103 94 Stockholm
T 08-563 070 00
www.grantthornton.se/radgivning/

30 mars 2022

Till den oberoende budkommittén i MultiQ International AB

Vertiseit AB (publ) ("Vertiseit") har den 10 januari 2022¹ offentliggjort ett uppköpserbjudande till aktieägarna i MultiQ International AB ("MultiQ" eller "Bolaget") om förvärv av samtliga aktier i Bolaget. MultiQs aktieägare erbjuds tre ömsesidigt uteslutande alternativ till vederlag enligt nedan ("Erbjudandet").

1. Blandat vederlag – 12 500 kronor kontant och 100 B-aktier i Vertiseit för varje hel post om 10 000 aktier i MultiQ.

För poster mindre än 10 000 aktier i MultiQ samt överskjutande aktier utöver hela poster om 10 000 aktier i MultiQ erbjuds 1,25 kronor kontant och 0,0100 B-aktier i Vertiseit för varje sådan aktie i MultiQ.

2. Aktievederlag – 413 B-aktier i Vertiseit för varje hel post om 10 000 aktier i MultiQ.

För poster mindre än 10 000 aktier i MultiQ samt överskjutande aktier utöver hela poster om 10 000 aktier i MultiQ erbjuds 0,0413 B-aktier i Vertiseit för varje sådan aktie i MultiQ.

3. Kontant vederlag - 1,60 kronor kontant för varje aktie i MultiQ.

Vertiseit kommer endast betala ut hela (och inga fraktioner av) B-aktier till aktieägare i MultiQ. Om aktieägare i MultiQ lämnar in ett sådant antal aktier i erbjudandet att det Vederlag som Vertiseit ska betala inte uppgår till ett jämnt antal nya aktier i Vertiseit erbjuds aktieägare i MultiQ 1,60 kronor kontant för varje aktie i MultiQ som medför över- eller underskottsfraktioner.

Vi, Grant Thornton Sweden AB ("Grant Thornton" eller "vi"), har fått i uppdrag av den oberoende budkommittén i MultiQ att som oberoende expert bedöma skäligheten av Erbjudandet ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i Bolaget i enlighet med Nasdaq Stockholms takeover-regler, regel III.3.

Vår bedömning av marknadsvärdet har bland annat inkluderat avkastningsvärderingar av MultiQ och Vertiseit samt analys av bolagens historiska börskurser.

¹ Vertiseit har sedan offentliggörandet av Erbjudandet genom pressmeddelande den 3 mars 2022 offentliggjort att vederlagsalternativen i Erbjudandet kompletteras för att underlätta för mindre aktieägare i MultiQ att ta del av samtliga vederlagsalternativ.



Som underlag för vår bedömning har vi tagit del av följande information om bolagen:

1. Pressmeddelande från Vertiseit innehållande bland annat villkoren för Erbjudandet
2. Publik information, t ex reviderade årsredovisningar och kvartalsrapporter
3. Information genom möten med ledande befattningshavare för båda bolagen
4. Kurs- och volyminformation avseende MultiQ- och Vertiseitaktien
5. Rapporter framtagna av aktieanalytiker avseende Vertiseit
6. Information från den finansiella databasen Eikon Workspace
7. Annan ytterligare information som av oss bedömts som relevant som underlag för detta utlåtande.

Erhållna uppgifter har förutsatts vara korrekta och fullständiga och någon oberoende kontroll eller verifiering har inte genomförts. Grant Thornton tar inte något ansvar för eventuella felaktigheter eller brister i den erhållna informationen. Om det till oss tillhandahållna informationsmaterialet visar sig vara felaktigt eller ofullständigt kan detta innebära att vår slutsats är felaktig.

Vår bedömning är baserad på de marknadsvillkor och andra förutsättningar, samt övrig information som gjorts tillgänglig för oss, per dags dato. Vi tar inget ansvar för händelser efter denna tidpunkt.

Utlåtandet återspeglar inte några för- eller nackdelar jämfört med andra potentiella affärsmöjligheter som finns tillgängliga för MultiQ eller dess aktieägare. Utlåtandet utgör inte heller någon rekommendation till aktieägarna avseende huruvida de ska acceptera Erbjudandet eller ej.

Baserat på ovan beskrivna förutsättningar och reservationer är vår uppfattning att Erbjudandet avseende samtliga tre vederlagsalternativ, per dags dato, är skäligt ur finansiell synvinkel för MultiQs aktieägare.

Grant Thornton Sweden AB

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Magnus Sörling".

Magnus Sörling
Partner

Uttalande från budkommittén i MultiQ

Uttalande från budkommittén i MultiQ med anledning av Vertiseits offentliga uppköpserbudande

Budkommittén för MultiQ rekommenderar aktieägarna i MultiQ International AB (publ) ("MultiQ" eller "Bolaget") att acceptera det offentliga uppköpserbudandet som lämnats av Vertiseit AB (publ) ("Budgivaren" eller "Vertiseit").

Detta uttalande görs av budkommittén i styrelsen för MultiQ i enlighet med punkt II.19 i Kollegiet för svensk bolagsstyrnings Takeover-regler för Nasdaq Stockholm ("Takeover-reglerna").

Erbjudandet

Vertiseit offentliggjorde den 10 januari 2022 ett offentligt uppköpserbudande till aktieägarna i MultiQ att förvärva samtliga aktier i MultiQ ("Erbjudandet"). Vertiseit har sedan offentliggörandet av Erbjudandet genom pressmeddelande den 3 mars 2022 offentliggjort att vederlagsalternativen i Erbjudandet kompletteras för att underlätta för mindre aktieägare i MultiQ att ta del av samtliga vederlagsalternativ. Vederlaget i Erbjudandet utgörs efter kompletteringen av tre ömsesidigt uteslutande alternativ:

1. Blandat Vederlag

12 500 kronor kontant och 100 B-aktier i Vertiseit för varje hel post om 10 000 aktier i MultiQ.

För poster mindre än 10 000 aktier i MultiQ samt överskjutande aktier utöver hela poster om 10 000 aktier i MultiQ erbjuds 1,25 kronor kontant och 0,0100 B-aktier i Vertiseit för varje sådan aktie i MultiQ.

2. Aktieverderlag

413 B-aktier i Vertiseit för varje hel post om 10 000 aktier i MultiQ.

För poster mindre än 10 000 aktier i MultiQ samt överskjutande aktier utöver hela poster om 10 000 aktier i MultiQ erbjuds 0,0413 B-aktier i Vertiseit för varje sådan aktie i MultiQ.

3. Kontant Vederlag

1,60 kronor kontant för varje aktie i MultiQ.

Vertiseit kommer endast betala ut hela (och inga fraktioner av) B-aktier till aktieägare i MultiQ. Om aktieägare i MultiQ lämnar in ett sådant antal aktier i Erbjudandet att det vederlag som Vertiseit ska betala inte uppgår till ett jämnt antal nya aktier i Vertiseit erbjuds aktieägare i MultiQ 1,60 kronor kontant för varje aktie i MultiQ som medför över- eller underskottsfraktioner.

Erbjudandet innebär en premie om 81 procent för Blandat Vederlag, 106 procent för Aktievederlag och 68 procent för Kontant Vederlag baserat på den volymviktade genomsnittliga betalkursen om 0,95 kronor för aktie i MultiQ på Nasdaq Stockholm under de trettio handelsdagarna fram till och med den 7 januari 2022. Vidare innebär Erbjudandet en premie om 72 procent för Blandat Vederlag, 96 procent för Aktievederlag och 60 procent för Kontant Vederlag, baserat på stängningskursen om 1,002 kronor för aktie i MultiQ på Nasdaq Stockholm den 7 januari 2022, den sista handelsdagen före Erbjudandets offentliggörande. Beräkningarna är baserade på ett värde per B-aktie i Vertiseit om 47,50 kronor vilket motsvarar stängningskursen för B-aktier i Vertiseit på Nasdaq First North den 7 januari 2022, den sista handelsdagen före Erbjudandets offentliggörande.

Erbjudandet innebär att samtliga aktier i MultiQ värderas till cirka 197 miljoner kronor baserat på alternativet Kontant Vederlag. Budgivaren har åtagit sig att inte höja det erbjudna vederlaget.

Erbjudandet finansieras såvitt avser kontant vederlag genom tillgängliga medel och en förvärvskredit på sedvanliga villkor. Erbjudandet kommer såvitt avser aktievederlag att finansieras genom nyemission med stöd av bemyndigande erhållet från extra bolagsstämma den 26 januari 2022.

Vertiseit uppger att en erbjudandehandling och prospekt avseende Erbjudandet preliminärt kommer offentliggöras omkring den 5 april 2022 och att acceptfristen förväntas inledas omkring den 6 april 2022 och avslutas den 27 april 2022, med förbehåll för eventuella förlängningar. Erbjudandets fullföljande är villkorat bland annat av att det accepteras i sådan utsträckning att Vertiseit blir ägare till mer än 80 procent av aktierna i MultiQ. Vertiseit har förbehållit sig rätten att helt eller delvis fränfalla ett eller flera av villkoren.

Ytterligare information om Vertiseit och Erbjudandet finns i Vertiseits pressmeddelanden som offentliggjordes den 10 januari 2022 samt 3 mars 2022 och på Vertiseits hemsida (www.corporate.vertiseit.se).

Budkommitténs åtgärder för att utvärdera Erbjudandet

Som kommunicerades i pressmeddelande från MultiQ den 10 januari 2022 har Mikrolund Holding AB, Aktiebolag Grenspecialisten och Mejvik Consulting Aktiebolag, tillsammans representerandes 46,6 procent av aktierna i MultiQ, ingått bindande åtaganden att acceptera Erbjudandet. Åtagandena är villkorade av att Erbjudandet fullföljs. Styrelsens ordförande Lars Pålsson är aktieägare i Mikrolund Holding AB och styrelseledamot Emil Hjalmarsson är anställd i Aktiebolag Grenspecialisten. Lars Pålsson och Emil Hjalmarsson har således på grund av intressekonflikt inte deltagit och kommer inte att delta i styrelsens handläggning av eller beslut i frågor som är relaterade till Erbjudandet. De oberoende styrelseledamöterna Bengt-Arne Molin och Jonathan Nilsson har bildat en oberoende budkommitté som kommer att företräda MultiQ när det gäller frågor som rör Erbjudandet.

Budkommittén noterar att Vertiseit, i samband med förberedelserna för Erbjudandet, har genomfört en sedvanlig begränsad due diligence av bekräftande natur av redan offentliggjord information av MultiQ avseende viss verksamhetsrelaterad, finansiell och legal information. Budkommittén har inte lämnat någon annan information till Vertiseit än redan offentliggjord information om Bolaget.

Budkommittén har anlitat Advokatfirma DLA Piper Sweden KB som legal rådgivare i samband med Erbjudandet. Budkommittén har också uppdragit åt Grant Thornton att avge ett värderingsutlåtande (s.k. fairness opinion) avseende Erbjudandet. Värderingsutlåtandet är bilagt detta uttalande.

Budkommitténs överväganden

Budkommittén grundar sitt uttalande på en samlad bedömning av ett antal faktorer som budkommittén ansett vara relevanta vid utvärderingen av Erbjudandet. Dessa faktorer inkluderar, men är inte begränsade till, budpremiens värdering av Bolaget i relation till andra jämförbara noterade bolag, Bolagets strategiska handlingsalternativ givet dess operativa och finansiella förutsättningar och förväntade framtida utveckling samt därtill relaterade möjligheter och risker, Bolagets befintliga aktieägarstruktur, värderingsutlåtande (s.k. fairness opinion) från Grant Thornton samt inverkan på Bolaget och dess medarbetare. Budkommitténs uttalanden hänförlig till integration med Vertiseit och förväntade synergieffekter är baserad på en utvärdering av Erbjudandet mot bakgrund av att aktieägare kan välja att erhålla vederlag i form av aktier i Vertiseit.

Budkommittén noterar att budpremien om 60 procent för Kontant Vederlag, 96 procent för Aktievederlag, och 72 procent för Blandat Vederlag baserat på stängningskursen för aktie i MultiQ på Nasdaq Stockholm den 7 januari 2022, överstiger andra bud som offentliggjorts på Nasdaq Stockholm under senare tid och bedöms således vara förmånligt för aktieägarna i MultiQ.

MultiQ är en ledande aktör inom digital signage och kundanpassade bildskärmar på den Nord-europeiska marknaden med kunder inom främst detaljhandel, bank, spel och transport. Budkommittén ser starka synergier och samordningseffekter mellan de båda verksamheterna, såväl vad gäller geografiska marknader som marknadssegment. Vidare bedömer budkommittén även att det bör finnas möjligheter till skalfördelar som kan komma att gynna båda verksamheterna. Budkommittén delar Vertiseits uppfattning om att bolagen tillsammans väntas få ett stärkt gemensamt kunderbudande som kommer att gynna den nya koncernen, dess kunder och aktieägare samt en stärkt position som ledande plattformsbolag inom Digital In-store i Europa. Mot bakgrund av den information som budkommittén erhållit i samband med Erbjudandet bedömer den att Erbjudandet förväntas påverka verksamheterna positivt.

Budkommitténs rekommendation

Budkommittén grundar sin uppfattning om Erbjudandet på en samlad bedömning av ett antal faktorer som budkommittén har ansett vara relevanta vid utvärderingen av Erbjudandet. De viktigaste bedömningsgrunderna anges ovan. Dessa faktorer inkluderar, men är inte begränsade till, MultiQs nuvarande ställning, MultiQs förväntade framtida utveckling och potential samt därtill relaterade möjligheter och risker. Budkommittén har även utvärderat Erbjudandet i relation till framtida lönsamhet, MultiQs värde i relation till andra jämförbara noterade bolag, tidigare jämförbara företagstransaktioner, budpremier vid tidigare offentliga uppköpserbjudanden på Nasdaq Stockholm samt MultiQs långsiktiga värde baserat på förväntade framtida kassaflöden.

Budkommittén har vidare beaktat värderingsutlåtandet utfärdat av Grant Thornton enligt vilket Erbjudandet bedöms skäligt för MultiQs aktieägare ur ett finansiellt perspektiv (baserat på de antaganden och överväganden som redovisas i värderingsutlåtandet).

Mot denna bakgrund rekommenderar budkommittén enhälligt aktieägarna i MultiQ att acceptera Erbjudandet.

Inverkan på MultiQ och dess medarbetare

Enligt punkt II.19 i Takeover-reglerna ska budkommittén, baserat på vad Budgivaren uttalat i pressmeddelandet med offentliggörandet av Erbjudandet, redovisa sin uppfattning om den inverkan genomförandet av Erbjudandet kommer att ha på Bolaget, särskilt sysselsättningen, och sin uppfattning om Budgivarens strategiska planer för Bolaget och de effekter dessa kan tänkas få på sysselsättning och de platser där MultiQ bedriver sin verksamhet. Vertiseit anger följande i sitt offentliggörande av Erbjudandet:

"Vertiseit har stort förtroende för MultiQs medarbetare och organisation, och anser dem vara en viktig tillgång för bolagets fortsatta utveckling. Vertiseits avsikt är att Erbjudandets fullföljande inte ska medföra någon väsentlig förändring för MultiQs medarbetare, sysselsättningen i MultiQ eller de kontor där MultiQ bedriver verksamhet. Vertiseit kommer dock efter Erbjudandets fullföljande att fortsätta utveckla MultiQs verksamhet och kan därför framöver komma att genomföra sådana förändringar och effektiviseringar som erfordras."

Budkommittén utgår från att Budgivarens beskrivning är korrekt och har i relevanta hänseenden ingen anledning att ha någon annan uppfattning.

Detta uttalande ska i alla avseenden vara underkastat och tolkas i enlighet med svensk rätt. Tvist i anledning av detta uttalande ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Denna information är insiderinformation som MultiQ är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknads-missbruksförordning. Informationen lämnades, enligt ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 31 mars 2022 kl. 11.45.

För ytterligare information, kontakta:

Bengt-Arne Molin

Styrelseledamot och ordförande i budkommittén

Tel: +46 73 346 26 06

E-post: bengt-arne.molin@bamolin.com

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan redovisas vissa skattekonsekvenser som kan aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag i anledning av Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på nu gällande regler och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges. Redogörelsen behandlar inte värdepapper som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet eller av handelsbolag. Vidare behandlas inte de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn på näringsbetingade andelar som under vissa förhållanden kan bli tillämpliga på innehav av aktier i Bolaget. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit så kallade fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av så kallade kvalificerade aktier i fåmansföretag. Redogörelsen omfattar inte heller information om de särskilda regler som kan bli tillämpliga för fysiska personer som gör eller återfår investeraravdrag. Beträffande vissa kategorier av skattskyldiga gäller särskilda skatteregler. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes individuella situation. Varje aktieägare och innehavare av teckningsrätter rekommenderas därför att rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal. Bolaget tar ej på sig ansvaret för att innehålla eventuell källskatt.

Beskattning vid avyttring av aktier

Fysiska personer

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

Juridiska personer

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med, som utgångspunkt, en skattesats om 20,6 procent. Beräkningen av kapitalvinster och kapitalförluster följer de principer som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarrätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Det noteras att särskilda skatteregler gäller för vissa speciella företagskategorier, exempelvis investeringsfonder, investmentföretag och försäkringsföretag.

Beskattning vid utdelning

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminär skatt avseende utdelning med 30 procent på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. För aktiebolag beskattas som utgångspunkt utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 20,6 procent.

Investeringssparkonto

För fysiska personer som innehar aktierna i Investeringsparkonto utgår ingen reavinstskatt vid försäljning av aktierna. Det föreligger inte heller någon avdragsrätt vid förlust vid eventuell försäljning av aktierna. För eventuell utdelning på aktierna erläggs ingen källskatt. All beskattning sker via en avkastningsskatt som baseras på kapitalunderlaget för kontot, oavsett om det gjorts vinst eller förlust på kontot. Avkastningsskatten uppgår för närvarande till 0,375 procent och betalas varje år.

Aktieägare som är begränsat skyldiga i Sverige

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

Definitioner och termer

Aktievederlag

avser vederlagsalternativet i Erbjudandet där en aktieägare i MultiQ erbjuds 413 B-aktier i Vertiseit för varje hel post om 10 000 aktier i MultiQ

Aktieinvest

avser Aktieinvest FK AB, org.nr 556072-2596

ARR

avser årligen återkommande intäkter (eng. Annual Recurring Revenue)

Blandat Vederlag

avser vederlagsalternativet i Erbjudandet där en aktieägare i MultiQ erbjuds 12 500 kronor kontant och 100 B-aktier i Vertiseit för varje hel post om 10 000 aktier i MultiQ

Bolaget eller Vertiseit

avser Vertiseit AB (publ), org.nr 556753-5272

CAGR

avser genomsnittlig årlig tillväxttakt (eng. Compound Annual Growth Rate)

CMS-plattform

avser en molnbaserad tjänst och produkt i form av en tillhandahållen programvara över internet genom plattform för Content Management System (sv. puliceringsverktyg)

Consulting

avser Koncernens verksamhetsområde som tillhandahåller konsulttjänster för strategi, implementation och utveckling av kundspecifika tillämpningar

CRM

avser kundrelationshantering (eng. Customer Relationship Management)

DACH

avser regionen bestående av länderna Tyskland, Österrike och Schweiz

Deltagare

avser sådan aktieägare i MultiQ som accepterar Erbjudandet

Digital Signage

avser lösningar för visuell digital kommunikation i fysiska miljöer, vilket inkluderar statiska och interaktiva digitala displayer i fysiska miljöer som exempelvis restauranger, retail, kollektivtrafik, och kontorsmiljöer

Digital In-Store

avser digitala lösningar och visuell digital kommunikation för kundupplevelse i butiker

Dise

avser Dise International AB, org.nr 556643-1150

Erbjudandet

avser Vertiseits offentliga uppköpserbjudande till MultiQs aktieägare avseende förvärv av samtliga aktier i MultiQ

EUR

avser Euro

Euroclear

avser Euroclear Sweden AB, 556112-8074

Exkluderad Jurisdiktion

avser sådana jurisdiktioner som detta Prospekt inte får distribueras till

Förvärvet av Grassfish

avser Vertiseits förvärv av samtliga aktier i Grassfish per den 27 maj 2021

Förvärvet av MultiQ

avser Vertiseits förestående förvärv av samtliga aktier i MultiQ i enlighet med Erbjudandet

Grassfish

avser Grassfish Marketing Technologies GmbH, org.nr FN 270120 k

IFRS

avser International Financial Reporting Standards

Koden

avser Svensk kod för bolagsstyrning

Koncernen

avser Bolaget, den koncern i vilken Bolaget är moderbolag eller ett dotterbolag till Bolaget

Kontant Vederlag

avser vederlagsalternativet i Erbjudandet där en aktieägare i MultiQ erbjuds 1,60 kronor kontant för varje aktie i MultiQ

KPMG

avser KPMG AB, org.nr 556043-4465

KSEK

avser tusen svenska kronor

LEI-kod

avser kod för legal entity identifier

MultiQ

avser MultiQ International Aktiebolag med org.nr 556458-6948

MSEK

avser miljoner svenska kronor

Nasdaq First North

avser den multilaterala handelsplattformen Nasdaq First North Growth Market som drivs av Nasdaq Stockholm Aktiebolag, org.nr 556420-8394

NID-nummer

avser Nationellt ID-nummer

Nya Koncernen

avser Koncernen med MultiQ som helägt dotterbolag till Bolaget eller Bolaget med MultiQ som ett helägt dotterbolag, som sammanhanget kräver

Oberoende Budkommittén

avser MultiQs oberoende budkommitté som bildats med anledning av Erbjudandet

Prospektet

avser detta prospekt som upprättats med anledning av Erbjudandet

Prospektförordningen

avser Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017

retail

avser detaljhandel

Retail-Tech

avser digital teknik och lösningar för retail med syftet att effektivisera och optimera kundupplevelse, logistikkedja och erbjudande

SaaS

avser molnbaserad tjänst och produkt i form av en tillhandahållen programvara över internet (eng. Software as a Service)

SEK

avser svensk krona

Systems

avser Koncernens rörelsesegment och del av verksamhet som levererar och, genom samarbetspartners, installerar hårdvara

Takeover-reglerna

avser Kollegiet för svensk bolagsstyrnings Takeover-regler för Nasdaq Stockholm och Nordic Growth Market NGM

Vederlaget

avser de tre ömsesidigt uteslutande alternativ till vederlag för aktierna i MultiQ enligt Erbjudandet

VP-avi

avser en av Euroclear utskickad en avi för värdepapperskonton enligt vad som framgår av avsnittet Villkor och anvisningar

USD

avser amerikanska dollar

Adresser

BOLAGET

Vertiseit AB (publ)

Kyrkogatan 7

SE- 432 21 Varberg

Tel. +46 (0)340-848 11

REVISOR

KPMG AB

Norra Hamngatan 22

SE- 411 06 Göteborg

Tel. +46 (0)31-61 48 00

CERTIFIED ADVISOR OCH FINANSIELL RÅDGIVARE

Redeye AB

Mäster Samuelsgatan 42

SE-111 57 Stockholm

Tel. +46 (0)8-545 013 30

LEGAL RÅDGIVARE

Wistrand Advokatbyrå

Lilla Bommen 1

SE-404 39 Göteborg

Tel. +46 (0)31-771 21 41

KONTOFÖRANDE INSTITUT

Euroclear Sweden AB

Klarabergsviadukten 63

SE-111 64 Stockholm

Tel. +46 (0)8-402 90 00





VERTISETT