

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I

# Compare-IT Nordic AB | 556689-5529



EMISSIONSMEMORANDUM  
VÅREN 2018

 **COMPARE-IT**  
SMARTER LIVING

## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

OM MEMORANDUMET	3
INBJUDAN ATT TECKNA AKTIER I COMPARE-IT NORDIC AB	4
BAKGRUND OCH MOTIV FÖR FÖRELIGGANDE NYEMISSION	6
VD HAR ORDET	8
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	10
VERKSAMHETEN I COMPARE-IT	14
MARKNADSÖVERSIKT	22
BOLAGETS UTVECKLING 2017-2018	25
FINANSIELL ÖVERSIKT	27
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	36
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	39
ÖVRIGA UPPLYSNINGAR OM BOLAGET	43
RISKFaktorER	46
BOLAGSORDNING	48

# Om memorandumet

## Definitioner

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges; med "Bolaget" eller "Compare-IT" avses Compare-IT Nordic AB med organisationsnummer 556689-5529. Med "AktieTorget" avses ATS Finans AB med organisationsnummer 556736-8195 med bifirma AktieTorget. Med "Aktieinvest" avses Aktieinvest FK AB med organisationsnummer 556072-2596. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB med organisationsnummer 556112-8074.

## Undantag från prospektskyldighet

Detta memorandum har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Memorandum avseende nyemission av aktier är undantaget från prospektskyldighet enligt lagen om handel med finansiella instrument. Enligt 2 kap 4§ i lagen om handel med finansiella instrument behöver ett prospekt inte upprättas om "det belopp som sammanlagt inom EES ska betalas av investerarna under en tid av tolv månader motsvarar högst 2,5 miljoner euro", vilket är fallet i föreliggande nyemission.

## Memorandumets distributionsområde

Inbjudan att teckna aktier enligt detta memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i Australien, Schweiz, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, USA eller annat land där distributionen eller erbjudandet kräver ytterligare åtgärder, eller strider mot regler i sådant land. För memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

## Memorandumets tillgänglighet

Memorandumet finns tillgängligt på Bolagets huvudkontor samt på Bolagets hemsida, [www.compare-it.se](http://www.compare-it.se). Memorandumet kan även laddas ned från AktieTorgets hemsida, [www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se).

## Uttalanden om framtiden

Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta memorandum återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling.

Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för memorandumet. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

## AktieTorget

Compare-IT, har i syfte att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om Bolagets utveckling, träffat en överenskommelse med AktieTorget om informationsgivning. Bolaget följer tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är anslutna till AktieTorget. Allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på Bolagets pressmeddelanden och rapporter genom att anmäla intresse för detta på AktieTorgets hemsida, [www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se).

AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en så kallad MTF-plattform. Bolag som är noterade på AktieTorget har förbundit sig att följa AktieTorgets noteringsavtal. Avtalet syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information som kan påverka Bolagets aktiekurs.

Handeln på AktieTorget sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgänglig för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market, NGM. NGM är en svensk reglerad marknadsplats under Finansinspektionens tillsyn som driver marknader i Sverige, Norge, Finland och Danmark. Bolaget startades 1999 och är idag ett helägt dotterbolag till Börse Stuttgart. NGM erbjuder handel i alla typer av värdepapper och all handel sker i det egenutvecklade börssystemet Elasticia. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på AktieTorget kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär.

Noteringsavtalet och aktiekurser återfinns på AktieTorgets hemsida ([www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se)).

# Inbjudan att teckna aktier i Compare-IT Nordic AB

Styrelsen i Compare-IT beslutade den 15 februari 2018 att genomföra en företrädesemission om maximalt 1 787 250 aktier. Beslutet fattades med stöd av bemyndigande från årsstämman den 23 augusti 2017. Om föreliggande nyemission fulltecknas tillförs Bolaget cirka 11,1 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 0,7 MSEK. Även allmänheten ges rätt att teckna aktier utan företräde.

Härmed inbjuds Ni, i enlighet med villkoren i detta memorandum, till att teckna aktier i Compare-IT till en kurs av 6,20 SEK per aktie.

## Erbjudandet i sammandrag

Avstämningsdag:	23 februari 2018. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 21 februari 2018 och första dag exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 22 februari 2018.
Teckningstid:	5 mars - 26 mars 2018.
Teckningskurs:	6,20 SEK per aktie.
Företrädesrätt:	För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Det krävs fyra (4) teckningsrätter för teckning av en (1) ny aktie.
Antal aktier i erbjudandet:	Erbjudandet omfattar högst 1 787 250 aktier.
Emissionsvolym:	11 080 950 SEK.
Antal aktier innan emission:	7 149 000 aktier.
Värdering (pre-money):	Cirka 44,3 MSEK baserat på teckningskursen 6,20 SEK.
Handel med teckningsrätter:	Handel med teckningsrätter kommer att ske på AktieTorget under perioden 5 mars – 22 mars 2018.
Handel med Betald Tecknad Aktie ("BTA"):	Handel med BTA kommer att ske på AktieTorget från och med den 5 mars 2018 fram till dess att Bolagsverket har registrerat emissionen. Denna registrering förväntas ske i slutet av april 2018.
Handelsplats:	Bolagets aktie är listad på AktieTorget under kortnamnet "COMPIT".
Teckningsförbindelser:	6,2 MSEK, motsvarande cirka 56 procent av emissionen.
Compare-IT Nordic TR 180223	SE0010921288 Handel 5 mars – 26 mars 2018
Compare-IT Nordic BTA 180223	SE0010921296 Handel 5 mars - emissionen registrerats hos Bolagsverket



## Ansvar

Styrelsen för Compare-IT Nordic AB är ansvarig för innehållet i detta memorandum. Nedan angivna personer försäkras härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Lund den 1 mars 2018

## Styrelsen i Compare-IT Nordic AB

**Jeanette Anderson**  
Styrelseordförande

**Mats Nyberg**  
Styrelseledamot

**Martin Strandqvist**  
Styrelseledamot

**Jan Karlander**  
Styrelseledamot

**Ulf Persson**  
Styrelseledamot



# Bakgrund och motiv för föreliggande nyemission

Compare-IT har under 2017 framgångsrikt bearbetat småhusmarknaden och har vid årets utgång slutit avtal med elva hustillverkare med en total årsvolym om 950 hus som erbjuder Compare-IT:s lösning som standard och tillsammans står för cirka sju procent av marknaden för nybyggnation av småhus i Sverige. Dessa avtal genererar nu i stigande takt försäljning och faktureringen ökade med 45 procent under tredje kvartalet och ordermängden ökade med ca 170 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Ytterligare ett par hustillverkare erbjuder Compare-IT:s produkter som tillval. Bolaget har på kort tid gjort avtryck på marknaden och utöver tecknade avtal pågår även ett flertal dialoger med såväl hustillverkare som större aktörer inom lägenhetssegmentet. Compare-IT ser en särskilt stor potential i lägenhetssegmentet då detta segment ännu är relativt utvecklat samt innebär större volymer och ordervärden. En utmaning är dock de långa ledtider som större byggprojekt innebär. Bolaget har fått de första projekten för gruppbebyggelse av radhuslägenheter och har projekterats in hos en större aktör för lägenheter i flerfamiljshus.

Compare-IT erhåller genom sina smarta hemlösningar i kombination med andra integrerade fasta installationer en stor mängd information om hur produkterna används vilket ger goda förutsättningar att över tid nyttja den installerade basen för att utveckla och ta betalt för tjänster som baseras på användardata. Det medför ett behov av fortsatta investeringar i mjukvaruutveckling och vidareutveckla molnplattformen för att Bolagets professionella kunder i sin tur kan skapa ökat kundvärde och intäktsflöden även efter leverans av bostaden. Genom att samla in, aggregera och analysera data ges möjligheter att ge bättre service till de boende, mer relevanta underlag för produktutveckling, nya tjänstererbjudanden

och mer kostnadseffektiv fastighetsförvaltning. Eftersom Compare-IT oftast installeras som standard skapas unik, specifik information för Bolagets professionella kunder som ger både en konkurrensfördel för framtiden och ett ökat intäktsflöde.

Compare-IT:s lösning för hemautomation har initialt kostat mer än budgeterat samt tagit längre tid i anspråk än vad som förväntats, vilket inte är ovanligt vid produktutveckling baserat på ny teknik. Nu finns en färdigutvecklad och EMC-godkänd produktserie som redan gjort avtryck på marknaden och resulterat i flera avtal som ger nya villakunder ett som standard. Bolagets bedömning är dock att även om marknaden intresse ökar snabbt så är den alltjämt att beteckna som omogen. De större fastighetsbolagen har ännu inte tagit ställning till hur man ska införa smarta boenden och fastigheter. Branschen är i grunden konservativ och kännetecknas av långa ledtider. Förändringar tar lång tid att genomföra vilket gör uthållighet till en kritisk faktor för leverantörer av smarta hemlösningar riktade mot nybyggnation, men ger samtidigt en långsiktighet när man väl är etablerad.

Även om branschen kännetecknas av långa ledtider och ofta förekommande förseningar är det samtidigt tydligt att de långsiktiga investeringar Bolaget hittills gjort vad gäller produktutveckling och marknadsbearbetning börjar ge frukt. Bolagets nettoomsättning för innevarande räkenskapsårs första nio månader uppgick till 2,1 MSEK vilket är en ökning med cirka 23 procent jämfört med föregående år. För det tredje kvartalet specifikt är ökningen cirka 45 procent.

Av nettoomsättningen utgör ca 35 procent projekt relaterade till kommersiell belysningsstyrning och resterande 65 procent projekt relaterade till smarta hem. Sistnämnda andel kommer att öka ytterligare de kommande åren. Bolagets ordergång under tredje kvartalet uppgick till 1,7 MSEK vilket alltså är en ökning med cirka 170 procent. Bolagets nettoomsättning för årets första tre kvartal baseras på leverans av Compare-IT:s system till ett 40-tal hus. I detta ingår en del större villaprojekt med högre snittvärde, enskilda styckehus, avtalshus samt övriga projekt. Antalet hus fakturerade enbart under Q4 beräknas öka markant från denna nivå. Bolagets bedömning för kommande räkenskapsår, 2018/2019, är att åtminstone 700 - 800 småhus kommer levereras och faktureras. Därtill tillkommer lägenhetsprojekt och kommersiella belysningsprojekt.

Compare-IT har idag en effektiv försäljningsverksamhet och har framgångsrikt tagit flera viktiga avtal under året. Bolaget vill ta tillvara på denna positiva trend och öka försäljningsinsatserna ytterligare under 2018. Målet är att ta en större marknadsandel i Sverige, påbörja försäljning i övriga Norden och förbättra marknadsföring och paketering av Bolagets erbjudande. För att finansiera en intensifierad marknadsbearbetning och bygga grunden för en datadriven affär genomför Compare-IT en företrädesemission på högst 11,1 MSEK, genom utgivande av 1 787 250 aktier. Beslutet fattades av Bolagets styrelse den 15 februari 2018 med stöd av det bemyndigande som årsstämman lämnade den 23 augusti 2017.

De medel som inflyter från emissionen kommer främst användas till följande:

1. **Cirka 4,7 MSEK** kommer gå till att upprätthålla en sådan finansiell uthållighet som bedöms krävas för att ligga rätt positionerade när marknaden för smarta hem mognar.
2. **Cirka 3,7 MSEK** kommer gå till fortsatt produktutveckling och främst vad gäller en mjukvaruplattform som möjliggör en datadriven affär och utveckla digitala tjänster. Bolaget avser att

stärka utvecklingsavdelningen med en projektledare.

3. **Cirka 1 MSEK** kommer gå till ytterligare produktions- och processutveckling av Home Line™ i syfte att reducera kostnader och förbättra skalbarheten. Produktmarginalen på Home Line™ bedöms kunna förbättras med cirka fem procentenheter.
4. **Cirka 1 MSEK** kommer gå till att stärka upp Bolagets resurser inom affärsutveckling och marknadsföring i syfte att bättra paketera och marknadsföra Compare-IT:s lösning och med utökat försäljningsfokus på de nordiska länderna.

#### **Framtida kapitalbehov**

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone tolv månader framåt i tiden, räknat från dateringen av detta memorandum. Baserat på Bolagets budget för 2018-2019, och som innefattar de satsningar i produktutveckling och marknadsbearbetning som detta memorandum förespeglar, kommer ett rörelsekapitalbehov uppstå under våren 2018.

Styrelsen bedömer att Bolaget, i det fall den förestående företrädesemissionen fulltecknas, kommer ha ett eget kapital som gör det möjligt att bedriva verksamheten fram till att Bolaget blir självfinansierat. Kapitaliseringen anses vara expansiv då den syftar till att etablera Bolaget som en av de ledande aktörerna inom fast installerade smarta hem-lösningar i Sverige. För att ta denna position krävs kapital för att vidareutveckla mjukvaran och erbjuda ett större tjänsteutbud samt påbörja en expansion till övriga nordiska länder.

Bolagets uppskattar att föreliggande emission kommer ta Bolaget till lönsamhet, med reservation för att ytterligare internationell expansion kan innebära ett utökat kapitalbehov om cirka ett till två år. Ett sådant kapitalbehov kan medföra behov av ytterligare emissioner men kan även täckas upp av genererade kassaflöden i övriga delar av Bolaget alternativt genom andra finansieringsalternativ. Bolaget planerar inte idag för ytterligare emissioner.

# VD har ordet



Det är glädjande att konstatera att Compare-IT lämnar ett marknadsmässigt framgångsrikt 2017 bakom sig. Bolaget har hittills slutit samarbetsavtal med elva hustillverkare som tillsammans står för en årsvolym motsvarande drygt sju procent av samtliga småhus som byggs i Sverige. Det ger Compare-IT en god marknadsposition inom smarta hem i Sverige. En viktig faktor till denna framgång är lanseringen av den nya produktserien Home Line™ under 2017.

Compare-IT går nu in i en fas där fokus ligger på en förbättrad implementering av Bolagets tekniska lösningar till slutkund, fördjupade dialoger med befintliga samarbetspartner samt bearbetning av nya potentiella partners och projekt. Bolaget kommer under det kommande året att börja bearbeta den nordiska marknaden. Compare-IT kommer även att lägga fokus på att utveckla en digital affär, som skapar mervärden och ökad konkurrenskraft för våra professionella kunder.

Under hösten 2017 meddelade vi att Compare-IT planerats in på två lägenhetsprojekt som uppförs av en större aktör. För närvarande ligger projekteringsunderlag ute för offert och vi förväntar oss att order inkommer till oss i slutet av året eller i början av 2019. Leveranser av den mer skalbara produkten Home Line™ till lägenhetssegmentet innebär goda möjligheter till accelererad tillväxt.

Under det gångna året har flera saker utvecklats över förväntan, i synnerhet våra framgångar på marknaden med den position vi tagit på småhusmarknaden. Samtidigt kan konstateras att det har tagit längre tid än förväntat att komma igång med leveranserna till de kontrakterade småhustillverkarna. Nu börjar dock leveranserna komma igång på allvar vilket syns tydligt i faktureringen för Q3 och förväntas bli ännu tydligare i Q4 då orderingen ökat ytterligare under det fjärde kvartalet. Vi uppskattar att Bolagets omsättning kommer öka väsentligt under kommande räkenskapsår då effekten av ingångna avtal blir mer påtaglig.

Vår målsättning är att hustillverkare och byggbolag ska erbjuda Compare-IT:s smarta hemlösningar som standard i alla nyproducerade bostäder. Denna utgångspunkt genomsyrar hela vår verksamhet och vi har under det gångna året fokuserat på att erbjuda våra kunder kostnadseffektivitet i hela processen, från planering/inköp till installation/driftsättning och slutligen leverans. En sådan process är en förutsättning för att byggherren ska kunna erbjuda våra lösningar som standard.



Compare-IT sätter användarvänlighet högt och det ska vara enkelt och intuitivt att bo och leva med Compare-IT:s smarta hem-lösning. Alla ska kunna nyttja de fördelar kring trygghet, säkerhet och komfort som Compare-IT tillhandahåller – oavsett teknikintresse. Vi har nyligen lanserat uppdaterade appar för iOS och Android samt en ny version av "Mina Sidor" vilket enkelt möjliggör programmering av funktioner för de som har ett större intresse av att göra egna anpassningar av sitt system.

Vi vill att hemmets fasta installationer ska vara integrerade och fungera tillsammans från det att den boende flyttar in. Bolagets framväxt på marknaden under senaste året har gjort det intressant för andra aktörer att samverka med oss. Vi integrerar för närvarande vårt system mot Inwido Sverige, som är Sveriges största leverantör av fönster och även en ledande leverantör inom dörrar. Vi har sedan tidigare även gjort integrationer mot Nibe och digitala lås. Vi tror starkt på en öppenhet och att vi tillsammans med andra bolag, som tillhandahåller smarta produkter, kan skapa gemensamma lösningar som är till stor nytta för boende och fastighetsägare. Vi räknar med att utveckla ännu fler samarbeten under kommande året.

Sammantaget har vi idag en unik, skalbar och kommersiell lösning för smarta hem. Vi har slutit avtal med ett flertal hustillverkare och skaffat en bra position på marknaden. Vi vill nu ta nästa steg och utveckla fler smarta digitala tjänster som baseras på användardata och som adderar ytterligare värde till boende och fastighetsägare. Vi genomför nu en offensiv emission för att inte tappa momentum utan ta vara på de fina marknadsmöjligheter som erbjuds oss. Vi ser med mycket stor tillförsikt på framtiden.

**Kerstin Lindqvist Toms**

**VD, Compare-IT Nordic AB**

# Villkor och anvisningar

## **Erbjudande att teckna aktier**

Styrelsen i Compare-IT Nordic AB beslutade den 15 februari 2018 om att genomföra en företrädesemission om högst 1 787 250 aktier. Teckningskursen i emissionen uppgår till 6,20 SEK per aktie. Den totala emissionslikviden uppgår till högst 11 080 950 SEK. Även allmänheten ges möjlighet att teckna i emissionen utan företräde.

## **Företrädesrätt till teckning**

Den som på avstämningsdagen den 23 februari 2018 är aktieägare i Compare-IT Nordic AB äger företrädesrätt att teckna aktier i Compare-IT Nordic AB utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget.

## **Teckningsrätter (TR)**

Aktieägare i Compare-IT Nordic AB erhåller för varje befintlig aktie en (1) teckningsrätt. Det krävs fyra (4) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie.

## **Teckningskurs**

Teckningskursen är 6,20 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

## **Avstämningsdag**

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB, (VPC) för rätt till deltagande i emissionen är den 23 februari 2018. Sista dag för handel i Compare-IT Nordic AB:s aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 21 februari 2018. Första dag för handel i Compare-IT Nordic AB:s aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 22 februari 2018.

## **Teckningstid**

Teckning av nya aktier ska ske under tiden från och med den 5 mars 2018 till och med den 26 mars 2018. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear (VPC), att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

## **Handel med teckningsrätter (TR)**

Handel med teckningsrätter kommer att ske på AktieTorget under perioden från och med den 5 mars 2018 till och med den 22 mars 2018. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Teckningsrätter som ej utnyttjas för teckning i företrädesemissionen måste säljas senast den 22 mars 2018 eller användas för teckning av aktier senast den 26 mars 2018 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

## **Emissionsredovisning och anmälningsedlar**

### **Direktregistrerade aktieägare**

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i, den av Euroclear Sweden (VPC) för Bolagets räkning förda, aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med (VPC), särskild anmälningsedel 1 och 2 samt informationsbroschyr. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

### **Förvaltarregistrerade aktieägare**

Aktieägare vars innehav av aktier i Compare-IT Nordic AB är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller informationsbroschyr. Teckning och betalning, med respektive utan företrädesrätt, ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

### **Teckning med stöd av företrädesrätt**

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 26 mars 2018. Teckning genom betalning ska göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln 1 enligt följande alternativ:

#### **1) Förtryckt inbetalningsavi**

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den utsända förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel 1 ska då ej användas. Observera att anmälan om teckning är bindande.

#### **2) Särskild anmälningssedel 1**

I de fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska på särskild anmälningssedel 1 uppge det antal aktier som denne tecknar sig för och på bifogade inbetalningsavin fylla i det belopp som ska betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att anmälan om teckning är bindande.

Särskild anmälningssedel 1 kan erhållas från Aktieinvest FK AB på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel ska i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 26 mars 2018. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel 1. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att anmälan om teckning är bindande.

### **Aktieinvest FK AB**

Emittentservice  
113 89 STOCKHOLM  
Telefon: 08-5065 1795  
E-post: [emittentservice@aktieinvest.se](mailto:emittentservice@aktieinvest.se)

### **Teckning utan stöd av företrädesrätt**

Teckning av aktier utan stöd av företräde ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 5 mars 2018 till och med 26 mars 2018. Anmälan om teckning utan företrädesrätt genom att Särskild anmälningssedel 2 ifylls, undertecknas och skickas till Aktieinvest FK AB på adress enligt ovan eller till förvaltaren. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Särskild anmälningssedel 2 ska vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 26 mars 2018. Det är endast tillåtet att insända en (1) Särskild anmälningssedel 2. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Observera att anmälan om teckning är bindande.

*Tecknare med depå: För att åberopa subsidiär företrädesrätt måste teckningen gå via samma förvaltare som teckningen med företrädesrätt.*

### **Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt**

Aktier som inte tecknas med företrädesrätt ska tilldelas dem som tecknat utan stöd av teckningsrätt. Tilldelning sker på följande grunder:

- i. i första hand** till dem som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätt, pro rata i förhållande till hur många aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter, dock att tecknare som med tillämpning av denna tilldelningsprincip skulle ha tilldelats färre än 50 aktier efter lottning ska tilldelas antingen 50 aktier eller inga aktier, och
- ii. i andra hand** till andra som tecknat aktier utan företrädesrätt, pro rata i förhållande till hur många aktier som tecknats, dock att tecknare som med tillämpning av denna tilldelningsprincip skulle ha tilldelats färre än 50 aktier efter lottning ska tilldelas antingen 50 aktier eller inga aktier.

**Vänligen observera:** Förvaltarregistrerade (depå) tecknare, som vill öka sannolikheten att få tilldelning utan företrädesrätt genom att även teckna aktier med företrädesrätt, måste dock teckna aktier utan företrädesrätt genom samma förvaltare som de tecknat aktier med företrädesrätt. Annars finns det vid tilldelningen ingen möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat aktier såväl med som utan stöd av teckningsrätter.

### **Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt**

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast den dag som framkommer av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

### **Aktieägare bosatta i utlandet**

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien, Sydkorea, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt eller som strider mot regler i sådant land) vilka äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Aktieinvest FK AB på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i till exempel USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien, Sydkorea, Hong Kong, Schweiz eller Singapore inte att erhålla detta memorandum. De kommer inte heller att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha registrerats för sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

### **Betald tecknad aktie (BTA)**

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden AB (VPC) så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

### **Handel i BTA**

Handel i BTA kommer att ske på AktieTorget från den 5 mars 2018 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket.

## Utdelning

Nya aktier ska berättiga till utdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som infaller efter att aktien registrerats hos Bolagsverket.

## Leverans av aktier

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av april 2018, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

## Offentliggörande av utfallet i emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolaget hemsida.

## Övrig information

Bolaget äger inte rätt att avbryta Nyemissionen. Bolaget äger inte heller rätt att tillfälligt dra in erbjudandet.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Aktieinvest att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aktieinvest kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aktieinvest kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.





# Verksamheten i Compare-IT

## Affärsidé

*Compare-IT utvecklar, producerar och marknadsför lösningar för smarta hus som är kostnadseffektiva och användarvänliga. Compare-IT erbjuder smarta hem för alla.*

Compare-IT är ett lundabaserat teknikbolag med lång erfarenhet inom byggnadsautomation och lösningar för hemautomation, så kallade "smarta hem". Bolaget grundades 2005 och har verkat som rådgivare till flera av Sveriges största konsultföretag samt driftsatt flera stora projekt inom byggnadsautomation. Bolaget har sedan 2009/2010 utvecklats från att ha varit ett renodlat konsultföretag till att bli ett produktbolag med integrerade hård- och mjukvarulösningar för smarta hem och kommersiell belysningsstyrning.

Compare-IT har utvecklat trådbundna färdigpaketerade styrsystem för smarta hem och kommersiella fastigheter, vilka sänker installations- och driftskostnaderna väsentligt i jämförelse med andra professionella alternativ. Sådana alternativ kräver normalt omfattande kunskaper och tidskrävande programmering av installatören vid driftsättning. Compare-IT tillhandahåller "out-of-the-box"-lösningar som sänker graden av komplexitet och reducerar kostnadsnivån vilket gör det möjligt även för den bredare massan att få smartare hem och fastigheter. Då Bolagets system är trådbundet lämpar det sig bäst vid nybyggnation eller vid omfattande renoveringar.



## Compare-IT:s lösning kombinerar det bästa ur tre världar



### Trådbundet

#### ROBUST

Det är ett trådbundet system vilket ger hög driftsäkerhet och effektiv paketering för byggherrar. Det ger en hög kostnadskontroll och fungerar direkt vid inflyttning utan behov av programmering.



### Trådlöst

#### FLEXIBELT

Det går att komplettera systemet med trådlösa kringprodukter vilket ökar systemets flexibilitet och utbyggbarhet.



### Molnuppkopplat

#### ÖPPET OCH FRAMTIDSSÄKERT

Systemet är uppkopplat mot molnet vilket möjliggör integrationer med andra installationer i hemmet och ger ökad framtidssäkerhet då systemet kan uppdateras från distans i takt med att teknik och användarbehov förändras.

Compare-IT har även påbörjat utvecklingen för att kunna erbjuda relevanta digitala tjänster och strukturerad information till hustillverkare och fastighetsägare. Dessa digitala tjänster baseras på användardata som hämtas från installerade system.

Bolaget har en affärsmodell som baseras på försäljning till professionella avtalskunder såsom Svensk Husproduktion (med varumärkena LB-Hus och Nordiska Hus) och Väst kustStugan (med varumärket Väst kustVillan och dotterbolaget Borohus) men även till elinstallatörer. Bolaget erbjuder även vissa digitala tjänster till bostadsinnehavaren och fastighetsägaren. Det utgår ingen abonnemangskostnad för systemets grundfunktionalitet för den boende.

## Bolagets produkter och tjänster

Compare-IT har utvecklat en teknisk plattform bestående av hårdvara och mjukvara för styrning av mindre och medelstora fastigheter. Plattformen utgörs av ett flertal olika styrprodukter och tillbehör, som modulärt byggs ihop till ett system som är anpassat för till exempel en villa eller lägenhet. Flera olika fastighetsfunktioner kan integreras i systemet, däribland säkerhet, värme och ventilation.

Bolagets system är ett trådbundet installationsbussystem baserat på standarden ISO/IEC 14908-1 och installeras främst vid nybyggnation eller större renoveringar. Själva installationen sker genom att signalkablar dras via de normala kabelgångarna och kopplas till en elcentral med förprogrammerade funktioner. Då signalkablarna dras i samband med den ordinarie elinstallationen är merkostnaden för det extra arbete som installationen av Compare-IT:s system medför förhållandevis begränsad. När installationen är klar är det enkelt att strömsätta systemet och komma igång med det. Bolagets uppfattning, och som stöds vid dialoger med byggherrar, är att fast installerade trådbundna system även fortsättningsvis är att föredra vid nybyggnation.

Compare-IT:s lösningar går att anpassa beroende på vilken omfattning av styrning och funktioner som önskas. Samverkande funktioner kräver komplettering med exempelvis rörelsedetektorer och andra sensorer. Flera kunder väljer att fälla in en surfplatta i väggen för enkel och överskådlig kontroll.

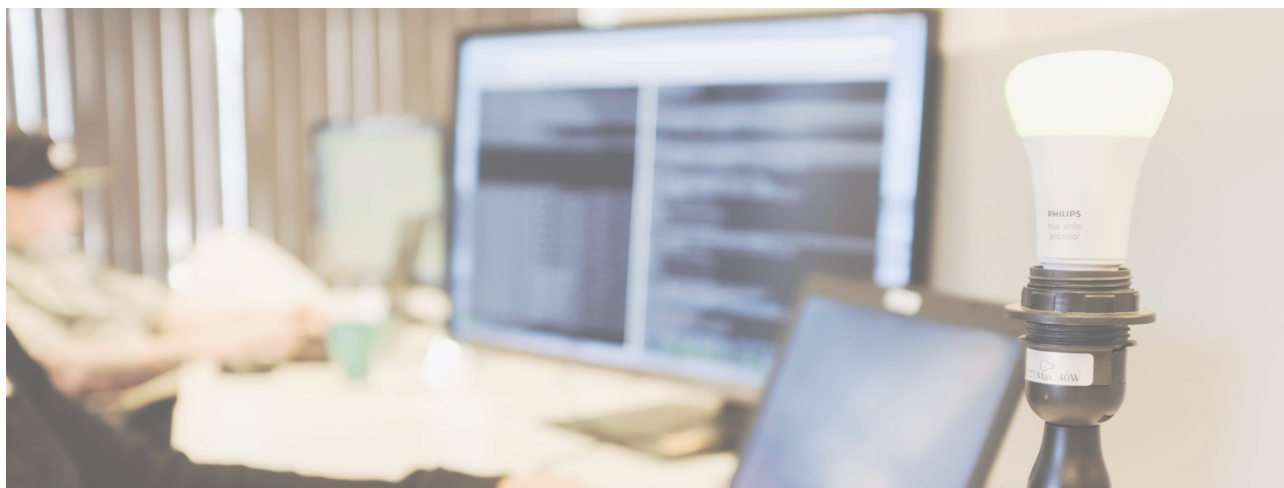
Ett fast installerat trådbundet system ger en

mycket hög driftssäkerhet och kan paketeras för att nå en optimal användarvänlighet. Det krävs ingen eftermontering och stör inte heller fastighetens estetiska utseende. Byggherren får en god överblick över vilken funktionalitet som finns och hur installationen har utförts.

Bolagets system kan kompletteras med trådlösa produkter från andra tillverkare. Det går till exempel att styra lampor från Philips Hue och IKEA Trådfri med systemet. Bolaget tillämpar en molninfrastruktur med öppet gränssnitt som kan samverka med kompletterande system och ger en ökad framtidssäkerhet då det enkelt går att uppdatera med mjukvara vid behov.

En betydande skillnad gentemot andra professionella styrsystem är att Compare-IT:s system inte kräver specialutbildad installatör för att driftsätta systemet. Normalt sett behöver annars ett styrsystem programmeras vid varje enskild installation. Compare-IT har lagt stort fokus på att tillhandahålla ett förprogrammerat system vilket ger en kostnadseffektiv driftsättning som är klar att användas nästan direkt. En driftsättning av ett mindre kontor tar mindre än 20 minuter att sätta igång efter utförd installation.

Compare-IT:s produktplattform består av två produktserier som adresserar olika marknader: Commercial Line™ är inriktad mot kommersiell belysningsstyrning medan Home Line™ riktas mot smarta hem. Produkterna har en integrerad mjukvara med automatadressering och förprogrammerad funktionalitet vilket utgör en så kallad "plug and play"-lösning.





### **Affärsområdet Kommersiell belysningsstyrning**

Compare-IT erbjuder produktlinjen Commercial Line™ till kommersiella belysningsprojekt, vilket utgörs av exempelvis skolor, hotell, restauranger, industrier och kontor. För dessa kunder handlar styrningen i hög utsträckning om att styra belysning så att rätt ljusstyrka finns tillgänglig vid behov. Det som styr armaturernas ljusnivå och tänd- och släckcykel är oftast närvarodetektering, ljussensorer, switch/dimknappar, tidur, astrour och signaler till och från andra system som till exempel larm, ventilation och passagesystem.

Compare-IT har genom historisk erfarenhet från större projekt inom byggnadsautomation av kommersiella projekt ett brett kontaktnät. Bolagets marknadsmässiga fokus ligger dock i nuläget mer på affärsområdet Smarta hem som bedöms vara mer skalbart och med en marknad i tidig utveckling där det är viktigt att etablera en position. Kommersiell belysningsstyrning är en betydligt mognare och mer etablerad marknad än smarta hem och är en viktig kompletterande affär med mindre risk.

En betydande aktör på marknaden är Helvar med en stark marknadsposition. Compare-IT ser i första hand Helvar och

KNX som huvudkonkurrenter. Compare-IT:s konkurrensfördelar är främst att programmering kan ske utan dator, att det går att använda installationsmaterial av standardtyp samt att systemet är enklare att installera och driftsätta. Den totala installationskostnaden för Compare-IT:s system beräknas ligga 30-50 procent under konkurrerande system.

### **Aktörer inom kommersiell belysningsstyrning**

Compare-IT:s huvudsakliga kundgrupp inom affärsområdet kommersiell belysningsstyrning är större installationsfirmor som till exempel Bravida. För att nå dessa installationsfirmor krävs normalt en god relation till påverkande aktörer som konsulter och belysningsfirmor. Slut användare är ofta fastighetsbolag och offentlig sektor.

### **Referenskunder inom kommersiell belysningsstyrning**

- Best Western Malmö Arena Hotel, Malmö
- Lunds Tingsrätt
- Uppåkraskolan, Staffanstorps kommun
- SUS, Skånes Universitetssjukhus, Malmö

Fler referensprojekt finns beskrivna på Bolagets hemsida, <http://www.compare-it.se/om-oss/referensprojekt/>.



## **Affärsområdet Smarta hem**

Bolagets produktserie Home Line™ började levereras andra halvan av 2017. Produktserien är anpassad för såväl mindre lägenheter som större villor. Med Home Line™ reduceras kostnadsnivån för en installation avsevärt vilket är en förutsättning för att lyckas på det mer priskänsliga lägenhetssegmentet.

Marknaden befinner sig fortfarande i sin linda. Småhusbyggare har i större utsträckning utvärderat och tagit in smarta hem-lösningar, vanligen som tillval. Lägenhetssidan är långsammare, men de första projekten har börjat komma.

Compare-IT bedömer att efterfrågan på smarta hem-lösningar ökar i snabb takt, vilket är drivet av en mer teknikmogen befolkning och allt fler lösningar som fokuserar på delar av det smarta hemmet. Bolaget bedömer att det är en tidsfråga innan så gott som alla hem är smarta i någon mån.

Compare-IT:s målsättning är att tillhandahålla en plattform som är robust, flexibel och framtidssäker till en total kostnad som är så låg att erbjudandet även attraherar den breda massmarknaden. Med Compare-IT:s system är det möjligt att ansluta separata system med öppna gränssnitt<sup>1</sup> till varandra och styra, övervaka och skapa scenarion i en gemensam app. Bolaget planerar för att vidareutveckla erbjudandet av digitala tjänster baserade på en strukturerad datainsamling från den installerade basen.

### **Olika typer av system för smarta hem**

Systemlösningar för smarta hem kan grovt sett delas in i två huvudgrupper: trådlösa och trådbundna system. Trådbundna lösningar vänder sig främst till nybyggnationer och renoveringar, medan trådlösa system är särskilt lämpade för befintliga fastigheter där man inte vill återställa ytskikt eller göra större ingrepp i fastigheten, så kallad retrofit. Trådbundna system kan i sin tur delas in i bussystem och 2-trådssystem (Compare-IT).

Det är bolagets bedömning att trådbundna system kompletterade med trådlös funktionalitet är den föredragna lösningen vid nybyggnation.

Trådlösa system behöver normalt driftsättas av någon med kunskap för att få önskad funktion. Detta förfarande begränsar byggföretagens möjligheter att erbjuda trådlösa system som en del i sin leverans. För att erhålla ett system med den omfattning av funktioner som Compare-IT:s system erbjuder krävs många styrenheter och omfattande konfigurering. Trådlösa enheter är i regel mer störningskänsliga och ju fler enheter som installeras desto större är risken att enheter stör ut varandra. Compare-IT ser trådlösa produkter som ett bra komplement till Bolagets system för utökad flexibilitet. Det går att lägga till trådlösa produkter som baseras på de vanligaste standarderna Bluetooth Smart, Zigbee eller Z-Wave.

Trådbundna system anses alltså som den mest driftsäkra lösningen. Dessa system skickar all information genom enskilda signalkablar. Vid ett kabelbrott fungerar naturligtvis inte längre informationsöverföringen.

För trådbundna bussystem gäller att varje komponent som ansluts måste kunna kommunicera på det protokoll som systemet använder. Det innebär att dyrare specialprodukter normalt behöver användas, såsom t.ex. brytare och uttag som är kompatibla med det specifika protokollet.

Trådbundna bussystem har oftast en egen driftsättningsprogramvara som över tid genererar en databas av programkod som är knuten till en specifik anläggning. Detta utgör en osäkerhet för en köpare av fastigheten som i värsta fall tvingas programmera om systemet ifall databasen inte längre finns tillgänglig. Det är även svårt att leverera färdigprogrammerade system till en anläggning, såsom Compare-IT gör.

<sup>1</sup> En grundförutsättning för att kunna integrera olika tillverkares system till Compare-IT: system är användandet av öppna gränssnitt, s.k. API:er, som fungerar som kontaktytor mellan systemen. Många tillverkare anammar öppna API:er i syfte att lättare samverka med andra aktörer.



Den mest etablerade standarden bland de trådbundna systemen är KNX, vilket har stöd hos de flesta större aktörer på marknaden, såsom till exempel ABB, Schneider och Siemens. Som tidigare nämnts anses KNX allmänt vara ett mycket kompetent men avancerat system, vilket etablerat standarden inom segmentet större kommersiella fastigheter men knappt alls inom smarta hem. Det har lanserats ett nytt koncept benämnt KNX Easy som syftar till att förenkla installationen av KNX-system. Fortfarande krävs dock en utbildad person som driftsätter en nyinstallerad anläggning.

De mest förekommande konkurrenterna inom trådbundna system för smarta hem är: Schneider Electric (KNX), Hager (KNX), LK, Niko, Carlo Gavazzi och Elko Living.

Flera aktörer kombinerar sitt erbjudande med en molnlösning och en integrationsplattform, för att göra det möjligt för mer funktionalitet att samverka. En hög grad av integration riskerar samtidigt att skapa en hög grad av komplexitet.

En aktör som kombinerar trådlösa tredje parts Z-wave produkter är FM Technology som via en gateway kommunicerar med en integrations-plattform. Kunden betalar ett månadsabonnemang av olika storlek beroende på hur mycket tjänster man vill ha tillgång till.

Compare-IT:s 2-trådssystem innebär att en kabel dras för varje signal, vilket gör systemet mycket robust. Bolagets system kan enkelt återställas till sitt ursprungsläge vid till exempel en fastighets-överlåtelse. Systemet kräver ingen databas av programkod utan all programmering sitter i ett minneskort på produkten samt finns i en molnlösning. Systemet är unikt i sitt slag på den svenska marknaden.

Bolagets sofistikerade molninfrastruktur gör det möjligt att ansluta systemet till olika delar av det smarta hemmet. Compare-IT fokuserar på att integrera hemmets fast installationer, såsom värmepanna, smarta fönster och digitala lås, för samordnad funktionalitet från det att den boende flyttar in.

Med Compare-IT:s lösning ingår den grundläggande smarta hem funktionaliteten för alla över tid utan abonnemangskostnader. Vill man köpa till fler tjänster eller mer funktionalitet kan man göra det, men grundfunktionaliteten finns alltid där.

### **Referenskunder inom Smarta hem**

Compare-IT har under det senaste året ingått samarbetsavtal med ytterligare nio hustillverkare som har Compare-IT:s lösning som standard. Första kunden att välja Compare-IT som standard var Svensk Husproduktion (med varumärkena LB-Hus och Nordiska Hus) och första leveranserna påbörjades under hösten 2017. Under året har avtal tecknats med bl.a. Väst kustStugan (med varumärket Väst kustVillan och dotterbolaget Borohus), som levererar en årsvolym på cirka 300 villor och fritidshus samt 300 projekthus (t.ex. kedje- och radhus). Compare-IT:s lösning ingår som standard från 1 juni 2018 i alla styckehus och beräknas levereras till cirka 100 projekthus per år. Initialt finns möjlighet att välja Compare-IT:s paket som tillval och leveranser har påbörjats. De avtal som hittills tecknats med hustillverkare innebär en årlig volym på cirka 950 hus, där Compare-IT:s lösning levereras som standard.

Avtalskunder som kommunicerats under året finns återgivna på sid. 26. Fler referensprojekt finns beskrivna på Bolagets hemsida, <http://www.compare-it.se/om-oss/referensprojekt/>.

Totalt har Compare-IT elva avtalskunder som erbjuder Compare-IT som standard, med en aggregerad årsvolym på cirka 950 hus, vilket motsvarar drygt sju procent av samtliga småhus som byggs i Sverige.

Utöver ovanstående avtalskunder har Bolaget även avtal med Ross Arkitektur & Design AB samt Myresjöhus AB, vilka erbjuder Compare-IT:s lösningar som tillval.

Till ovanstående tillkommer volymer hänförliga till lägenhets- och radhusprojekt och kommersiella projekt.

### **Affärsmodell**

Bolagets affärsmodell baseras huvudsakligen på försäljning av egentillverkade produkter i kombination med kompletterande tredjepartsprodukter. Affärsmodellen är av typen Business-to-Business-to-Customer, d.v.s. Bolaget säljer system till kommersiella kunder såsom hustillverkare, byggherrar och fastighetsägare. Därefter har Bolaget möjlighet att erbjuda digitala tjänster till bostadsinnehavaren, direkt eller i samverkan med byggbolaget.

Bolagets produkter är skalbara såtillvida att ökad försäljning innebär mycket begränsade investeringar i produktion då denna är utlagd på underleverantör med god kapacitet.

Compare-IT har tagit ett första steg att kapitalisera på en växande installerad bas av system genom att erbjuda användare digitala tjänster såsom aktivering av dimmer och programmeringssupport. Fastighetsägare kan

ta in förbrukningsinformation för varmvatten och elförbrukning som underlag för individuell debitering. Bolaget ser en stor potential i att vidareutveckla digitala tjänster som är till nytta för byggföretag och de boende.

Ingående produkter i Commercial Line™ har listpriser på mellan 4 – 8 TSEK och elcentralerna ligger på mellan 15 – 100 TSEK beroende på konfiguration. I Home Line™ löses all funktionalitet i en enskild produkt och beroende på graden av funktionalitet ligger standardkonfigurationerna på mellan 8 – 20 TSEK. Det finns en ökad efterfrågan på att leverera färdiga elcentraler med Home Line™, vilket förväntas öka det genomsnittliga ordervärdet och därmed det totala täckningsbidraget. Home Line™ erbjuds idag i tre olika utföranden baserat på antalet in- och utgångar samt kombinationer av dessa för att erbjuda flera konfigurationer utifrån tre basmoduler. Home Line:s modulära uppbyggnad gör det möjligt att erbjuda helt anpassade lösningar för större volymer, vilket innebär att större byggherrar kan få för dem helt optimerade lösningar. Produkterna är prissatta för att ge en attraktiv marginalstruktur i de olika försäljningsleden.

Styrsystemen har en produktionskostnad vid 100 enheter på cirka 1,5 – 5 TSEK per enhet. Bruttomarginalerna beräknas ligga på mellan 40 – 60 procent beroende på kund och produkt. I dagsläget är bruttomarginalen i genomsnitt cirka 48 procent. Bolaget ser en betydande potential för kostnadssänkningar i takt med ökad produktionsvolym. Vid en volym på 1 000 enheter förväntas tillverkningskostnaden reduceras med mellan 15 – 30 procent.

### Finansiella mål

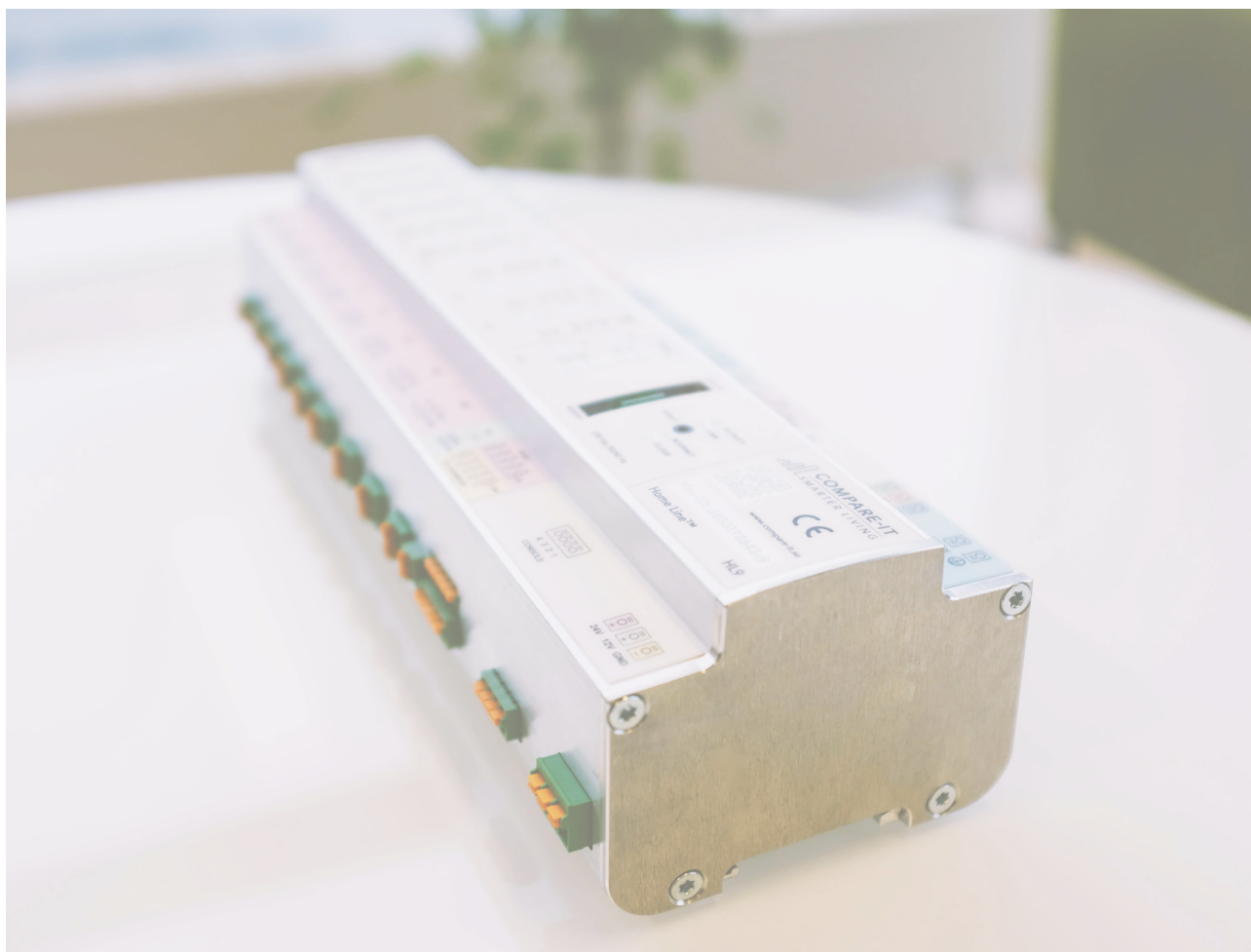
Compare-IT verkar främst inom nybyggnation av fastigheter vilket är en bransch med långa projekttider och som ofta drabbas av förseningar. Detta gör det svårt att mer precist uppskatta när ett visst projekt blir en order. Viktiga grunder för att bedöma framtida intäkter är ingångna avtal, projekt där Compare-IT är inplanerade kompletterat med offerter, förväntade kommande avtal samt pågående projektdiskussioner.

Bolagets målsättning är att nå en årsomsättning på 40 MSEK under räkenskapsåret 2020/2021. Bolagets rörelsemarginal bör då uppgå till cirka 20 procent.

Under de kommande ett till två åren förväntas Bolagets intäkter i första hand komma från hustillverkare och mindre lägenhets- och radhusprojekt. På två till tre års sikt förväntas även intäkter från större lägenhetsprojekt.

Bolaget uppskattar att break-even uppnås vid en årlig leverans av 1 200 – 1 300 småhus och radhus. Till detta tillkommer lägenhetsprojekt och kommersiella projekt, som bidrar till att snabbare nå break-even.

Det bör poängteras att den finansiella utvecklingen kan påverkas kraftigt beroende på hur väl Bolaget lyckas positionera sig inom lägenhetssegmentet. Denna marknad är ännu i sin linda och Bolaget har goda förhoppningar om att en för segmentet optimerad version av Home Line™ i kombination med en plattform som ger fastighetsägaren en aggregerad bild av status i de olika lägenheterna kan få en mycket god försäljningsutveckling. Lägenhetssegmentet kännetecknas av större volymer och kan därför få stor påverkan på Bolagets omsättning. Det är samtidigt ett segment med större tidsmässig osäkerhet då projektiderna är långa.



# Marknadsöversikt

## Teknik- och marknadstrender

Vi lever i en allt mer digitaliserad värld och redan år 2020 förväntas det finnas över 35 smarta uppkopplade produkter i ett enfamiljshushåll.<sup>2</sup> Dessa produkter berör allt ifrån smart-TV, strömmad musik, intelligenta vitvaror, smart belysning, robotdammsugare och digitala larm, bara för att nämna några exempel. Att allt fler produkter blir uppkopplade och smartare är en tydlig trend och som förväntas hålla i sig. För att produkterna verkligen ska komma till sin rätt krävs ett informationsutbyte dem emellan och behovet av en plattform som sammankopplar information ökar i takt med varje ny uppkopplad enhet som adderas. Det krävs en intelligent produktberoende plattform som kan hantera data lokalt i fastigheten och som endast skickar nödvändig information till molnet (Edge Computing), vilket i kombination med molnuppkoppling ger förutsättningarna för det smarta hemmet. Ett problem som uppstår när många enheter blir uppkopplade är hantering av den enorma datamängd som måste processas och lagras. För närvarande införs även nya lagar och regler som berör bland annat datalagring vilket ställer än högre krav på plattformen och kräver optimerade rutiner för datahantering. Systemet ska fatta beslut snabbare och med en precision som gör att det inte märks för användare av det smarta hemmet. Det bara fungerar.

De större teknikbolagen, Apple, Amazon och Alphabet (Googles moderbolag) är samtliga aktiva i utvecklingen av det smarta hemmet vilket innebär att avancerad teknik blir tillgänglig för den breda massan i allt snabbare takt.

Compare-IT ser en tydlig väg framåt i att erbjuda smarta, utbyggbara och öppna

plattformar som kan hantera strömmande data i realtid, lokalt i det smarta hemmet.

Förutom lägre miljöpåverkan så är även funktioner som berör komfort och säkerhet efterfrågade och en viktig drivkraft i det smarta hemmet. Ett exempel på en högt skattad funktion inom komfort är integrerade ljudsystem med infällda högtalare i varje rum. Inom säkerhet efterfrågas ofta integrerade larmsystem.

En mer övergripande funktion är sammankoppling och informationsutbyte mellan olika hem i samma område med funktioner som berör till exempel delningsekonomi (bilpool etc.), energioptimering och grannsamverkan mot inbrott.

En viktig målgrupp med hög teknisk förmåga och höga krav på funktion och användarvänlighet är 80- och 90-talisterna, "The Millenials". Här finns en stor konsumentgrupp som har höga förväntningar på tekniken och som kommer vilja dra nytta av integrationer mellan de smarta uppkopplade produkter de köper. Denna målgrupp är även van vid att betala för digitala tjänster.

En annan viktig målgrupp är våra äldre, som ofta vill bo kvar i sitt hem så länge som möjligt. Enligt en undersökning gjord i Belgien är intresset stort för att använda ny teknik om den möjliggör att man kan bo kvar längre i sitt hem.<sup>3</sup>

Sammantaget kan konstateras att mycket tyder på att marknaden för hemautomation och smarta fastigheter kommer att öka kraftigt under de kommande åren.

<sup>2</sup> OECD, 2016; "Typischer 4-Personenhaushalt in einem Industrieland"

<sup>3</sup> KBS (King Boudin Foundation) - Publication date 9/2017: Life Choices for the over 60s: a positive view of the future, <https://www.kbs-frb.be/en/Newsroom/Press-releases/2017/20170925ND>

## Marknadspotential smarta hem

Bostadsbyggandet i Sverige har fortsatt att öka under 2017. Under 2017 påbörjades byggnationen av ca 64 000 bostäder jämfört med knappt 60 000 bostäder året innan. Av dessa utgjorde småhus 13 250 stycken, vilket är på samma nivå som under 2016. Bostäder i flerfamiljshus uppgick till 50 750 stycken vilket är en ökning med 9 procent jämfört med föregående år. Cirka hälften av dessa är hyresrätter.<sup>4</sup>

Givet ett konservativt snittvärde på Compare-IT:s system om cirka 8 TSEK per lägenhet och 12 TSEK per småhus kan bruttopotentialen skattas till cirka 160 MSEK årligen för småhus och drygt 400 MSEK för lägenheter i direkt projektförsäljning. Därtill tillkommer intäkter kopplat till digitala tjänster och tillbehör. Om den svenska marknaden förmodas utgöra cirka 40 procent av den totala nordiska marknaden ger det en årlig potential i Norden om cirka 1 400 MSEK.

Det bör poängteras att ovanstående skattningar är mycket grova och ska endast ses som ett försök att uppskatta marknadens storlek snarare än Compare-IT:s faktiska försäljningspotential för perioden.

## Marknadsanalys

Som tidigare nämnts är nybyggnation av fastigheter en bransch som kännetecknas av långa cykler. Större avtal kan ta flera år från signering till faktisk fakturering. Dock kan konstateras att ju fler småhustillverkare som Compare-IT slutit avtal med, desto snabbare går processen från avtalssignering till försäljning. Då Bolagets fokus inriktas allt mer mot lägenheter och radhusprojekt i projektform ökar behovet av långsiktighet och finansiell uthållighet ytterligare. Det kan i dessa fall röra sig om ledtider på uppåt 5 – 10 år för större projekt.

Beställarmarknaden är fortfarande omogen. Teknikutvecklingen har gått framåt i en rasande fart men tillämpningen i en bransch som bygger på långsiktig produktion och långa ledtider tar lång tid, och vad gäller hemautomation och smarta fastigheter har tillämpningen knappt påbörjats i praktiken. Eftersom teknikutvecklingen går fort och installationerna ska fungera i 10-20 år är det viktigt att välja en öppen lösning som kan utvecklas och uppgraderas över tid.

En annan viktig aspekt är betydelsen av kostnadseffektivt ägande och underhåll över tid. Ingen förvaltare vill ta ansvar för batteridrivna produkter som kräver batteribyte med visst intervall. Därför föredrar förvaltare fasta installationer vid nybyggnation.

En vattendelare vid val av lösning för hemautomation är vem som ska äga information och vem som ska ta initiativet. Hemautomation som installeras i efterhand, vanligen baserad på en trådlös plattform från någon av de större aktörerna Google, Amazon eller Apple eller från en riktigt smart lösning från ett innovativt startup är konsumentdriven: slutkunden tar beslut kring vad hen vill installera och är sannolikt relativt teknikintresserad. Denna utveckling ger teknikleverantörerna ett dataövertag och minskar möjligheten för fastighetsägare, småhusbyggare och förvaltare att ta kontroll över datainformationen. För tekniskt ointresserade människor är det en tröskel att själv sätta upp ett system.

Installationer vid nybyggnation drivs antingen av byggföretaget som ser en möjlighet att öka mervärdet av sina fastigheter/småhus eller av enskilda privatpersoner som är teknikintresserade och vet vad för typ av system de vill ha. Även elinstallatörer har en viktig roll på denna marknad och ser affärsmöjligheter genom att erbjuda kundanpassade lösningar.

<sup>4</sup> scb.se, statistik nybyggnation 2017





### Marknadsstrategi

Compare-IT ska erbjuda fastighetsägare och småhusbyggare möjligheten att ta kontrollen över sin data genom att införa hemautomation från Compare-IT som standard. Bolaget ska vara en viktig del i att integrera hemmets fasta installationer så användaren får samtliga relevanta funktioner integrerade och fungerande redan vid inflyttningen. Denna strategi kräver en teknisk vidareutveckling, främst vad gäller mjukvara. Bolaget vill erbjuda hustillverkare en möjlighet att hålla en relation till huskunden, samt erhålla intäkter från kunden, även efter försäljningen. Bolaget vill även ge möjligheten att ytterligare optimera sina småhus genom att få reda på mer kring hur husen används och vilken energi de drar.

Compare-IT vill erbjuda fastighetsägare och förvaltare av flerfamiljshus och radhusområden möjlighet till samordnad relevant information om hur lägenheterna används, hur energianvändningen kan optimeras samt hur analys av samordnade data kan ligga till grund för nya tjänster och mer effektiv förvaltning. Även denna målgrupp vill skapa lojalitet med sina kunder och skapa ett intäktsslöpe utöver hyran.

Compare-IT:s konkurrenskraftiga smarta hem-lösningar utgör en utmärkt bas för att bygga en datadriven affär. Kostnadseffektiva och användarvänliga lösningar med låga underhållskostnader över tid möjliggör installation som standard i både småhus och lägenheter. I dagsläget har ingen annan leverantör av smarta hem-lösningar en lika stark marknadsposition i Sverige som Compare-IT sett till antal kontrakterade hus.

Småhusmarknaden har visat sig vara snabbare på att ta till sig ny teknik och Compare-IT kommer även fortsättningsvis arbeta aktivt för att ta in fler avtal med hustillverkare, i Sverige och i övriga Norden. De större lägenhetsprojekten tar lång tid, både till beslut och leverans. En viktig strategi på vägen är att ta in mindre lägenhetsprojekt för att skapa en installerad bas, få relevant erfarenhet och ett antal referensprojekt för att kunna attrahera de större aktörerna. Mindre projekt har snabbare beslutsprocess och kortare tid till genomförande och det därmed intäkter även på kort till medellång sikt.

# Bolagets utveckling 2005-2018



2005-2008

Compare-IT grundades 2005 av Martin Strandqvist och Jimmy Björkman vilka tidigare bedrivit konsultverksamhet tillsammans i annat bolag. Compare-IT bedrev fram till 2008 en renodlad konsultverksamhet, och under 2008 togs beslut om att utveckla ett nytt styrsystem. Bolagets målsättning var att erbjuda marknaden ett system med lägre grad av komplexitet och till en attraktiv prisnivå men med bibehållen hög funktionalitet.

2009-2011

Bolaget genomgår en intensiv utvecklingsfas där ett nytt system utvecklas och som benämns Nordic System. Parallellt med utvecklingsarbetet utför Bolaget konsulttjänster, dock i mindre omfattning än tidigare.

2012-2014

Bolaget lanserar Nordic System som blir väl emottaget på marknaden. Bolaget levererar även sin första kommersiella belysningsstyrning till Yasuragi Hasseludden. Bolaget levererar styrning av korridorbelysning till Friends Arena Hotel.

2015

Bolaget levererar en av sina första smarta hem-lösningar till Villa Wahlberg i Ljunghusen. Därtill lanseras en App som ger användaren möjligheten att styra såväl kommersiella projekt som smarta hem från distans.

2016

Under 2015 konkretiseras Bolagets vision som är "Smarta hem för alla". Bolaget lanserar även en konsumentinriktad hemsida samt ställer ut på mässor i Stockholm, Göteborg och Malmö.

2017

Under 2016 ingår Compare-IT ett samarbete med Myresjöhus som innebär att Myresjöhus erbjuder Compare-IT:s smarta hem-lösningar som tillval till sina villakunder. Bolaget lanserar under året även sin första molnlösning, vilken testas av ett 40-tal kunder.

Bolaget ingår ett samarbete med Svensk Husproduktion (med varumärkena LB-Hus och Nordiska Hus) som är den första svenska hustillverkaren som erbjuder smarta hem-lösningar som standard i alla hus från och med den 1 september 2017.

**2017** Home Line™ EMC-godkänns och börjar levereras till marknaden. Bolaget lanserar en ny App för iOS och Android samt en App för Apple Watch.

**I maj 2017** sluter Bolaget avtal med Intressanta Hus innebärande att Intressanta Hus erbjuder sina kunder Compare-IT:s lösningar som standard. Intressanta Hus levererar ett 20-tal villor per år.

Bolaget ingår avtal med Ross Arkitektur & Design som innebär att Compare-IT:s lösningar erbjuds som tillval till Ross kunder. Ross ritar och projekterar cirka 25 till 30 projekt per år.

**I juni 2017** meddelas att Compare-IT tecknat avtal med en icke namngiven hustillverkare innebärande att Compare-IT levererar smarta hem-lösningar i fyra olika utföranden sammansatta utifrån husens storlek och planlösningar. Lösningarna levereras som standard i alla nya hus från och med den 15 juni 2017. Hustillverkaren levererar cirka 30 hus årligen.

**I slutet av juni 2017** tecknar Bolaget ytterligare ett avtal med en icke namngiven hustillverkare där Bolaget erbjuder smarta hem-lösningar som standard från och med den 15 juni 2017. Hustillverkaren levererar cirka 40 hus om året.

**I augusti 2017** tecknas avtal med Svenska Husgruppen med varumärkena Faluhus och Forsgrens timmerhus avseende löpande leverans av smarta hem-lösningar i alla nyproducerade hus.

**I september 2017** går Mats Nyberg in i Compare-IT:s styrelse. Mats är idag verksam som affärsutvecklingschef och vice VD på Alcadon AB och har lång erfarenhet från ledande befattningar inom IT-branschen.

**I oktober 2017** tecknades avtal med hustillverkaren MBAS innebärande att Compare-IT löpande levererar smarta hem-lösningar som standard till MBAS.

**I oktober 2017** meddelades att Compare-IT fått en order avseende Home Line™ för totalt 32 bostäder inom projektet Tvärpilen på Österlen. Det totala ordervärdet beräknades till

cirka 600-700 TSEK. I projektet levererades för första gången även tjänsten "IMD - Individuell Mätning Debitering", vilken möjliggör mätning och debitering av exempelvis el- och vattenförbrukning på användarnivå.

**I oktober 2017** lanserade Bolaget stöd för styrning av Philips Hue och IKEA Trådfri-lampor i Bolagets App (iOS och Android).

**I november 2017** meddelades att Compare-IT:s smarta hem-lösning valts av en större bostadsutvecklare avseende flerbostadsprojekt inom lägenhetssegmentet. I de aktuella projekten kommer Home Line™ installeras med förprogrammerad funktionalitet. Projekten är under projektering och formell beställning förväntas läggas kring årsskiftet 2018/2019. Produktvärdet för ett typiskt lägenhetsprojekt ligger mellan åtta till trettio TSEK per lägenhet beroende på hur mycket funktionalitet som önskas.

**I november 2017** slöts avtal med Väst kustStugan AB med varumärket Väst kustVillan och dotterbolaget Borohus. Avtalet innebär att Compare-IT:s smarta hem-paket erbjuds som standard i alla villor och fritidshus. Bolaget uppskattar att avtalet innebär ett årligt ordervärde på mer än fem MSEK. Lösningen levereras som standard från och med den 1 juni 2018 och fram tills dess som tillval.

**I slutet av november** meddelades att Compare-IT integrerat sin smarta hem-lösning mot fönster- och dörrtillverkaren Inwido. Sedan tidigare har Bolaget även integrerat lösningen mot Nibe (värmepannor) och ID-Lock (digitala lås).

Compare-IT har **under året** även deltagit på elmässorna Elfack i Göteborg (maj 2017) och Elmässan i Stockholm (oktober 2017).

Bolaget har **under året** levererat kommersiell belysningsstyrning till flera projekt såsom P-Huset Hansa i Malmö, kvarteret Bilen för World Trade Center i Malmö och kvarteret Kristallen för nya Tingsrätten i Lund.



# Finansiell översikt

Nedan återges den historiska finansiella utvecklingen för Compare-IT för räkenskapsåren 2014/2015 till och med 2017/2018. Informationen är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar samt publicerade kvartalsrapporter, vilka har införlivats i detta memorandum genom hänvisning enligt nedan. Bolagets kvartalsrapporter har genomgått en översiktlig granskning av Bolagets revisor.

## **Årsredovisning 2014/2015:**

<http://www.aktietorget.se/media/2807/c-temp-file.pdf>

## **Årsredovisning 2015/2016:**

<http://www.aktietorget.se/media/2804/c-temp-file.pdf>

## **Årsredovisning 2016/2017:**

<http://www.aktietorget.se/media/2802/c-temp-file.pdf>

## **Delårsrapport Kvartal 3 2016/2017 (2017-01-31):**

<http://www.aktietorget.se/media/2805/c-temp-file.pdf>

## **Delårsrapport Kvartal 3 2017/2018 (2018-01-31):**

<http://mb.cision.com/Main/15604/2461897/798848.pdf>

Informationen som återges nedan ska läsas tillsammans med övriga delar av memorandumet. Fördjupad information avseende fluktuationer mellan perioderna återfinns i respektive årsredovisningar och kvartalsrapporter. Den finansiella översikten i detta avsnitt gör inte anspråk på att ge en heltäckande bild av Bolagets finansiella ställning.

Compare-IT tillämpar årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Fördjupad information om Bolagets redovisningsprinciper finns i Bolagets årsredovisningar.

## Bolagets resultaträkning

	2017-05-01 - 2018-01-31	2016-05-01 - 2017-01-31	2016-05-01 - 2017-04-30	2015-05-01 - 2016-04-30	2014-05-01 - 2015-04-30
Alla belopp i tusentals kronor	9 mån	9 mån	12 mån	12 mån	12 mån
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	2 118	1 726	2 336	2 943	1 672
Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	-167	477	1 208	102	-164
Aktiverat arbete för egen räkning	597	321	628	303	198
Övriga rörelseintäkter	116	263	289	604	664
<b>Totala intäkter</b>	<b>2 664</b>	<b>2 787</b>	<b>4 461</b>	<b>3 951</b>	<b>2 370</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Handelsvaror	-1 182	-1 629	-2 598	-1 107	-614
Övriga externa kostnader	-1 884	-959	-1 712	-1 348	-1 139
Personalkostnader	-4 207	-2 635	-4 017	-2 057	-2 462
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-215	-494	8	-470	-292
Övriga rörelsekostnader	0	-1	0	-2	-
Jämförelsestörande poster	0	0	-1	0	-
<b>Totala kostnader</b>	<b>-7 488</b>	<b>-5 718</b>	<b>-8 320</b>	<b>-4 984</b>	<b>-4 507</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-4 824</b>	<b>-2 931</b>	<b>-3 859</b>	<b>-1 032</b>	<b>-2 137</b>
Ränteintäkter	0	0	0	0	0
Räntekostnader	-22	-32	-42	-51	-39
	<b>-22</b>	<b>-32</b>	<b>-42</b>	<b>-51</b>	<b>-39</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-4 846</b>	<b>-2 963</b>	<b>-3 902</b>	<b>-1 083</b>	<b>-2 177</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-4 846</b>	<b>-2 963</b>	<b>-3 902</b>	<b>-1 083</b>	<b>-2 177</b>



### **Kommentarer till resultaträkningen**

Omsättningen för årets tre första kvartal 2017/2018 ligger i paritet med motsvarande period föregående år eftersom avrop på ingångna kundavtal har förskjutits något i tid och produktförseningar uppkommit på grund av uppdatering av hårdvaran. Faktureringen för Q3 2017/2018 uppgick till 869 TSEK (598 TSEK) vilket är en ökning med 45 procent.

Under perioden ökade personalkostnader enligt plan för ökad satsning på marknadsbearbetning. Även övriga externa kostnader ökade under perioden främst på grund av ökad marknadsföringsaktivitet, legala kostnader, ökade kostnader för redovisning och revision kopplat till börsnotering samt avgifter för börsnotering.

Lagervärdet för perioden minskade med 167 TSEK vilket till stor del förklaras av en lagernedskrivning av engångskaraktär relaterat till uppdateringen av hårdvaran.

Resultatet för perioden är knappt 2 MSEK lägre än motsvarande period föregående år främst beroende på ökade kostnader i kombination med tidsförskjutna intäkter.

Orderingången för perioden har ökat kraftigt och uppgick till 3 458 TSEK (1 922 TSEK) där framförallt Q3 tydligt visar att avtalskunderna börjar komma igång med sina inköp. Orderingången i Q3 uppgick till 1 743 TSEK (643 TSEK) vilket är en ökning med 171 procent. Även februari 2018 har uppvisat en stark orderingång.

Bolagets omsättning för årets första tre kvartal baseras på leverans av Compare-IT:s system till ett 40-tal hus. I detta ingår en del större villaprojekt med högre snittvärde, enskilda styckehus och avtalshus. Bolaget förväntar sig att leverera och fakturera cirka 700 - 800 småhus under kommande räkenskapsår, 2018/2019. Till detta tillkommer lägenhetsprojekt och kommersiella projekt. Bolaget bedömer även att föregående års positiva trend av nya avtal med hustillverkare kommer att hålla i sig även under 2018. Rimligen bör Bolaget nå nya avtal om åtminstone ett antal hundra hus under 2018. Det bör såklart poängteras att det finns en stor osäkerhet kring när nya avtal ingås och magnituden av dessa avtal. Det finns även en viss risk för förseningar av leveranser för ingångna avtal.



## Bolagets balansräkning - Tillgångar

Alla belopp i tusentals kronor	2018-01-31	2017-01-31	2017-04-30	2016-04-30	2015-04-30
<b>Anläggningstillgångar</b>					
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>					
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	6 411	2 166	3 457	1 407	965
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>6 411</b>	<b>2 166</b>	<b>3 457</b>	<b>1 407</b>	<b>965</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>					
Inventarier, verktyg och installationer	71	64	105	42	66
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>71</b>	<b>64</b>	<b>105</b>	<b>42</b>	<b>66</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>6 482</b>	<b>2 230</b>	<b>3 562</b>	<b>1 449</b>	<b>1 030</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>					
<i>Varulager m.m.</i>					
Varor under tillverkning	932	91	342	-	-
Färdiga varor och handelsvaror	550	724	935	351	249
Förskott till leverantörer	286	1	-	-	-
<b>Summa varulager</b>	<b>1 768</b>	<b>816</b>	<b>1 277</b>	<b>351</b>	<b>249</b>
<i>Kortfristiga fordringar</i>					
Kundfordringar	531	311	226	509	193
Aktuell skattefordran	5	-	26	-	103
Övriga fordringar	54	-	12 233	13	11
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	100	60	168	100	53
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>690</b>	<b>371</b>	<b>12 653</b>	<b>622</b>	<b>359</b>
<b>Kassa och bank</b>	<b>2 853</b>	<b>2 403</b>	<b>106</b>	<b>1 277</b>	<b>906</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>5 311</b>	<b>3 590</b>	<b>14 036</b>	<b>2 250</b>	<b>1 514</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>11 793</b>	<b>5 820</b>	<b>17 598</b>	<b>3 699</b>	<b>2 545</b>

## Bolagets balansräkning - Eget kapital och skulder

Alla belopp i tusentals kronor	2018-01-31	2017-01-31	2017-04-30	2016-04-30	2015-04-30
<b>Eget kapital</b>					
<i>Bundet eget kapital</i>					
Aktiekapital	715	178	715	138	125
Fond för utvecklingskostnader	5 146	-	2 010	-	-
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>5 861</b>	<b>178</b>	<b>2 725</b>	<b>138</b>	<b>125</b>
<i>Fritt eget kapital</i>					
Överkursfond	19 519	8 883	19 519	4 109	2 747
Balanserad vinst	-12 414	-3 008	-5 375	-1 925	251
Erhållet aktieägartillskott	1 050	1 050	1 050	1 050	-
Årets resultat	-4 846	-2 963	-3 902	-1 083	-2 177
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>3 309</b>	<b>3 962</b>	<b>11 292</b>	<b>2 151</b>	<b>822</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>9 170</b>	<b>4 140</b>	<b>14 017</b>	<b>2 289</b>	<b>947</b>
<b>Långfristiga skulder</b>					
Skulder till kreditinstitut	274	452	585	672	779
Övriga långfristiga skulder	-	-	-	7	42
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>274</b>	<b>452</b>	<b>585</b>	<b>679</b>	<b>821</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>					
Skulder till kreditinstitut	178	218	22	140	140
Förskott från kunder	-	3	-	-	-
Leverantörsskulder	1 062	488	1 454	371	323
Aktuell skatteskuld	12	7	-	7	-
Övriga skulder	190	168	200	95	129
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	907	344	1 320	117	185
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 349</b>	<b>1 228</b>	<b>2 996</b>	<b>730</b>	<b>777</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>11 793</b>	<b>5 820</b>	<b>17 598</b>	<b>3 699</b>	<b>2 545</b>
<b>Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser</b>					
Ställda säkerheter	600	600	600	900	900
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga

### **Kommentarer till balansräkningen**

Vid räkenskapsårets ingång uppgick balanserade utvecklingsutgifter till 2 911 TSEK och har ökat till 6 411 TSEK per 31 januari 2018. Produktlinjen Home Lines hårdvara har uppdaterats och molnplattformen har vidareutvecklats med mer funktionalitet.

Lagervärdet uppgick till 1 768 TSEK per 31 januari 2018, vilket är en ökning med 491 TSEK sedan 30 april 2017. Ökningen är främst en lageruppbyggnad för att möta ökad kundordergång med en förbättrad leveranskapacitet.

Övriga fordringar uppgår till 12 233 TSEK per 30 april 2017. Detta avser likviden för bolagets notering på Aktietorget i maj 2017.



## Bolagets kassaflödesanalys

Alla belopp i tusentals kronor	2017-05-01	2016-05-01	2016-05-01	2015-05-01	2014-05-01
	- 2018-01-31	- 2017-01-31	- 2017-04-30	- 2016-04-30	- 2015-04-30
	9 mån	9 mån	12 mån	12 mån	12 mån
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat	-4 824	-2 931	-3 859	-1 032	-2 137
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet: Avskrivningar enligt plan	215	494	-8	470	292
Finansiella intäkter	-	-	-	-	-
Finansiella kostnader	-22	-32	-42	-51	-40
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-4 631</b>	<b>-2 469</b>	<b>-3 909</b>	<b>-613</b>	<b>-1 885</b>
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet</b>					
Ökning (-) resp minskning (+) av rörelsefordringar	11 358	-214	-12 784	-467	307
Ökning (+) resp minskning (-) av rörelseskulder	-590	310	1 972	56	175
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>6 137</b>	<b>-2 373</b>	<b>-14 721</b>	<b>-1 024</b>	<b>-1 403</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av anläggningstillgångar	-3 136	-1 275	-2 105	-889	-794
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-3 136</b>	<b>-1 275</b>	<b>-2 105</b>	<b>-889</b>	<b>-794</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Nyemission	-	4 814	15 630	2 425	1 804
Amorteringar / Upptagna lån	-254	-40	25	-141	352
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-254</b>	<b>4 774</b>	<b>15 655</b>	<b>2 284</b>	<b>2 156</b>
<b>Ökning/minskning av likvida medel</b>	<b>2 747</b>	<b>1 126</b>	<b>-1 171</b>	<b>371</b>	<b>-41</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>106</b>	<b>1 277</b>	<b>1 277</b>	<b>906</b>	<b>947</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>2 853</b>	<b>2 403</b>	<b>106</b>	<b>1 277</b>	<b>906</b>



## Bolagets utveckling av eget kapital

Alla belopp i tusentals kronor	Aktiekapital	Fond för utvecklingsavgifter	Överkursfond	Balanserat förlust	Aktieägartillskott	Periodens resultat	Summa eget kapital
<b>Förändring under 2014-05-01 - 2015-04-30</b>							
Belopp vid periodens ingång	109	-	959	587	0	-336	1 319
Disposition av periodens resultat				-336		336	
Nyemission	16		1 788				
Periodens resultat						-2 176	
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>125</b>	<b>-</b>	<b>2 747</b>	<b>251</b>	<b>0</b>	<b>-2 176</b>	<b>947</b>
<b>Förändring under 2015-05-01 - 2016-04-30</b>							
Belopp vid periodens ingång	125	-	2 747	251	0	-2 176	947
Disposition av periodens resultat				-2 176		2 176	
Nyemission	13		1 362				
Aktieägartillskott					1 050		
Periodens resultat						-1 083	
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>138</b>	<b>-</b>	<b>4 109</b>	<b>-1 925</b>	<b>1 050</b>	<b>-1 083</b>	<b>2 289</b>
<b>Förändring under 2016-05-01 - 2017-04-30</b>							
Belopp vid periodens ingång	138	-	4 109	-1 925	1 050	-1 083	2 289
Disposition av periodens resultat				-1 083		1 083	
Överföring av fond för utvecklingsavgifter		2 010		-2 010			
Nyemission	220		15 410				
Fondemission	356			-356			
Periodens resultat						-3 902	
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>715</b>	<b>2 010</b>	<b>19 519</b>	<b>-5 375</b>	<b>1 050</b>	<b>-3 902</b>	<b>14 017</b>
<b>Förändring under 2017-05-01 - 2018-01-31</b>							
Belopp vid periodens ingång	715	2 010	19 519	-5 375	1 050	-3 902	14 017
Disposition av periodens resultat				-3 902		3 902	
Överföring av fond för utvecklingsavgifter		3 136		-3 136			
Periodens resultat						-4 846	
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>715</b>	<b>5 146</b>	<b>19 519</b>	<b>-12 414</b>	<b>1 050</b>	<b>-4 846</b>	<b>9 170</b>

## Bolagets nyckeltal

Alla belopp i tusentals kronor om inget annat angivet	2017-05-01	2016-05-01	2016-05-01	2015-05-01	2014-05-01
	- 2018-01-31	- 2017-01-31	- 2017-04-30	- 2016-04-30	- 2015-04-30
	9 mån	9 mån	12 mån	12 mån	12 mån
Nettoomsättning	2 118	1 726	2 336	2 943	1 672
Rörelsekostnader	-7 488	-5 718	-8 320	-4 984	-4 507
Rörelseresultat	-4 824	-2 931	-3 859	-1 032	-2 137
Rörelsemarginal, %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Årets resultat	-4 846	-2 963	-3 902	-1 083	-2 177
Likvida medel	2 853	2 403	106	1 277	906
Varulager	1 768	816	1 277	351	249
Övriga omsättningstillgångar	690	371	12 653	622	359
Eget kapital	9 170	4 140	14 017	2 289	947
Långfristiga skulder	274	452	585	679	821
Kortfristiga skulder	2 349	1 228	2 996	730	777
Balansomslutning	11 793	5 820	17 598	3 699	2 545
Avkastning på eget kapital	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Avkastning på totalt kapital	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Soliditet (%)	78%	71%	80%	62%	37%
Kassalikviditet (%)	151%	226%	426%	260%	163%
Medelantal anställda	10,8	7,5	10,0	6,0	7,0
Resultat per aktie	-0,68	-0,55	-0,73	-0,26	-0,58

### Nyckeltalsdefinitioner

<b>Soliditet</b>	Eget kapital / balansomslutning
<b>Kassalikviditet</b>	Omsättningstillgångar exklusive varulager / kortfristiga skulder

# Styrelse, ledande befattningshavare och revisor



## **JEANETTE ANDERSSON, F. 1968. STYRELSEORDFÖRANDE**

Ekonomie magisterexamen från Lund universitet. Jeanette har en bakgrund som sälj- och marknadschef inom industri- och fastighetsautomation. Hon har även drivit entreprenörsbolag och är verksam inom riskkapitalbranschen i Skåne, däribland som rådgivare hos inkubatorn Minc och som medgrundare till Queen Invest. Hon är styrelseledamot i LU Holding. Jeanette är även medlem i Digitaliseringsrådet. Jeanette är arbetande ordförande i Compare-IT och ansvarar för Bolagets IR-frågor. Jeanette har varit medlem i Bolagets styrelse sedan 2013.

**Antal aktier:** 448 100 aktier via Jelifa AB per den 29 december 2017.



## **MATS NYBERG, F. 1968, STYRELSELEDAMOT**

Mats har lång erfarenhet från ledande befattningar och försäljning från framför allt IT-branschen. Mats har tidigare varit VD för DataConnect i mer än tio år och är idag verksam som affärsutvecklingschef och vice VD på Alcadon Group. Mats har varit medlem i Bolagets styrelse sedan 2017.

**Antal aktier:** 4 000 aktier per den 29 december 2017. Mats anses som oberoende i förhållande till Bolaget.



## **MARTIN STRANDQVIST, F. 1972. STYRELSELEDAMOT**

Dataingenjör från Växjö universitet. Martin är medgrundare och vice VD i Compare-IT. Martin har en bakgrund från olika teknikroller från bland annat Weidmüller, Eurolon och Compwell. Han har även varit teknikansvarig för installationsbussystem hos ÅF samt affärsområdeschef för affärsområdet Fastighetsautomation hos Netcoord. Martin har varit medlem i Bolagets styrelse sedan 2005.

**Antal aktier:** 1 219 428 aktier via Martin Strandqvist Holding AB per den 29 december 2017.



**JAN KARLANDER, F. 1969, STYRELSELEDAMOT**

Jan har varit verksam i familjeföretaget Agda Lön som såldes till Visma år 2012. Idag arbetar Jan med fastighetsförvaltning och investeringar i företrädesvis IT och cleantech. Jan har varit medlem i Bolagets styrelse sedan 2014.

**Antal aktier:** 724 000 aktier via Extrico Aktiebolag per den 29 december 2017.



**ULF PERSSON, F. 1956, STYRELSELEDAMOT**

Ulf har över 30 års erfarenhet från ledande befattningar inom bland annat IT-, telekom-, och mobilindustrin med placeringar i Sverige, Tyskland och Storbritannien. Han har lett ett flertal internationella nyetableringar av lönsamma affärsverksamheter inom både B2B och B2C. Ulf har varit medlem i Bolagets styrelse sedan 2014.

**Antal aktier:** 30 900 aktier via M5 Management AB per den 29 december 2017. Ulf anses som oberoende i förhållande till Bolaget.



**JIMMY BJÖRKMAN, F. 1971. STYRELSESUPPLEANT**

Medgrundare och marknadschef i Compare-IT. Jimmy har en bakgrund som elkonsult och har varit verksam som konstruktör och teknikansvarig för installationsbussystem hos WO-Konsult. Jimmy har även varit affärsområdeschef för affärsområdet Installationsbuss hos ÅF. Jimmy har varit ledamot i Bolagets styrelse mellan åren 2005 till 2017. Under 2017 övergick Jimmy till att bli suppleant i styrelsen.

**Antal aktier:** 1 221 000 aktier via Jimmy Björkman Holding AB per den 31 december 2017.

Bolagets styrelse och ledning har kontorsadress Compare-IT Nordic AB, Åkergränden 7, 226 60 Lund.



### **KERSTIN LINDQVIST TOMS, F. 1972. EXTERN VD**

Civilekonom från Högskolan i Halmstad. Kerstin har lång erfarenhet av strategi- och ledarutveckling samt säljträning. Hon har en bakgrund som försäljningschef för Gallagher Europe Group med ansvar för att bygga upp den svenska och danska verksamheten. Kerstin har även arbetat med kvalificerat försäljningsarbete och hållit i utbildningar inom området. Kerstin tillträdde som VD i Compare-IT den 1 januari 2017 och arbetade dessförinnan som säljkoordinator och vice VD i Bolaget.

**Antal aktier:** 8 000 aktier per den 29 december 2017.

### **BOLAGETS REVISOR**

Revisor i Compare-IT Nordic AB är **Jan Hamberg**, verksam vid Parsells Revisionsbyrå AB. Hamberg är auktoriserad revisor och medlem i Föreningen Auktoriserade Revisorer, FAR. Jan Hamberg nås på [jan@parsells.se](mailto:jan@parsells.se) eller 08-555 928 25.

Inga intressekonflikter har identifierats. Styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare har historiskt inte förekommit i bedrägerirelaterade mål, konkurser eller likvidationer, innehaft näringsförbud eller motsvarande. Bolaget har inte varit part i rättsligt förfarande eller skiljedomsförfarande under de senaste tolv månaderna.





# Aktiekapital och ägarförhållanden

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK. Antalet aktier ska lägst uppgå till 5 000 000 och högst 20 000 000. Aktiekapitalet i Compare-IT Nordic AB uppgår till 714 900 SEK fördelat på 7 149 000 aktier, envar med kvotvärde på 0,10 SEK, vid tidpunkten inför förestående företrädesemission.

Alla aktier i Bolaget har lika röstvärde och rätt till Bolagets tillgångar och vinstmedel. Föreliggande nyemission innebär, vid fullteckning, att aktiekapitalet ökas med 178 725 SEK och antalet aktier med 1 787 250 stycken. Vid full teckning kommer aktiekapitalet, efter emissionen, att uppgå till 893 625 SEK fördelat på 8 936 250 aktier. Teckningskursen i föreliggande nyemission uppgår till 6,20 SEK per aktie. De nyemitterade aktierna kommer motsvara 20 procent av aktiekapitalet och antalet aktier efter genomförd emission, under förutsättning att emissionen fulltecknas. Dessa 20 procent utgör även den utspädningseffekt som befintliga aktieägare som inte deltar i emissionen utsätts för. En fulltecknad emission tillför Bolaget

cirka 11,1 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 0,7 MSEK.

## **Bolagets utdelningspolicy**

Compare-IT är ett bolag under uppbyggnad vilket innebär att allt kapital för närvarande behövs i verksamheten. Bolaget har under tidigare år inte lämnat utdelning till aktieägarna. Framtida utdelningspolicy bestäms när verksamheten genererar positiva kassaflöden och Bolaget har resurser att lämna utdelning till aktieägarna. Beslut om att lämna utdelning fattas av bolagsstämman. I det fall utdelning blir aktuell kommer Bolagets styrelse inför förslaget till beslut att beakta ett flertal faktorer såsom t.ex. finansiell ställning, lönsamhet, tillväxt och investeringsbehov. En investerare som överväger en investering i Compare-IT bör utgå från att aktieutdelning inte kommer att lämnas under åtminstone kommande tre år.

Utdelning från Compare-IT ombesörjs av Euroclear Sweden AB. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken.

## Ägarförhållande i Compare-IT

Antalet ägare i Compare-IT uppgick till 855 st per den 29 december 2017. Bland dessa ägare ingår pensionsbolag, som normalt utgörs av ett betydande antal underliggande ägare och som investerat i Bolaget via kapitalförsäkringar. Det verkliga antalet ägare i Bolaget är förmodligen fler än 855 st.

Av nedanstående framgår information om ägarförhållanden i Bolaget per den 29 december 2017. Informationen är hämtad från Euroclear Sweden AB. För uppgifter om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktuella innehav i Bolaget, se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

## Handelsplats och kursutveckling

Compare-IT är ett avstämningsbolag och dess aktiebok förs av Euroclear Sweden AB. Aktiens ISIN-kod är SE0009606593 och kortnamnet är COMPIT. Bolagets aktier är listade på AktieTorget sedan den 3 maj 2017. Bolagets noteringskurs var 6,70 SEK. Senast slutkurs per den 1 mars 2018 var 6,86 SEK vilket ger ett börsvärde på cirka 49,0 MSEK.

## Aktieägare per den 29 december 2017

Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster, %
Jimmy Björkman Holding AB <sup>1</sup>	1 221 000	17,08%
Martin Strandqvist Holding AB <sup>2</sup>	1 219 428	17,06%
Extrico Aktiebolag <sup>3</sup>	724 000	10,13%
Jelifa AB <sup>4</sup>	448 100	6,27%
Poqvint AB <sup>5</sup>	384 000	5,37%
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	305 412	4,27%
Wolfie Tough Holding AB <sup>6</sup>	231 800	3,24%
EBER Holding AB <sup>7</sup>	215 157	3,01%
Håkan Antonsson	140 900	1,97%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	133 111	1,86%
Jimmie Landerman	89 531	1,25%
Christian Månsson	85 000	1,19%
Stefan Borgström Consulting AB <sup>8</sup>	75 000	1,05%
Övriga aktieägare	1 876 561	26,25%
<b>SUMMA</b>	<b>7 149 000</b>	<b>100,00%</b>

1: Jimmy Björkman Holding AB ägs av medgrundare och styrelsesuppleant Jimmy Björkman.

2: Martin Strandqvist Holding AB ägs av medgrundare och styrelseledamot Martin Strandqvist.

3: Extrico Aktiebolag ägs av styrelseledamot Jan Karlander.

4: Jelifa AB ägs av styrelseordförande Jeanette Andersson.

5: Poqvint AB ägs av Per-Ola Ovin.

6: Wolfie Tough Holding AB ägs av Ulf Georgson.

7: EBER Holding AB ägs av Michael Katina.

8: Stefan Borgström Consulting AB ägs av Stefan Borgström.



## Aktieägare efter genomförd företrädesemission vid full teckning

Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster, %
Jimmy Björkman Holding AB	1 221 000	13,66%
Martin Strandqvist Holding AB	1 219 428	13,65%
Extrico Aktiebolag	724 000	8,10%
Poqvint AB	480 000	5,37%
Jelifa AB	464 375	5,20%
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	305 412	3,42%
EBER Holding AB	268 946	3,01%
Softhouse Invest AB	242 000	2,71%
Wolfie Tough Holding AB	231 800	2,59%
Jimmie Landerman	229 631	2,57%
Håkan Antonsson	140 900	1,58%
Christian Månsson	133 400	1,49%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	133 111	1,49%
Stefan Borgström Consulting AB	93 750	1,05%
Övriga aktieägare	3 048 497	34,11%
<b>SUMMA</b>	<b>8 936 250</b>	<b>100,00%</b>

Tabellen ovan inkluderar även lämnade teckningsförbindelser för vilka redogörs för på sid. 45.

## Tabell över aktiekapitalets utveckling

Registrerat datum	Händelse	Ökning antal aktier	Totalt antal aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt aktiekapital	Kvotvärde
2005-11-04	Bolagsbildning	1 000	1 000	100 000	100 000	100,00
2014-04-15	Nyemission	88	1 088	8 800	108 800	100,00
2014-06-25	Nyemission	104	1 192	10 400	119 200	100,00
2015-04-29	Nyemission	60	1 252	6 000	125 200	100,00
2016-01-30	Nyemission	125	1 377	12 500	137 700	100,00
2016-09-06	Nyemission	94	1 471	9 400	147 100	100,00
2016-11-04	Nyemission	312	1 783	31 200	178 300	100,00
2017-02-15	Fondemission	-	1 783	356 600	534 900	300,00
2017-02-15	Aktiesplit 3000:1	5 347 217	5 349 000	-	534 900	0,10
2017-05-09	Noteringsemission	1 800 000	7 149 000	180 000	714 900	0,10
	Aktuell företrädesemission*	1 787 250	8 936 250	178 725	893 625	0,10

\*: Vid fulltecknad företrädesemission.

Vid samtliga nyemissioner har emitterade aktier betalats fullt ut med kontanta medel eller genom kvittning av fordran på Bolaget.



# Övriga upplysningar om bolaget

## Allmän information om Bolaget

Compare-IT Nordic AB är ett publikt aktiebolag och dess associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets aktier har upprättats enligt svensk lagstiftning, är denominerade i svenska kronor och kommer att ställas ut på innehavaren. Bolaget har organisationsnummer 556689-5529 och styrelsen har sitt säte i Lund.

Bolaget registrerades hos Bolagsverket den 4 november 2005. Bolagets bolagsordning antogs, i sin nuvarande lydelse, vid extra bolagsstämma den 20 januari 2017. Bolagets huvudkontor har adress Compare-IT Nordic AB, Åkergränden 7, 226 60 LUND. Bolagets hemsida är [www.compare-it.se](http://www.compare-it.se). Bolaget kan nås på telefon 040-41 37 00.

## Anslutning till Euroclear Sweden

Compare-IT Nordic AB är ett avstämningsbolag och Bolagets aktier ska enligt avstämningsförbehållet i Bolagets bolagsordning vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Bolaget och dess aktier är anslutna till Euroclear Sweden AB, med adress Box 191, 101 23 STOCKHOLM, som är en central värdepappersförvarare och clearingorganisation. Aktieägarna erhåller inte några fysiska aktiebrev, utan transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg genom registrering i VPC-systemet av behöriga banker och andra värdepappersbolag.

## Övriga upplysningar om aktien

Bolagets aktier kan fritt överlåtas på annan part. Aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Bolagets aktie har inte heller varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår. För att ändra aktieägarnas rätt i Bolaget krävs ett bolagsstämmobeslut med kvalificerad majoritet.

## Handelsbeteckningar

Handelsbeteckningen för Compare-IT:s aktier är COMPIT. ISIN-koden för aktien är SE0009606593. CFI-koden är ESVUFR och FISN-koden är COMPAREITN/SH.

För teckningsrätterna med handelsbeteckningen COMPIT TR, med handel under perioden 5 mars – 22 mars 2018, är ISIN-koden SE0010921288. CFI-koden är RSSXXR och FISN-koden är COMPAREITN/SUBS RTS NL PD.

Betalda tecknade aktier ("BTA") med handelsbeteckningen COMPIT BTA, med handel under perioden 5 mars 2018 fram till dess att emissionen är registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske i slutet av april 2018, har ISIN-koden SE0010921296. CFI-kod är ESNUFR och FISN-koden är COMPAREITN/SH.

## Väsentliga avtal

Bolaget hyr kontorslokaler på adressen Åkergränden 7 i Lund. Bolaget erlägger en månadshyra på 17 075 TSEK för en lokalyta på 163 kvm. Hyrestiden löper från den 1 februari 2018 till den 31 januari 2019, med tre månaders uppsägningstid. Hyreskontraktet reglerar sedvanliga hyresvillkor.

Bolaget har därutöver endast sedvanliga affärsavtal med leverantörer som inte bedöms ha en kritisk påverkan på Bolagets verksamhet på längre sikt.



### **Avtal om lock-up**

I samband med noteringen på AktieTorget för ett år sedan ingicks lock-up som omfattar de större, samt operativa verksamma, ägarna i Bolaget, vilket omfattar Jimmy Björkman Holding AB, Martin Strandqvist Holding AB, Extrico Aktiebolag, Jelifa AB, Poqvint AB, Wolfie Tough Holding AB och M5 Management AB. Denna lock-up löper i tolv månader från och med noteringsdagen den 3 maj 2017.

Nyemitterade aktier i denna företrädesemission är inte förenade med några inskränkningar i dess överlåtbarhet.

### **Löner och ersättningar**

Kerstin Lindqvist Toms är sedan januari 2017 anställd som VD i Bolaget. Hon har dessförinnan varit verksam som säljkoordinator och vice VD sedan den 1 augusti 2016. Kerstin erhåller en månadslön på 42,5 TSEK. Därutöver erlagger Bolaget månadsvis en pensionsavsättning motsvarande fyra procent av månadslönen. Kerstin har även möjlighet att erhålla en årsbonus som baseras på fördefinierade mål avseende fakturering och slutande av nya kundavtal. Vid uppsägning gäller en ömsesidig uppsägningstid om tre (3) månader. Anställningsavtalet innehåller sedvanliga sekretessklausuler.

### **Styrelsens arbetsformer**

Styrelsen väljs på ordinarie årsstämma för ett år i taget. Nuvarande styrelse består av ordförande Jeanette Andersson, Martin Strandqvist, Jan Karlander, Ulf Persson och Mats Nyberg. Jimmy Björkman är styrelsesuppleant.

Styrelsens ordförande erhåller ett årligt arvode på ett (1) prisbasbelopp. Övriga styrelseledamöter, med ett ägande som understiger tio procent av Bolagets aktiekapital, erhåller ett årligt arvode om ett (1) prisbasbelopp. Efter avslutat styrelseuppdrag utgår ingen ersättning.

Under kommande verksamhetsår planerar styrelsen att ha cirka sex protokollförda sammanträden.

### **Uppförandekoden**

Bolaget tillämpar inte Svensk Kod för Bolagsstyrning då Bolagets aktie inte handlas på en s.k. reglerad marknadsplats. Bolaget har inte någon kommitté för att behandla revisions- och ersättningsfrågor. Dessa frågor handläggs av styrelsen. Dock har Bolaget en valberedning vars verksamhet varje år initieras av ordförande Jeanette Andersson.

### **Tvister och rättsliga förfaranden**

Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolagets styrelse är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

### **Transaktioner med närstående**

Bolaget hyr kontorslokaler som omfattas av de villkor som anges under "viktiga avtal" ovan. Kontorslokalerna i Lund hyrs av Staget Invest AB, vilket är ett dotterbolag till Extrico Aktiebolag, vilket i sin tur är ett helägt bolag av styrelseledamoten Jan Karlander.

Utöver de förhållanden som redogörs för inom detta avsnitt förekommer inga andra transaktioner med närstående till Bolaget.

### **Försäkringsskydd**

Styrelsen bedömer att Bolaget har försäkringar som är väl anpassade till Bolagets verksamhet och ändamål.

## Teckningsförbindelser

I samband med företrädesemissionen har Compare-IT erhållit teckningsförbindelser om totalt 6,2 MSEK från såväl externa investerare som personer närstående till Bolaget i form av styrelseledamöter och underkonsulter.

Huvudägare bestående av Jimmy Björkman Holding AB, Martin Strandqvist Holding AB,

Extrico Aktiebolag och Jelifa AB har i vissa fall, utan mottagen ersättning, lämnat egna teckningsrätter till förmån för teckningsåtagare.

Teckningsåtagare kommer, utöver eventuellt erhållna teckningsrätter enligt ovan, även nyttja egna teckningsrätter för att uppfylla sin teckningsförbindelse.

Namn	Antal aktier	Belopp (TSEK)
Softhouse Invest AB <sup>1*</sup>	242 000	1 500
Jimmie Landerman*	140 100	869
Poqvint AB <sup>2*</sup>	96 000	595
Christian Berger	80 650	500
Joakim Illemark	80 000	496
EBER Holding AB <sup>3</sup>	53 789	333
Stefan Löfdahl	50 000	310
Christian Månsson	48 400	300
John Moll	48 400	300
Fredrik Valfridsson	30 000	186
Fredrik Åhlander	25 000	155
Stefan Borgström Consulting AB <sup>4</sup>	18 750	116
Företagsfinansiering Fyrstad AB <sup>5</sup>	16 300	101
Jelifa AB <sup>6</sup>	16 275	101
Mats Johansson	16 250	101
Göran Ofsén	16 000	99
Erpur Adalsteinsson	10 000	62
M5 Management AB <sup>7</sup>	7 725	48
Niklas Åkesson	3 975	25
<b>Summa</b>	<b>999 614</b>	<b>6 198</b>

<sup>1</sup>: Softhouse Invest AB är teknikkonsult och samarbetspartner till Compare-IT och ägs av Softhouse Nordic.

<sup>2</sup>: Poqvint AB ägs av Per-Ola Ovin.

<sup>3</sup>: EBER Holding AB ägs av Michael Katina.

<sup>4</sup>: Stefan Borgström Consulting AB ägs av Stefan Borgström.

<sup>5</sup>: Företagsfinansiering Fyrstad AB ägs av Mats Ekberg.

<sup>6</sup>: Jelifa AB ägs av styrelseordförande Jeanette Andersson.

<sup>7</sup>: M5 Management AB ägs av styrelseledamot Ulf Persson

\*: Tecknar mer än fem procent av emissionen (gränsvärde är 554 048 SEK)

# Riskfaktorer

En investering i värdepapper är alltid förenad med risk. Det är därför viktigt att inför ett eventuellt investeringsbeslut noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Compare-IT och Bolagets aktieutveckling. Nedan beskrivs de risker som av styrelsen bedöms vara av betydelse för Compare-IT. Dessa återges utan inbördes rangordning och är inte heller uttömmande. Det kan finnas andra riskfaktorer, som inte identifierats vid upprättandet av detta memorandum, som har minst lika stor betydelse. Det är av naturliga skäl även behäftat med stor osäkerhet att idag förutse risker som i framtiden kan ha visat sig få en negativ inverkan på Compare-IT:s finansiella ställning och/eller resultat. Styrelsen uppmanar varje investerare som överväger att delta i föreliggande nyemission att noggrant begrunda nedanstående risker och göra en samlad bedömning som även innefattar övrig information i memorandumet, tidigare lämnad information från Bolaget i form av t.ex. pressmeddelanden samt en allmän omvärldsbedömning.

## **Bolagsspecifika riskfaktorer**

### **Begränsade resurser**

Compare-IT är ett litet bolag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. För genomförandet av strategin är det av vikt att resurserna disponeras på ett för Bolaget optimalt sätt. Det finns en risk att Bolagets resurser inte räcker till och att Bolaget därmed drabbas av finansiellt såväl som operativt relaterade problem. Styrelsen bedömer dock att Bolaget har tillräckligt goda resurser och förutsättningar för att genomföra den strategi som redogörs för i detta memorandum och som sträcker sig ett år fram i tiden.

### **Beroende av nyckelpersoner och medarbetare**

Bolaget baserar sin framgång på ett fåtal personers kunskap, erfarenhet och kreativitet. Bolaget är beroende av att i framtiden kunna finna kvalificerade medarbetare. Bolaget

arbetar med att minska beroendet genom en god dokumentation av rutiner och arbetsmetoder. Kritiska handlingar såsom t.ex. projektdokument och viktiga avtal förvaras på en extern server.

### **Intjäningsförmåga och kapitalbehov**

Det kan inte uteslutas att det tar längre tid än beräknat innan Bolaget blir lönsamt. Det kan inte heller uteslutas att Bolaget i framtiden har ett större kapitalbehov än vad som idag bedöms som nödvändigt. Det finns inga garantier att det i så fall kan anskaffas på för aktieägare fördelaktiga villkor. Ett misslyckande i att generera vinster i tillräcklig omfattning kan påverka Bolagets marknadsvärde negativt.

### **Teknisk risk**

Bolaget bedriver teknisk utveckling vilken till sin karaktär är snabbriktig. Bolagets framgång är till stor del beroende av att driva och anpassa sig till den tekniska utvecklingen. Då utvecklingsarbete kan vara omfattande och komplext, kan förseningar i tidplaner inte uteslutas. Det finns även en risk i att Bolaget gör tekniska ställningstaganden som kan visa sig vara felaktiga i framtiden. Allvarliga förseningar, störningar, missbedömningar eller oförutsedda händelser kan påverka Bolagets framtida verksamhet och lönsamhet negativt.

### **Försäljningsrisk**

Det går inte att med säkerhet fastslå att de produkter som Bolaget säljer får det genomslag på marknaden som förespeglas i detta memorandum. Försäljningen kan bli lägre och marknadsetableringen kan ta längre tid än vad Bolaget idag har anledning att förvänta sig.

### **Samarbetspartners**

Bolaget bedömer att strategiska samarbetspartner kan bidra till att nå en snabbare marknadsetablering, i synnerhet i ett initialt skede. Om Bolaget inte lyckas nå produktiva samarbeten med partner kan det medföra att marknadsetableringen tar längre tid, vilket kan påverka Bolagets framtida försäljning och marknadsposition negativt.

### **Konkurrens**

Det finns idag aktörer som erbjuder liknande produkter och tjänster som Compare-IT. Vissa av dessa konkurrerande aktörer bedöms ha större finansiella resurser än Bolaget, vilket kan innebära att konkurrenter kan ha bättre förutsättningar att anpassa sig till förändringar i kundefterfrågan samtidigt som de kan avsätta mer resurser till bland annat produktutveckling och marknadsbearbetning. Mot bakgrund av detta är det inte säkert att Compare-IT framöver kommer att vara lika framgångsrikt ur konkurrenssynpunkt. Ingen garanti kan lämnas för att Compare-IT kommer att kunna behålla eller förbättra sin nuvarande marknadsposition. Ökad konkurrens kan leda till prispress av Bolagets produkter och tjänster samt minskad marknadsandel vilket kan få en negativ effekt på Bolagets verksamhet, framtida tillväxt, resultat och finansiella ställning.

### **Marknadsspecifika risker**

#### **Aktiens utveckling**

Investeringar i aktier är förenat med risktagande. En aktiekurs, i synnerhet i ett mindre bolag, kan fluktuera kraftigt över tid vilket innebär att en investerare utsätts för en risk att inte få tillbaka sitt investerade kapital. Såväl aktiemarknadens generella utveckling som aktiekursen i specifika bolag påverkas av ett flertal faktorer, av vilka ett flertal står utanför Bolagets kontroll. En investering i Compare-IT:s aktie ska därför alltid föregås av en noggrann analys.

#### **Aktiens likviditet**

Bolagets aktie är idag noterad på AktieTorget. Handeln i aktien varierar kraftigt över tid, främst drivet av Bolagets nyhetsflöde kring operativa framsteg, men även av andra faktorer såsom t.ex. det allmänna börsklimatet. Det finns en risk att en aktiv och likvid handel i Bolagets aktie inte kommer att föreligga, vilket kan medföra svårigheter för innehavaren att sälja större aktieposter under vissa tidsperioder.

### **Försäljning av större aktieposter och ytterligare nyemissioner**

Bolagets aktiekurs kan påverkas negativt av större aktieförsäljningar som genomförs av större aktieägare och som i vissa fall har relativt sett låga anskaffningsvärden.

Bolagets aktiekurs kan även påverkas negativt av en allmän marknadsförväntan om att ytterligare nyemissioner kommer att genomföras. Sådana nyemissioner av aktier medför en utspädning av ägandet för aktieägare som inte deltar i emissionen. Det gäller även vid så kallade riktade emissioner, där erbjudandet enbart är tillgängligt för en begränsad krets av investerare och inte till samtliga av Bolagets befintliga aktieägare.

### **Ej säkerställda teckningsförbindelser**

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 6,2 MSEK, motsvarande cirka 56 procent av föreliggande emission. Dessa teckningsförbindelser är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang, varvid det finns en risk för att en eller flera teckningsförbindelser inte fullföljs.

### **Marknadsplats**

AktieTorget är en s.k. MTF-plattform och har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag vars aktier handlas på AktieTorget är inte skyldiga att följa samma regler som bolag vars aktie handlas på en reglerad marknad, utan omfattas istället av ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En placering i ett bolag som handlas på AktieTorget är därmed, allt annat lika, mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad.

# Bolagsordning

Compare-IT Nordic AB: 556689-5529

## § 1 Firma

Bolagets firma är Compare-IT Nordic AB. Bolaget är publikt (publ).

## § 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Lund kommun, Skåne län.

## § 3 Verksamhet

Bolagets verksamhet är att bedriva utveckling och försäljning av produkter samt konsultverksamhet inom bygg- och anläggningsteknik.

## § 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall vara lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

## § 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 5 000 000 och högst 20 000 000.

## § 6 Styrelse

Styrelsen, som väljs årligen på årsstämman för tiden intill nästa årsstämma avhållits, skall bestå av lägst fyra (4) och högst åtta (8) ledamöter, med lägst 0 och högst åtta (8) suppleanter.

## § 7 Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en eller två revisorer, alternativt ett registrerat revisionsbolag med en huvudansvarig revisor, som skall väljas på årsstämman.

## § 8 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett.

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av

bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman.

Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

## § 9 Anmälan till stämma

Rätt att delta i stämman har sådana aktieägare som upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap 28§ 3 stycket aktiebolagslagen och som anmält sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

## § 10 Årsstämma

På årsstämman skall följande ärenden behandlas:

1. Val av ordförande och sekreterare vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Framläggande och godkännande av dagordning
4. Val av en eller två protokolljusterare
5. Prövning huruvida stämman blivit behörigen sammankallad
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
7. Beslut om
  - a. fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen
  - b. dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
  - c. ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöterna och den verkställande direktören
8. Fastställande av styrelse- och revisionsarvodet
9. Val av styrelse samt revisorer
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen



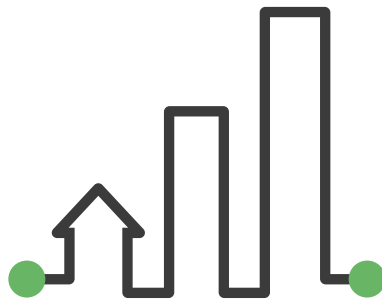
### **§ 11 Räkenskapsår**

Bolagets räkenskapsår skall omfatta tiden 1 maj – 30 april.

### **§ 12 Avstämningsförbehåll**

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

**Antagen på extra bolagsstämma 2017-01-20**



## **Compare-IT Nordic AB**

Åkergränden 7  
226 60 LUND

040-41 37 00  
info@compare-it.se  
www.compare-it.se