

Compare-IT Nordic AB (publ)

Inbjudan till teckning av aktier inför notering på AktieTorget



Innehållsförteckning

Compare-IT i korthet	3
AktieTorget	4
Fem skäl att investera i Compare-IT	5
Undantag från prospektskyldighet	6
Styrelsens försäkran	6
Villkor och anvisningar	7
Välkommen som aktieägare i Compare-IT	10
Bakgrund till nyemissionen och framtida kapitalbehov	12
Compare-IT Nordic AB (publ)	13
Bolagets verksamhet	14
Bolagets historik	23
Styrelse och VD	25
Revisor	27
Organisation	28
Utvald finansiell information	29
Kommentarer till den finansiella informationen	35
Aktiekapitalets utveckling och aktieägare	38
Information om de aktier som erbjuds	40
Riskfaktorer	44
Bolagsordning för Compare-IT Nordic AB (publ)	46
Skatteaspekter i Sverige	48
Komplett förteckning av styrelsens och VD:s samtliga uppdrag de senaste fem åren enligt Bolagsverket	50



Compare-IT i korthet

Compare-IT är ett svenskt teknikbolag med lång erfarenhet inom byggnadsautomation och lösningar för hemautomation, s.k. "smarta hem".¹ Bolaget har under de senaste åren utvecklats från att ha varit ett renodlat konsultföretag till att bli ett produktbolag med inriktning mot kommersiell belysningsstyrning och smarta hem.

Bolaget grundades 2005 och har tidigare verkat som rådgivare till flera av Sveriges största konsultföretag, såsom t.ex. ÅF och WSP. Bolaget har driftsatt flera stora projekt inom byggnadsautomation. Några exempel är Arlanda Pir F samt Studentskrapan. Under 2012 lanserades de första egna produkterna.

Compare-IT:s unicitet består främst i att Bolaget utvecklat kompletta färdigpaketerade styrsystem för smarta hem och kommersiella fastigheter. Just att de är färdigpaketerade sänker installationskostnaderna väsentligt relativt andra professionella alternativ, som kräver omfattande kunskaper hos installatören och tidskrävande programmering i samband med driftsättning. Compare-IT:s färdigpaketerade lösningar har sänkt graden av komplexitet och reducerat kostnadsnivån och därmed gjort smarta hem-lösningar tillgängliga för allmänheten på ett helt nytt sätt.

Compare-IT bidrar till att förenkla vardagen genom att leverera grundfunktionerna för trygghet, energibesparing och komfort i ett smart hem. En av de mest uppskattade funktionerna är hemma/borta, som sätter huset i viloläge när ingen är hemma. Eluttag till hushållsapparater stängs av och även vattnet stängs av efter några timmar när tvättmaskinen är klar. Med Compare-IT:s lösning får användaren full kontroll och kan fjärrstyra hemmet via Compare-IT:s app för smartphones/surfplattor. Användaren kan även skapa behagliga belysningsscenarier som t.ex. middagsbjudning eller fredagsmys. Statistik över energiförbrukning presenteras på ett pedagogiskt sätt i appen.

Bolagets molnlösning gör systemet framtidssäkert och skapar en plattform för styrning av kompletterande funktioner inom IoT – Internet of Things.

Bolaget erbjuder idag två olika produktserier: Commercial Line™ för styrning av funktioner i kommersiella fastigheter, samt nya Home Line™ för lägenheter och villor.

Bolaget har mer än 100 installerade system på marknaden, både inom kommersiell belysningsstyrning och smarta hem. Compare-IT har under det senaste året ingått samarbeten med bl.a. Myresjöhus och LB-hus och för även dialoger med andra aktörer. Bolagets produkter är även inplanerade i flera större projekt inom kommersiell belysningsstyrning såsom Lunds Tingsrätt och Akademiska Hus KI Huddinge och Solna.

Bolagets nya produktserie Home Line™ öppnar upp en helt ny möjlighet att leverera smarta funktioner inte bara till villor utan även till radhus och lägenheter. Compare-IT levererar sitt första lägenhetsprojekt våren 2017 och målsättningen är att under 2017 inleda samarbeten med ett antal byggbolag inom marknadssegmentet för lägenheter.

Compare-IT står inför en kommersiellt expansiv fas och behöver stärka organisationen. Resurser behövs framförallt inom marknadsföring och försäljning mot marknaden för "smarta hem" och vidareutveckling av funktionalitet i bolagets produkter. För att finansiera den stundande expansionen avser bolaget nu att genomföra en publik spridningsemission på cirka 10 MSEK och därefter ansöka om notering av Bolagets aktier på AktieTorget. Emissionen är på förhand säkerställd genom teckningsförbindelser uppgående till cirka 4,8 MSEK.

¹ Med begreppet "smarta hem" menas bostäder och fastigheter som utrustats med ett elektriskt styrsystem som möjliggör för användaren att skapa anpassade funktioner och scenarier för fastighetsfunktioner som t.ex. larm, vatten, temperatur, kameraövervakning och belysning. Ofta sker styrningen via en app eller webbaserat gränssnitt. Begreppet benämns ofta på engelska såsom "Smart Home" eller "Home Automation".



Spridning av memorandumet

Aktien är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, USA eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening 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.

Definitioner

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: med "Bolaget", eller "Compare-IT" avses Compare-IT Nordic AB (publ) 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 "InWest" avses InWest Corporate Finance AB med organisationsnummer 556978–2492. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB med organisationsnummer 556112–8074.

AktieTorget

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

AktieTorget tillhandahåller ett effektivt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nasdaq Stockholm AB. 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).

Fem skäl att investera i Compare-IT

Nedan följer de huvudsakliga skälen att investera i Bolaget. Dessa skäl ska inte betraktas som uttömmande och anges inte heller i inbördes rangordning. Den information som lämnas nedan redogörs för i mer detalj i avsnittet "Bolagets verksamhet". Avsnittet ska läsas tillsammans med övrig information i memorandumet (samt införlivade dokument som t.ex. årsredovisningar), i synnerhet bör även de riskfaktorer som finns upptagna i avsnittet "Riskfaktorer" beaktas.

1

LÅNG ERFARENHET INOM BYGGNADSAUTOMATION

Compare-IT har sedan 2005 verkat som konsult, systemintegratör och projektledare vid planering och driftsättning av större projekt inom byggnadsautomation. Bolaget har en god förståelse för de utmaningar som installatörer och fastighetsägare möter och vilka lösningar som efterfrågas. Bolaget har även ett brett kontaktnät på marknaden. En god marknadskännedom torde främja en relativt snabb marknadspenetration. Läs mer om Bolagets historik på sid 23.

2

FÄRDIGUTVECKLADE PRODUKTER MED BEVISAD KOMMERSIELL FÖRMÅGA

Bolaget har färdigutvecklade produkter som redan sålts och installerats i kommersiella fastigheter och privatbostäder. Fler produkter och tjänster står inför lansering, däribland en produktserie som är speciellt anpassad för smarta hem i både villor och lägenheter. Några av Sveriges största småhustillverkare har nyligen börjat erbjuda sina kunder Compare-IT:s smarta hem-lösningar och dialoger förs med fler aktörer. Läs mer om Bolagets produkter på sid 15.

3

EN VÄXANDE EFTERFRÅGAN FRÅN SLUTANVÄNDARE

Bolaget erfar en stigande efterfrågan av smarta hem-lösningar från slutanvändare. För de flesta människor är idag smartphones och smarta funktioner i bilar en självklarhet. På motsvarande sätt ökar efterfrågan på smarta funktioner för fastigheter. Den generation som idag växer upp kommer förmodligen efterfråga smarta uppkopplade funktioner i fastigheter i allt högre utsträckning. Läs mer om Bolagets marknad och tendenser på sid 20.

4

SKALBARA PRODUKTER MED GODA MARGINALER

Bolagets produkter lämpar sig väl för volymproduktion och består i huvudsak av standardkomponenter. Prisbilden för fast installerade system är god och Bolagets produkter kan hålla bruttomarginaler på cirka 40 till 60 procent och ändå uppfattas som ett prisvärt alternativ till andra professionella system på marknaden. Läs mer om Bolagets produkter på sid 15 och om Bolagets affärsmodell på sid 20.

5

REPETITIVA INTÄKTSMÖJLIGHETER FRÅN DIGITALA TJÄNSTER

Compare-IT:s system har öppna gränssnitt mot andra leverantörers tekniska lösningar och uppmuntrar till samarbeten snarare än begränsningar. Systemets molninfrastruktur gör det möjligt att göra automatiska uppdateringar av systemets mjukvara på distans och nya smarta funktioner och tjänster kan installeras digitalt i takt med att de utvecklas. Den molnbaserade plattformen möjliggör därmed en tillkommande potential av repetitiva intäkter i form av serviceavtal, utökade digitala tjänster och uppgraderingar. Läs mer om Bolagets produkter och tjänster på sid 15 och Bolagets affärsmodell på sid 20.

Undantag från prospektskyldighet

Detta memorandum har inte granskats av Finansinspektionen. Memorandum avseende nyemission 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". Bolagets erbjudande omfattas inte av lagstiftarens prospektkrav och har därför inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Memorandumet har dock granskats och godkänts av AktieTorget.

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.

Styrelsens försäkran

Memorandumet har upprättats av styrelsen för Compare-IT Nordic AB (publ) med anledning av förestående spridningsemision och upptagande till handel på AktieTorget. Styrelsen ansvarar för detta dokument och har vidtagit rimliga åtgärder för att säkerställa att den information som lämnas är korrekt, fullständig och att ingenting utelämnats som kan påverka bedömningen av Bolaget. Bolagets revisorer har inte granskat information som lämnas i detta dokument, förutom Bolagets årsredovisningar för 2013/2014 – 2015/2016 samt delårsrapporten per 31 januari 2017, vilka har införlivats genom hänvisning. Det innebär att dessa handlingar finns att ladda ner från Bolagets hemsida.

Lund den 3 mars 2017

Compare-IT Nordic AB (publ)

Jeanette Anderson
Styrelseordförande

Jimmy Björkman
Styrelseledamot

Martin Strandqvist
Styrelseledamot

Jan Karlander
Styrelseledamot

Ulf Persson
Styrelseledamot

Ulf Georgson
Styrelsesuppleant

Villkor och anvisningar

EMISSIONSVOLYM

Emissionen uppgår till maximalt 10 050 000 SEK fördelat på 1 500 000 aktier. Kvotvärdet är 10 öre per aktie. Vid övertecknad emission finns utrymme att emittera ytterligare 300 000 aktier i en överteckningsemission. Antalet aktier i Bolaget inför föreliggande spridningsemission uppgår till 5 349 000 aktier.

EMISSIONSKOSTNADER

Bolagets kostnader för emissionen och noteringen uppskattas till cirka 1,0 MSEK.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 6,70 SEK per aktie. Courtaget utgår ej. Värdering av Bolaget är cirka 35,8 MSEK pre-money.

TECKNINGSFÖRBINDELSER

Bolaget har inhämtat teckningsförbindelser från befintliga och nya aktieägare uppgående till cirka 4,8 MSEK, motsvarande cirka 48 procent av emissionen.

FÖRETRÄDESRÄTT

Emissionen genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare i syfte att möjliggöra en bred spridning av Bolagets aktie. Rätt att teckna aktier tillkommer befintliga aktieägare, allmänheten och institutionella investerare.

TECKNINGSTID

Anmälan om teckning kan göras från och med den 15 mars 2017 till och med den 4 april 2017. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden, samt tiden för betalning.

VILLKOR FÖR GENOMFÖRANDE AV EMISSIONEN

Emissionens genomförande är villkorat av att emissionen tecknas till minst 60 procent motsvarande cirka 6,0 MSEK. Emissionen är därtill villkorad av att Bolaget uppfyller AktieTorgets spridningskrav om minst 300 aktieägare. Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter uppstår som kan medföra att tidpunkten för att genomföra emissionen av Bolaget bedöms som olämplig. Sådana omständigheter kan t.ex. vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och avse såväl händelser

i Sverige som utomlands. Erbjudandet kan sålunda komma att helt eller delvis återkallas. Beslut om att inte fullfölja emissionen kan senast fattas före utskick av avräkningsnotor, vilket förväntas ske i mitten av vecka 15, 2017.

ANMÄLAN

Teckning sker på särskild teckningsedel i minst en post om 1 000 aktier, därefter i valfritt antal aktier. Ofullständiga eller felaktiga teckningsedlar kan komma att lämnas utan avseende. Vid flera inlämnade teckningsedlar gäller den senast lämnade. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningssedeln tryckta texten. Ifylld anmälningssedel ska vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast kl 17:00 den 4 april 2017.

Anmälan, som är bindande efter ångertiden (anges nedan), ska sändas till:

Aktieinvest FK AB
Ärende: Compare-IT
Emittentservice
113 89 STOCKHOLM

Telefon: 08-5065 1795
E-post: emittentservice@aktieinvest.se (inskannad teckningsedel)

Teckning kan även ske elektroniskt med BankID. Gå in på www.aktieinvest/compareit2017 och följ instruktionerna.

Den som anmäler sig för teckning av aktier måste ha ett VP-konto eller en depå hos bank eller annan förvaltare till vilken leverans av aktier kan ske. Personer som saknar VP-konto eller depå måste öppna ett VP-konto eller en depå hos en bank eller ett värdepappersinstitut innan anmälningssedel inlämnas till Aktieinvest. Observera att detta kan ta viss tid.

Observera att den som har en depå eller konto med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank/förvaltare som för kontot, om, och i så fall hur, förvärv av värdepapper inom ramen för Erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

ÅNGERTID

De tecknare som skickar sin anmälan direkt till Aktieinvest har rätt att dra tillbaka anmälan om teckning fram till och med kl. 17:00 den 4 april 2017. För de som tecknar via bank, fondkommissionär eller annan förvaltare gäller förvaltarens regler för när anmälan senast får återtas.

OFFENTLIGGÖRANDE AV EMISSIONENS UTFALL

Bolaget planerar att kommunicera utfallet av emissionen via ett pressmeddelande i slutet av vecka 14, 2017. Pressmeddelandet kommer offentliggöras på Bolagets och AktieTorgets hemsidor.

TILDELNING

Tilldelningen förväntas fastställas i början av vecka 15, 2017. Snarast därefter kommer avräkningsnotor skickas ut till de som tilldelats aktier. De som eventuellt inte tilldelas aktier får inget meddelande.

Beslut om tilldelning fattas av styrelsen, där följande principer kommer att gälla:

1. Att full tilldelning ska ske till de parter som lämnat teckningsförbindelser,
2. Att prioritera ägarspridning samt att i den mån det är möjligt tillse att varje tecknare erhåller minst 700 aktier.
3. I det fall det inte går att tillgodose samtliga tecknare en minimipost om 700 aktier, ska istället lottning ske.
4. Att skapa ett investeringsutrymme för eventuella tecknare som, enligt styrelsens bedömning, särskilt kan bidra med strategiska värden till Bolaget, vid överteckning dock maximalt tio procent av det totala emissionsbeloppet inklusive överteckningsemissionen. I förekommande fall ska Bolaget även redovisa till AktieTorget vilka s.k. strategiska investerare som erhåller tilldelning. Styrelsen är bemyndigad att göra en bedömning av en tecknares möjlighet att tillföra Bolaget strategiska värden från fall till fall.
5. Tilldelningen är inte beroende av när under teckningsperioden som teckningssedeln lämnas.

BETALNING

Betalning ska ske i enlighet med instruktioner på avräkningsnota. Avräkningsnotor förväntas skickas ut i mitten av vecka 15, 2017 och betalning ska ske senaste fem bankdagar därefter. Aktier som ej betalas i tid kan komma att överlåtas på annan. Ersättning kan krävas av den som ej betalat tecknade aktier.

LEVERANS AV AKTIER

Compare-IT Nordic AB är under anslutning till Euroclear Sweden AB:s kontobaserade värdepapperssystem. När betalning erlagts och registrerats samt aktier levererats, skriver Euroclear ut en VP-avi som visar antalet aktier som registrerats på det VP-konto som angivits på teckningssedeln. De aktier som betalats senast på likviddagen enligt avräkningsnotans instruktion, beräknas finnas tillgängliga på respektive VP-konto under vecka 17, 2017.

Vid registrering av aktier i depå kan tillgängligheten senareläggas beroende på kommissionärens eller bankens rutiner för registrering.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats på Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear. Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjes av Euroclear eller för förvaltarregistrerat innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen var registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken.

TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

AKTIEÄGARES RÄTTIGHETER

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida och i detta memorandum, dels även av aktiebolagslagen (2005:551).

RESTRIKTIONER AVSEENDE DELTAGANDE I ERBJUDANDET

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i Australien, Hongkong, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Japan och USA riktas inte Erbjudandet att teckna aktier till personer eller andra med registrerad adress i något av dessa länder.

HANDEL PÅ AKTIETORGET

Compare-IT Nordic AB har godkänts av AktieTorget under förutsättning att emissionen

tecknas till minst 60 procent samt att spridningskravet om minst 300 aktieägare uppfylls. Första handelsdag är beräknad till den 3 maj 2017.

Aktiens handelsbeteckning kommer att vara COMPIT. ISIN-kod för aktien är SE0009606593.

Välkommen som aktieägare i Compare-IT



Vi kan alla enas om att dagens aktiva liv ställer helt nya krav på vårt boende; vi vill känna oss trygga och komfortabla när vi är hemma, säkra när vi är borta och dessutom ha möjlighet att hantera alla situationer däremellan, t.ex. att tryggt kunna hyra ut sitt boende eller släppa in hantverkare. Det kräver smarta lösningar som är anpassade efter våra behov.

Dessa smarta lösningar levererar Compare-IT redan idag till hustillverkare som Myresjöhus och LB-Hus. Vår vision är att så många människor som möjligt skall få möjlighet att bo i ett smart hem. Compare-IT:s paketering gör det möjligt för alla som bygger en ny villa, radhus eller lägenhet att på ett både enkelt och kostnadseffektivt sätt få tillgång till det smarta hemmets alla fördelar. Vi har ett väl beprövat system för nybyggnation där man kombinerar trådbundet med trådlöst och en molnlösning. Vi brukar säga att vi kombinerar det bästa av tre världar: den driftsäkra fasta installationen kombinerad med det trådlösa systemets flexibilitet med en molnlösning som gör systemet framtidssäkert. Just denna paketering möjliggör för hustillverkare att erbjuda smarta hem-lösningar som del i sin leverans och samtidigt veta precis hur allt fungerar och vad det kostar redan från början. Här ligger en av de stora fördelarna med Compare-IT:s lösning: allt funkar när husägaren eller hyresgästen flyttar in i huset eller lägenheten.

Vi kommer från en bakgrund av fastighetsstyrning av stora kommersiella projekt och har med oss en god kunskap om branschen och hur bygg- och

installationsprocessen fungerar. Detta har vi nyttjat i våra projekt för kommersiell belysningsstyrning, där vår produktserie Commercial Line™ finns installerad i ett antal projekt. Marknaden för smarta hem i mer professionell tappning har hittills vuxit långsamt. Men sedan vi skrivit avtal med Myresjöhus och LB-Hus har något hänt; branschen har vaknat. Kombinationen av att några företag vågat ta steget, ökad teknikmognad och andra förväntningar från yngre husköpare och en kostnadsnivå som gör det möjligt har ökat intresset markant. Som en del i detta upplever vi också att intresset från lägenhetsmarknaden har ökat påtagligt och det finns ett antal pågående projektdiskussioner.

Med vår nya produktserie Home Line™ har vi goda möjligheter att bygga upp en affär inte bara mot villor utan även mot lägenheter och radhus. Vi levererar vårt första lägenhetsprojekt under våren 2017.

Compare-IT agerar inom ett nischat område med mer begränsad konkurrens än inom marknaden för trådlösa smarta hem-lösningar där det finns en mängd olika alternativ. Där vi verkar, i nybyggnation mot byggföretag, finns det en handfull konkurrenter som vi är väl positionerade mot. Eftersom vårt system är ett trådbundet system, som installeras i samband med nybyggnation, kan vi ta ut en högre prisnivå jämfört med ett system som eftermonteras. Vi har dessutom en god möjlighet att bygga en installerad bas för bl.a. dataanalys och digital tjänsteförsäljning.

Vi har under de senaste åren arbetat både med kommersiell belysningsstyrning och smarta hem-lösningar baserat på den befintliga produktserien Commercial Line™. Vi har lärt oss att byggprocessen är en långsam process som ofta drabbas av förseningar och att det därmed krävs tålamod och uthållighet för att komma hela vägen fram. Nu står vi inför ett spännande skifte med en optimerad produkt för det smarta hemmet.

Samtidigt har vi även fortsättningsvis en utmärkt lösning för kommersiell belysningsstyrning. Men ett litet företag måste fokusera och det gör vi genom att de kommande åren fokusera på att ta så många relevanta avtal och kunder för smarta hem som möjligt. Denna marknad är i en

strategiskt viktig etableringsfas och det är nu positionerna besätts.

Vi genomför listningen för att kunna ta till vara denna affärspotential.

Vi är stolta över att kunna bidra till att förenkla vardagen för flertalet genom att erbjuda smarta hem för alla. Framtiden är redan här! Välkommen som aktieägare i Compare-IT - Smarter Living

Kerstin Lindkvist Toms

VD, Compare-IT Nordic AB



Bakgrund till nyemissionen och framtida kapitalbehov

BAKGRUND

Compare-IT har under de senaste åren utvecklat professionella system för installation av smarta hem-lösningar i bostäder och belysningsstyrning i kommersiella fastigheter. Bolaget har sålt och installerat ett flertal av dessa system och erhållit god respons avseende systemens användarvänlighet och flexibilitet. Därtill uppfattas systemen som kostnadseffektiva sett till funktionalitet och prestanda, och i förhållande till andra professionella alternativ på marknaden.

I takt med att efterfrågan på smarta hem-lösningar ökar öppnas en marknad för Compare-IT:s system alltmer upp. Olika aktörer, såsom t.ex. småhustillverkare och byggföretag visar intresse för Bolagets produkter, men samtidigt befinner sig Compare-IT i en tidig fas och med begränsade resurser vad gäller framförallt finansiering, marknad/försäljning och produktutveckling. Styrelsen bedömer att Bolaget befinner sig i inledningen av en expansiv fas ur kommersiellt hänseende och bedömer det som kritiskt för Bolagets framgång att verksamheten tillförs finansiella och personella resurser. Genom att tillföra Bolaget dessa resurser mildras dessutom den oro som större potentiella kunder kan uppleva genom att anlita en mindre aktör som Compare-IT. Dessutom kan en marknadsnotering av Bolagets aktier generera ett PR-värde och kredibilitet till Bolaget som i sin tur kan inverka positivt på Bolagets införsäljning till nya kunder.

MOTIV TILL EMISSIONEN OCH NOTERING PÅ AKTIETORGET

Compare-IT avser, att med stöd av beslut på extra bolagsstämma den 20 januari 2017, genomföra en publik spridningsemission på cirka 10,1 MSEK. Bolagets emissionskostnader uppskattas till cirka 1,0 MSEK. Vid övertecknad spridningsemission kan Bolagets styrelse välja att utnyttja en överteckningsemission som kan tillföra Bolaget ytterligare 2 MSEK. Vid utnyttjande av överteckningsemissionen förväntas emissionskostnaderna öka med cirka 0,1 MSEK.

Bolaget avser att använda de medel som inflyter från emissionen enligt följande:

- 40 procent beräknas gå till förstärkning av säljorganisationen och ökad marknadsföring.
- 30 procent beräknas gå till fortsatt utveckling av mjukvara med fokus på utökad funktionalitet. Bolaget räknar med att lansera flera digitala tjänster efter sommaren 2017.
- 10 procent beräknas gå till vidareutveckling av hårdvara i syfte att nå en högre grad av användarvänlighet och reducerad tillverkningskostnad.
- Resterande 20 procent uppskattas gå till övrig förstärkning av rörelsekapitalet under en period där Bolaget ännu inte bär sina egna kostnader.

Vid en situation där emissionen endast tecknas till minimigränsen 60 procent kommer Bolaget att behöva dra ner på utvecklingstakten, vilket förmodligen innebär att utvecklingen av utökad tjänsteutbud tar längre tid än planerat. Bolaget kommer i så fall även avvakta med planerad resursförstärkning inom teknisk support och försäljning. Det bör dock noteras att Bolaget har tagit in teckningsförbindelser på motsvarande 48 procent av föreliggande nyemission. Dessa teckningsförbindelser har inte säkerställts på förhand genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang.

RÖRELSEKAPITALFÖRKLARING

Utan nyemissionen kan Compare-IT ändå fullgöra sina förpliktelser mot leverantörer och kreditgivare, men Bolaget får svårare att utvecklas enligt den plan som styrelsen har fastslagit. Det skulle medföra att Bolagets tillväxttakt blir lägre än Bolagets målsättning och att styrelsen i högre utsträckning skulle behöva finna andra finansieringsalternativ. Bolaget hade vid utgången av januari 2017 en kassa på 2,4 MSEK.

FRAMTIDA KAPITALBEHOV

Styrelsen bedömer att föreliggande nyemission (även vid minimigränsen på 60 procent) täcker kommande kapitalbehov under de närmaste tolv månaderna. Ett utökad kapitalbehov kan dock uppstå, t.ex. om Bolaget väljer att intensifiera marknadsbearbetningen, utöver vad som i dagsläget planeras för.



Compare-IT Nordic AB (publ)

Compare-IT Nordic AB är ett svenskt publikt aktiebolag och bedriver verksamhet under denna associationsform, vilken regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget bildades den 12 september 2005 och registrerades hos Bolagsverket den 4 november 2005 under namnet Aktiebolaget Grundstenen 106930 med organisationsnummer 556689–5529. Bolaget var då ett s.k. lagerbolag. Bolaget namnändrades till Compare-IT Europe Consulting AB den 20 december 2005. Därefter namnändrades Bolaget till nuvarande namn, Compare-IT Nordic AB, den 11 februari 2010.

Bolaget grundades 2005 men bedrev fram till 2013/2014 en verksamhet som var mer inriktad på projektledning av större projekt inom byggnadsautomation. Dåvarande verksamhet var därför mer inriktad på konsulttjänster. Sedan 2013/2014 har Bolaget dragit ner på konsultaffären för att fokusera på nuvarande produktaffär med färdigpaketerade systemlösningar för smarta hem och kommersiell belysningsstyrning.

Bolaget ska som föremål för sin verksamhet bedriva utveckling och försäljning av produkter samt konsultverksamhet inom bygg- och anläggningsteknik.

Bolaget är under anslutning till Euroclear, vilket innebär att det är Euroclear Sweden AB som kommer att föra Bolagets aktiebok. Bolagets säte är Lund kommun, Skåne län.

Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljedomsförfaranden (inklusive ännu ej avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetet om kan uppkomma), och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Memorandum, teckningsanmälan, årsredovisningar och bolagsordning kan hämtas från Bolagets och AktieTorgets hemsidor.

Compare-IT Nordic AB (publ)

Åkergränden 7

226 60 LUND

Tel: 040-41 37 00

E-post: info@compare-it.se

Hemsida: www.compare-it.se

Bolagets verksamhet

AFFÄRSIDÉ

COMPARE-IT UTVECKLAR, PRODUCERAR OCH MARKNADSFÖR LÖSNINGAR FÖR SMARTA HUS SOM ÄR KOSTNADSEFFEKTIVA OCH ANVÄNDARVÄNLIGA.

INLEDANDE BAKGRUND

Det har talats om smarta hem i flera år, men marknaden kan ännu inte sägas fått sitt fulla genombrott. Fortfarande är det främst synnerligen teknikintresserade människor som sätter ihop sina egna smarta hem-lösningar baserat på de (ofta trådlösa) konsumentprodukter som idag finns på marknaden.

Idag befinner sig marknaden för smarta hem i klyftan mellan de tidiga anhängarna (eng. Early adopters) och den breda massmarknaden. Det finns flera förklaringar till varför det smarta hemmet hittills inte nått massmarknaden. Priserna på professionella produkter med god funktionalitet har varit höga samtidigt som efterfrågan från slutanvändare har varit relativt låg. Dessutom är livslängden på redan installerade produkter i fastigheter förhållandevis lång (till skillnad från t.ex. mobiltelefoner som har en kortare livslängd och byts ut ofta). Marknaden kan grovt sett delas in i professionella, installerade system för nybyggnation och trådlösa system för eftermontage. Marknaden för trådlösa system har utvecklats kraftigt under de senaste åren och ett flertal aktörer har tillkommit.

Därtill finns det en mycket fragmenterad marknad av stängda isolerade "ekosystem" för det smarta hemmet, vilket i praktiken innebär att användaren behöver flera separata system som hanterar t.ex. larm, lås, belysning, ljud och bild etc. Dessa stängda ekosystem består av produkter som endast är kompatibla med varandra inom respektive ekosystem och inte med andra delar av det smarta hemmet. Det saknas en sammanhängande plattform för att koppla samman de olika ekosystemen.

På senare tid har olika aktörer tagit initiativ för att skapa sammanhängande plattformar. Apples Homekit är ett sådant initiativ. Idag går det att köpa t.ex. fuktalarm, rörelsedetektorer, övervakningskameror, lampor och termostater till Homekit. Utbudet är dock ännu skalt, på

motsvarande sätt som utbudet av appar i Apples App Store var skalt när den första iPhone-telefonen lanserades.

Å andra sidan sker just nu en snabb teknikutveckling på flera håll. Konsumenterna som är vana vid uppkopplade lösningar i andra sammanhang efterfrågar i allt högre grad även smarta hem-lösningar. I synnerhet vid nybyggnation då fastighetsägaren står inför en mängd val som denne ska leva med under en längre tid framöver.

En undersökning av analysföretaget *Markets and Markets* menar att den globala marknaden för smarta hem förväntas öka med i genomsnitt 14 procent mellan 2016 och 2022, från 47 miljarder USD till 122 miljarder USD. Marknaden för smarta hem domineras av globala storföretag som t.ex. Honeywell (USA), Legrand (Frankrike), Johnson Controls (USA), Schneider Electric (Frankrike), Siemens (Tyskland), Samsung (Sydkorea) och Nest Labs (USA)². Det är rimligt att anta att marknaden för smarta hem kommer mogna avsevärt under de kommande åren.

COMPARE-IT:S VERKSAMHET

Compare-IT är ett företag som varit verksamt inom byggnadsautomation sedan 2005. Bolaget har som konsult, systemintegratör och projektledare ansvarat för driftsättning och leverans av stora välkända fastighetsprojekt, såsom t.ex. Arlanda Pir F och Studentskrapan.

En återkommande feedback från Bolagets kunder har varit att de önskar mindre komplexa installationer och mer kostnadseffektiva entreprenader. Mot bakgrund av denna feedback har Bolaget under flera år utvecklat ett styrsystem med fokus på att bli marknadens mest flexibla och kostnadseffektiva system för styrning av bostäder och fastigheter. Bolagets system har anpassats för olika produktserier som adresserar Bolagets två affärsområden: Kommersiell belysningsstyrning och smarta hem.

² <http://www.marketsandmarkets.com/PressReleases/global-smart-homes-market.asp>, hämtad den 18 februari 2017.

BOLAGETS PRODUKTER OCH TJÄNSTER

Compare-IT har utvecklat en teknisk plattform för styrning av mindre och medelstora fastigheter. Plattformen består av ett flertal olika styrprodukter och tillbehör, som modulärt byggs ihop till ett system som är anpassat för t.ex. en villa eller lägenhet. Ett system styr och energimäter elektrisk utrusning såsom t.ex. belysning, eluttag, motorvärmare, mediautrustning, disk- och tvättmaskin, kyl- och frys etc. Flera olika funktioner kan integreras i systemet, däribland säkerhet och värme- och ventilationsstyrning.

Compare-IT:s lösning är ett trådbundet system och installeras främst vid nybyggnation eller vid större renoveringar. Själva installationen sker genom att signalkablar dras via de normala kabelgångarna och kopplas till en elcentral med förprogrammerade funktioner. Eftersom signalkablarna dras i samband med den ordinarie elinstallationen är merkostnaden för det extra arbetet begränsad. När installationen är klar är det enkelt att strömsätta systemet och komma igång.

Ju större system kunden väljer, desto mer detaljerat går det att styra fastigheten och dess funktioner. Det går då att skapa fler scenarion efter kundens önskemål och behov. En del funktioner kräver komplettering med t.ex. rörelsedetektorer eller andra sensorer. Många kunder väljer att fälla in en surfplatta i väggen för enkel och överskådlig kontroll, vilket då även förstärker upplevelsen av ett "smart hem".

Ett fast installerat system ger en mycket hög driftssäkerhet och kan paketeras för att nå en optimal användarvänlighet. Det krävs ingen eftermontering och stör inte heller fastighetens estetik. Byggherren har en detaljerad kännedom om hur installation har skett och vilken funktionalitet som finns i systemet.

Bolagets system kan kompletteras med trådlösa produkter från andra tillverkare. Dessa kan baseras på t.ex. Bluetooth Smart, Zigbee eller Z-Wave, och ger en ökad flexibilitet. Systemet har även en molninfrastruktur med öppet gränssnitt som kan samverka med kompletterande system och ger en ökad framtidssäkerhet då systemet enkelt kan uppdateras med ny mjukvara.

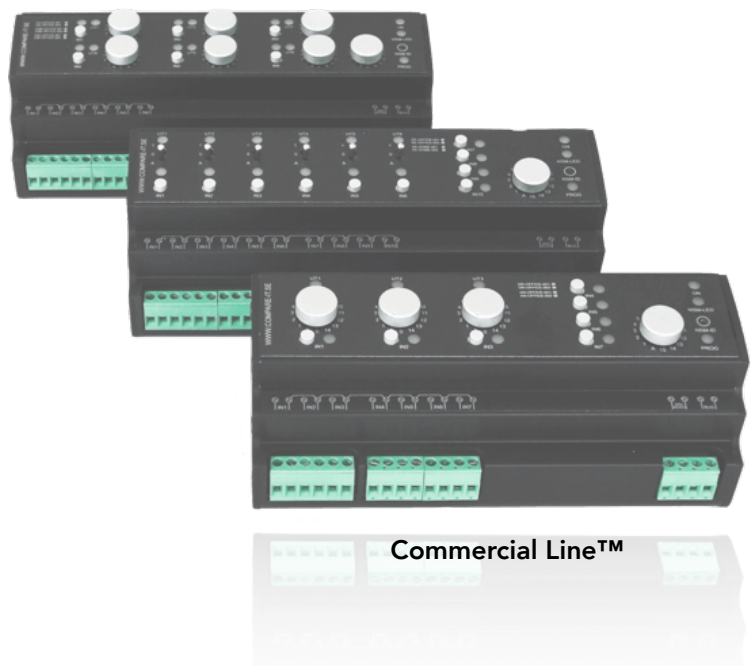
Till skillnad från existerande professionella system kräver Compare-IT:s system ingen specialutbildad programmerare för att driftsätta systemet. Kunden får en mer kostnadseffektiv lösning som är klar att användas nästan direkt. En driftsättning av ett mindre kontor tar t.ex. knappt 20 minuter.

Bolagets produktplattform är indelad i två produktserier: Commercial Line™ och nyutvecklade Home Line™, som är inriktade mot kommersiell belysningsstyrning respektive smarta hem. Plattformen är optimerad så att driftsättningstiden och kunskapskrav på adressering och programmering minimeras.

AFFÄRSOMRÅDET KOMMERSIELL BELYSNINGSSTYRNING

Bolaget erbjuder produktserien Commercial Line™ till kommersiella belysningsstyrningsprojekt, vilket utgörs av t.ex. 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 t.ex. larm, ventilation och passagesystem.

Compare-IT har genom sin historiska erfarenhet av byggnadsautomation för större kommersiella projekt ett brett kontaktnät. Bolaget bearbetar i dagsläget inte denna marknad aktivt utan offererar efter förfrågan. Bolagets fokus ligger istället på affärsområdet Smarta hem, som bedöms vara mer skalbart och under konsolidering. Med en marknad i tidig utveckling är det viktigt att ta en position. Kommersiell belysningsstyrning är en betydligt mer mogen och etablerad marknad än smarta hem. Den bedöms vara en viktig kompletterande affär med mindre risk.



Belysningsstyrning kan huvudsakligen delas upp i tre nivåer baserat på komplexitet:

1. Enkel styrning med smarta armaturer, som styrs av drivdon och inbyggda sensorer.
2. Enkel styrning med lokala smarta givare, som agerar hub mellan armaturer och switch/dimknappar.
3. Styrning med styrsystem.

Compare-IT:s system tillhör den tredje gruppen ovan och med en relativt okomplicerad och enkel funktionalitet. Några andra exempel på aktörer som återfinns inom respektive nivå är:

1. Wennerström/Tridonic, Philips, Osram
2. AuraLight, Steinell, Extronic
3. KNX, Helvar, Schneider Electric, Philips, Extronic, Lindinvent

Compare-IT uppskattar att bolagets system är aktuellt i cirka 30 procent av projekten som omfattas av de tre nivåerna ovan. Den största aktören på marknaden är Helvar med en marknadsandel på uppskattningsvis 50 procent. Compare-IT ser i första hand Helvar och KNX som huvudkonkurrenter.

Compare-IT i jämförelse med Helvar och KNX

Bolagets system kräver normalt inte adressering eller programmering med PC utan alla programfunktioner kan ställas in med app eller reglage på produkten.

Med Compare-IT:s system är kunden fri att välja installationsmaterial och sensorer av standardkaraktär. För Helvar och KNX ska t.ex. brytare och sensorer vara av speciellt typ som är kompatibel med respektive system, vilket oftast är betydligt dyrare än standardmaterial.

Ur installationssynpunkt är Compare-IT:s system snabbare, enklare och billigare att installera. Det ger även lägre driftskostnader vid ändringar eller byte av armaturer eller ändringar av belysningsscenarion.

Helvar och KNX kan dock använda mer avancerade nätverksprotokoll för information och styrning till överordnade system eller fastighetsnät, t.ex. via TCP/Modbus, och med dubbelriktad kommunikation ge status om armaturer, felindikationer etc. Compare-IT:s system är därmed mycket lämpat när totalkostnad prioriteras och behoven är av komplex karaktär, men där nätverkskommunikation inte behövs. Compare-IT avser dock att utveckla stöd för nätverkskommunikation.

Alla installatörer kan installera och driftsätta Compare-IT:s system, men Helvar och KNX kräver certifierad installatör. Mindre installationsföretag besitter vanligtvis inte denna kompetens utan behöver anlita utomstående konsulter för detta arbete, vilket är kostsamt och ökar installationsföretagets beroende av utomstående konsulter.

Bolaget uppskattar att totalkostnaden för ett system från Compare-IT ligger för rätt matchade applikationer cirka 30 till 50 procent lägre än konkurrerande lösningar.

Aktörer inom Kommersiell belysningsstyrning

Compare-IT:s huvudsakliga kundgrupp inom affärsområdet Kommersiell belysningsstyrning är större installationsfirmor som t.ex. 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
- Quality Hotel Friends Arena, Solna
- Yasuragi Hotel, Saltsjö-Boo
- Kvarteret Residenset, Västervik
- Uppåkraskolan, Hjärup



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

Orderläge inom Kommersiell belysningsstyrning

Vid utgången av februari 2017 hade Bolaget en projektlista där Bolagets produkter är inplanerade som uppgår till 1,8 MSEK. Några exempel på pågående projekt är World Trade Center Malmö Kvarteret Bilén, Lunds Tingsrätt, Akademiska Hus KI Huddinge och Solna samt Akademiska Hus Karlstads Universitet.

Tabell: Jämförelse mellan Compare-IT och konkurrenter inom Kommersiell belysningsstyrning

	Compare-IT	KNX	Helvar	Carlo Gavazzi
Trådbundet	Ja	Ja	Ja	Ja
Trådlöst	Ja	Ja	Nej	Nej
Grad av komplexitet vid installation	Låg	Hög	Medel	Medel
Installationskostnad (inklusive programmering)	Låg	Hög	Hög	Hög
Molnuppkopplad i grundleverans	Ja	Nej	Nej	Nej
Lämpligt för stora komplexa anläggningar	Nej	Ja	Nej	Nej

AFFÄRSOMRÅDET SMARTA HEM

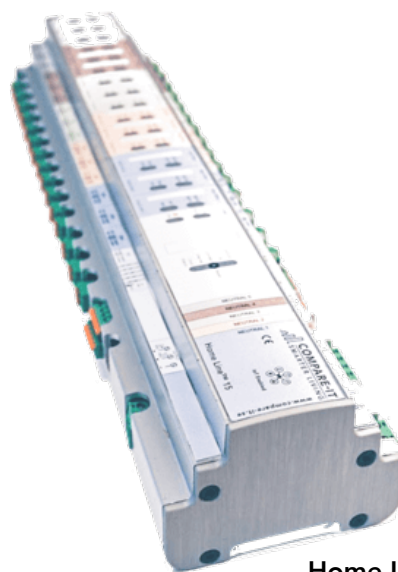
Bolaget har nyligen slutfört utvecklingen av en anpassad, mer avskalad variant av systemet som är helt optimerad för bostäder: Home Line™. Denna produktserie kan anpassas till alltifrån mindre lägenheter till större villor genom sin modulära uppbyggnad. Med Home Line™ reduceras kostnadsnivån för en smarta hem installation. Detta bedöms tilltala det mer priskänsliga lägenhetssegmentet, vilket är ett segment med låg förekomst av professionella smarta hem-lösningar. Flera större byggföretag har på senare tid tagit steg i riktning mot smarta lägenheter, där bl.a. Skanska beslutat att alla nybyggda bostadsrätter ska ha en grundläggande intelligens och IMD³. Compare-IT

kommer att erbjuda lösningar med integrerad IMD till detta segment.

Som tidigare beskrivits har marknaden för smarta hem hittills mest anammats av tidiga anhängare och ännu inte nått massmarknaden. En av de viktigaste förklaringarna är att befintliga styrsystem har varit alltför komplexa att installera, driftsätta och underhålla i relation till den betalningsvilja som funnits på marknaden. Därvid är det främst synnerligen påkostade privatbostäder som investerat i professionella smarta hem-lösningar.

Compare-IT erfar att efterfrågan på smarta hem-lösningar ökar i snabb takt, vilket är drivet av en mer tekniskmogen befolkning och allt fler lösningar som fokuserar på delar av det smarta hemmet. Det finns idag t.ex. uppkopplade högtalare från Sonos, larm från Verisure som är kopplade direkt till larmcentral och som övervakas via en app, samt uppkopplade vitvaror med appstyrning från Samsung och Siemens. Bara för att nämna ett fåtal initiativ på konsumentmarknaden. Troligen kommer fler fastighetsrelaterade uppkopplade produkter att lanseras under de närmaste åren.

Compare-IT:s målsättning är att tillhandahålla en grundläggande 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 plattform är det möjligt att ansluta separata system med öppna gränssnitt⁴ till varandra och styra, övervaka och skapa scenarion i en gemensam app.



Home Line™

³ IMD (Individuell Mätning och Debitering) innebär att man mäter och debiterar faktisk energiförbrukning per förbrukare istället för kollektiv mätning. IMD anses vara en nödvändighet för att enskilda lägenhetsinnehavare ska känna incitament att förbruka mindre energi och därigenom minska sina egna energikostnader.

⁴ En grundförutsättning för att kunna integrera olika tillverkares system till Compare-IT:s 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.

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, s.k. retrofit. Trådbundna system kan i sin tur delas in i bussystem och 2-trådssystem (Compare-IT).

Trådlösa system behöver normalt driftsättas av någon för att få önskad funktion. Detta förfarande begränsar byggföretagens möjligheter att erbjuda det 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 alltjämt 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 t.ex. 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.

Den mest etablerade standarden bland de trådbundna systemen är KNX, vilket har stöd hos de flesta större aktörer på marknaden, såsom t.ex. ABB, Schneider Electric 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 nyligen lanserats ett nytt koncept benämnt KNX Easy som syftar till att förenkla installationen av KNX-system. Fortfarande krävs dock någon som driftsätter en nystallerad anläggning. Compare-IT ser det dock som mycket positivt att det finns ett tryck på att förenkla KNX då det indikerar att det finns en växande efterfrågan på smarta hem-lösningar.

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 t.ex. en fastighetsöverlåtelse. Systemet kräver ingen databas av programkod utan all programmering sitter i ett minneskort på produkten samt finns i en molnlösning. Systemet är, såvitt Bolaget känner till, unikt i sitt slag på den svenska marknaden.

Såvitt Bolaget vet finns det idag inte heller några konkurrenter på marknaden som kan erbjuda molntjänster i den utsträckning som Compare-IT inom kort kommer att erbjuda. Med en sofistikerad molninfrastruktur blir det möjligt att ansluta systemet till olika delar av det smarta hemmet såsom t.ex. Apple Homekit, Nest och Samsung, dvs. de olika separata system som nämndes ovan kan integreras i ett gemensamt styrsystem och med ett gemensamt användargränssnitt.

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

Tabell: Jämförelse mellan Compare-IT och konkurrenter inom smarta hem

	Compare-IT	KNX	Niko	Carlo Gavazzi
Trådbundet	Ja	Ja	Ja	Ja
Trådlöst	Ja	Ja	Nej	Nej
Grad av komplexitet vid installation	Låg	Hög	Medel	Medel
Installationskostnad (inklusive programmering)	Låg	Hög	Medel	Medel
Molnuppkopplad i grundleverans	Ja	Nej	Nej	Nej



Begreppet Smarta hem i praktiken

”Smarta hem” är ett begrepp som kan tolkas på olika sätt varvid det kan vara lämpligt att beskriva Compare-IT:s syn på begreppet. Inom andra industrier såsom t.ex. bilindustrin har lösningar för komfort, säkerhet och energieffektivitet länge varit en självklarhet. Idag är funktioner som klimatanläggning, centrallås och regnsensor standard i de flesta bilar. Motorer utvecklas till att bli miljövänligare och mer bränslesnåla.

Efterfrågan efter hus med motsvarande lösningar för säkerhet, energieffektivitet och komfort ökar stadigt och lanseringen av ny teknologi och nya produkter och tjänster driver på utvecklingen. Compare-IT:s smarta hem-lösningar ger användaren bl.a. följande funktionalitet:

SÄKERHET

När ett hem lämnas kan den boende vara säker på att ljuset är släckt och att inga onödiga apparater är påslagna. Med funktionen ”Hemma/Borta” sätter den boende enkelt sin bostad i viloläge. Det innebär att kaffekokare och strykjärn alltid är avstängt när bostaden lämnas. Dessutom stängs eluttagen för tv och mobiltelefonladdare av, vilket minimerar risken för att brand uppstår. Efter några timmar stängs även vattnet av och i bostaden tänds och släcks belysningen slumpmässigt i olika tidsintervaller för att hålla eventuella inbrottsjuvar borta.

Om ett inbrottslarm utlöses tänds all belysning samtidigt som en siren tjuter. Vid brand tänds all belysning upp och en siren tjuter. Belysningen vid utgång börjar blinka för att underlätta utrymning.

ENERGIBESPARING

Compare-IT:s system möjliggör individuell energimätning av enskilda apparater eller grupper av dessa. Det gör det enklare att identifiera energikrävande apparater. Det går att ställa in så att allmän belysning i ett normalläge tänds till t.ex. 85 procent av full effekt, vilket är en minimal skillnad för det mänskliga ögat men en betydande energibesparing.

I samhällsfastigheter såsom trygghetsboende kan energimätning även möjliggöra att det aviseras att t.ex. kaffebryggaren är aktiverad på morgonen och därigenom påvisa att det finns aktivitet i bostaden.

Med hjälp av sensorer går det att ställa in så att belysningen släcks eller dimmas ned när dagsljus lyser upp utrymmet. Fasadbelysning anpassas efter solens upp- och nedgång. Med funktioner som astrour och schemaläggning går det att ställa in belysning utifrån de flesta önskemål.

KOMFORT

Belysning är en viktig trivselfaktor och med funktionell ljussättning ökar komforten och vardagen förenklas. Med ett styrsystem ges möjligheten att tända och släcka hela belysningsgrupper genom förprogrammerade scenarion. Det är enkelt att efter hand lägga till eller ta bort enheter i takt med att behoven ändras. Belysningsgrupperna kan styras med hjälp av tryckknappar på väggen, via automatik eller med en app.

Vid installation av el monteras vanligtvis extra tryckknappar för scenarion ovanför de vanliga brytarna. Användaren kan ändra dessa efter eget behov och skapa nya scenarion som styr såväl belysning som eluttag.

Med automatikscenarion och rörelsevakter tänds utrymmen när någon vistas i dem. Det kan vara en ytterbelysning som tänds när den boende kommer fram till bostaden eller en hall som tänds när någon

passerar. Med tidsfunktioner släcks sedan belysningen ner. Den kan släckas ned omedelbart eller t.ex. gradvis till 50 procent i ett par minuter för att sedan ge ledljus i ett par minuter innan ljuset släcks helt.

Referenskunder inom Smarta hem

Compare-IT har under det senaste året ingått samarbeten med Myresjöhus och LB-hus. LB-hus erbjuder sedan våren 2017 smarta hem som standard.⁵ Myresjöhus erbjuder sedan hösten 2016 Compare-IT:s smarta hem-lösningar som tillval i tre olika utföranden⁶. Bolaget för även diskussioner med ytterligare hustillverkare och byggföretag kring potentiella samarbeten. Fler referensprojekt finns beskrivna på Bolagets hemsida, <http://www.compare-it.se/om-oss/referensprojekt/>.

ÖVRIGA TJÄNSTER

Bolaget har historiskt sett varit ett renodlat konsultföretag med projektledning av projekt för byggnadsautomation. Bolaget erhåller fortfarande vissa intäkter för support och driftunderhåll avseende tidigare projekt, men dessa är avtagande och upphört helt under 2017. Bolaget har sedan 2011 aktivt frångått den tidigare verksamhetsinriktningen för att utvecklas mot att bli ett renodlat produktföretag inom smarta hem. Bolaget har inte för avsikt att utföra konsulttjänster inom byggnadsautomation igen men om behovet skulle uppstå, t.ex. vid en långvarig marknadsnedgång, finns möjligheten att tillfälligt utföra konsulttjänster för att finansiera Bolagets rörelsekapitalbehov.

AFFÄRSMODELL

Compare-IT:s affärsmodell baseras i huvudsak på försäljning av egentillverkade produkter och system i kombination med kompletterande tredjepartsprodukter. Försäljningen sker direkt från Bolaget eller via kontrakterade samarbetspartners. Produkterna är skalbara såtillvida att ökad försäljning innebär mycket begränsade investeringar i produktion då denna är utlagd på underleverantörer med god kapacitet. Bolaget lägger pilotproduktionen av Home Line™ hos en kontraktstillverkare i Sverige vars anläggning är certifierad enligt Apples föreskrifter, vilket underlättar vid produktpassning till Apple Homekit.

Bolaget ser även en framtida potential i att kapitalisera på en växande installerad bas genom att

erbjuda användare kringtjänster såsom serviceavtal, digitala tjänster och uppgraderingar.

Bolagets 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 produkt och beroende på hur mycket funktionalitet som önskas kommer standardkonfigurationer att ligga mellan 12–30 TSEK. Den modulära uppbyggnaden av Home Line™ gör det möjligt att erbjuda anpassade lösningar för relevanta volymer, vilket innebär att större byggherrar får en för dem helt optimerad produkt. Produkterna är prissatta för att kunna erbjuda en attraktiv marginalstruktur i de olika försäljningsleden.

I projekten kombineras en eller flera produkter för att skapa en total lösning. Produktvärdet i ett projekt inom kommersiell belysningsstyrning ligger typiskt mellan 50 – 500 TSEK, beroende på projektets omfattning. En lägenhet kan ligga mellan 8–30 TSEK beroende på hur mycket funktionalitet som önskas. Lägenhetsprojekten omfattar normalt flera lägenheter i ett och samma byggprojekt. Produktvärdet för en villa kan ligga på mellan 15 – 80 TSEK, även här avhängigt av krav på funktionalitet. Bruttomarginalerna ligger mellan 40–60 procent beroende på kund och produkt.

Bolaget ser en betydande potential för kostnadsänkningar med ökad produktionsvolym. Vid 1 000 st-volym beräknas produktionspriset reduceras med mellan 15–30 procent.

MARKNADSUTSIKTER OCH TENDENSER

Högre teknikmognad bidrar till att marknaden för hemautomation förväntas öka de kommande åren. I takt med att produkterna blir mer kostnadseffektiva och användarvänliga når tekniken ut till allt mindre anläggningar där behovet av automation och energibesparing tidigare inte varit i paritet med investeringskostnaderna.

EU har tagit initiativ till att minska energi-användningen inom EU med 20 procent fram till år 2020. EU:s energieffektiviseringsdirektiv har resulterat i ett flertal lagar i Sverige, däribland lag om energimätning i byggnader (2014:267) som stipulerar att system för individuell mätning och debitering (IMD) ska ske ifall det är kostnadseffektivt och tekniskt genomförbart.

⁵ <http://www.lbhus.se/smarta-hem-enligt-lb-hus>, hämtad den 20 februari 2017.

⁶ <http://www.myresjohus.se/vara-hus/var-standard/smarta-hem/bladdra-i-smarta-hem/>, hämtad den 20 februari 2017.



Marknaden för hemautomation gynnas även av ett växande intresse för heminredning, där ett styrsystem för hemautomation ger goda möjligheter att skapa scenarion för t.ex. belysning.

Styrning av belysning är en viktig applikation för de allra flesta kommersiella fastigheter. Ett betydande antal skolor planerar att byggas under de närmaste åren och fastighetsägare vill ha system som är robusta och lätta att underhålla. Ökade krav på dagsljuskompensation och kommunernas önskemål om att ha en digital samlad överblick av skolbyggnadernas status gör att graden av automatisering förväntas öka. Det finns även ett stort behov av s.k. samhällsfastigheter såsom t.ex. LSS-boenden vilket förväntas bidra till en fortsatt positiv marknad för styrsystem för fastigheter.

Skattning av marknaden för kommersiella byggnader

I Sverige finns årligen ett tusental projekt av typen nybyggnation och ombyggnation av skolor, hotell, restauranger, industri och kontor som innefattar belysningsstyrning. En skattning av den kommersiella marknaden vid nybyggnation av projekt som passar Compare-IT kan baseras på antalet beviljade bygglov i Sverige för fastigheter med en yta som överstiger 1 000 kvm. Under 2016 beviljades 3 000 bygglov för lokaler med en yta över 1 000 kvm.⁷ Bolaget uppskattar att cirka 30 procent av dessa lokaler har behov av avancerad belysningsstyrning med ett genomsnittligt potentiellt försäljningsvärde minst 100 TSEK per projekt för Compare-IT. Det ger en årlig potential för kommersiella fastigheter i Sverige på 90 MSEK. Utöver nybyggnation tillkommer en stor

marknad för ombyggnation. Bolaget uppskattar att den svenska marknaden utgör cirka 40 procent av den nordiska marknaden, vilket ger en årlig potential i Norden på 225 MSEK.

Skattning av marknaden för smarta hem

Bostadsbyggandet har ökat under de senaste åren. Under 2016 påbörjades nybyggnation av 63 100 bostäder vilket är 34 procent fler bostäder jämfört med 2015 (47 209 st)⁸. Storstadsregionerna står för drygt hälften av byggandet. Compare-IT uppskattar att den årliga bruttopotentialen för marknaden uppgår till mer än 600 MSEK. Om Sverige uppskattas till cirka 40 procent av den nordiska marknaden ger det en årlig potential i Norden på cirka 1 500 MSEK.

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

FINANSIELLA MÅL

Bolaget befinner sig ännu i en transformation från att ha varit ett renodlat konsultföretag med inriktning mot byggnadsautomation till att bli ett produktföretag med fokus på smarta hem. Det är därför behäftat med betydande svårigheter att prognostisera framtida intäkter och intjäning på ett tillförlitligt sätt. Nybyggnation har långa projektider och är ofta utsatt för förseningar vilket gör det svårt att mer precist bedöma när ett visst projekt blir 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.

⁷ <http://www.scb.se/hitta-statistik/statistik-efter-amne/boende-byggande-och-bebyggelse/bygglvsstatistik-for-bostader-och-lokaler/bygglvsstatistik-for-bostader-och-lokaler/pong/tabell-och-diagram/beviljade-bygglov-for-bostader-och-lokaler/>, hämtad den 21 februari 2017.

⁸ <http://www.scb.se/hitta-statistik/statistik-efter-amne/boende-byggande-och-bebyggelse/bostadsbyggande-och-ombyggnad/nybyggnad-av-bostader/pong/statistiknyhet/paborjad-nybyggnation-av-bostadslagenheter-2016-preliminara-uppgifter/>, hämtad den 21 februari 2017.

Bolaget har internationella ambitioner och avser att börja etablera de nordiska marknaderna under 2018 och därefter andra utvalda marknader. Bolagets rörelsemarginal bör då uppgå till cirka 20 procent. Ett mer långsiktigt mål är att nå en årsomsättning på drygt 100 MSEK inom en 6-årsperiod.

Det bör poängteras att den finansiella utvecklingen kan påverkas relativt 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 produktserien Home Line™ kan få en god försäljningsutveckling. Lägenhetssegmentet kännetecknas av större volymer och kan därför få en stor effekt på Bolagets omsättning. Det är samtidigt ett segment med större tidsmässig osäkerhet då projekttiderna är långa.

UTDELNINGSPOLICY

Compare-IT är ett bolag under uppbyggnad och har historiskt sett inte lämnat någon utdelning till

aktieägarna. Bolaget planerar inte heller för att lämna utdelning under de kommande åren utan avser att återinvestera eventuella vinstmedel i verksamheten.

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.





Bolagets historik

2005 - 2008

Bolaget grundades 2005 av Martin Strandqvist och Jimmy Björkman som tidigare bedrivit konsultverksamheten i annat bolag. Bolaget bedrev fram till 2008 en renodlad konsultverksamhet, och tog 2008 beslut om att påbörja utvecklingen av ett nytt styrsystem med fokus på lägre komplexitet och reducerad totalkostnad, men med bibehållen hög funktionalitet.

2008 - 2011

Bolaget går in i en utvecklingsfas och tar fram ett nytt styrsystem benämnt Nordic System, parallellt som Bolaget utför konsulttjänster i något mindre omfattning än tidigare.

2012 - 2014

- ➔ Bolaget lanserar Nordic System som blir väl emottaget på marknaden.
- ➔ Bolaget levererar därefter första kommersiella belysningsstyrningen till Yasuragi Hasseludden.
- ➔ Friends Arena Hotel beställer styrning av korridorbelysning.
- ➔ Bolaget levererar en av sina första smarta hem-lösningar till Villa Wahlberg i Ljunghusen
- ➔ Appen med möjlighet till styrning på distans av både kommersiella och smarta hem projekt lanseras.
- ➔ I augusti 2014 uppmärksammas Bolaget och lösningen i Tidningen Elinstallatören

2015

- ➔ Visionen "Smarta hem för alla" lanseras
- ➔ Konsumentinriktad hemsida och broschyr presenteras
- ➔ Bolaget ställer framgångsrikt ut på Hem & Villa mässan i Stockholm, Göteborg, Malmö
- ➔ Bolaget påbörjar utvecklingen mot att vara en stark aktör inom IoT – Internet of Things.

2016

- ➔ Bolaget ingår samarbete med Myresjöhus som innebär att Myresjöhus erbjuder Compare-IT:s smarta hem-lösningar
- ➔ Compare-IT:s molnlösning lanseras, drygt 40 beta test-kunder ansluter sig till molntjänsten.

2017

- ➔ Bolaget ingår samarbete med LB-Hus som är den första svenska hustillverkaren som från våren 2017 erbjuder smarta hem-lösningar som standard i alla hus.
- ➔ Intresset för smarta lägenheter ökar betydligt och lägenhetsprojekt börjar offereras.
- ➔ Bolaget lanserar ny grafisk profil
- ➔ Första projektet med Home Line™ levereras

SMARTA HEM FÖR ALLA



Styrelse och VD



JEANETTE ANDERSSON, F. 1967.
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 arbetande ordförande i Compare-IT och ansvarar för Bolagets IR-frågor. Jeanette har varit medlem i Bolagets styrelse sedan 2013.

Aktieinnehav: 450 000 aktier via Jelifa AB, vilket motsvarar 8,4 procent av det totala antalet aktier i Bolaget inför förestående spridningsemission.



JIMMY BJÖRKMAN, F. 1971. STYRELSELEDAMOT

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. Han har även varit affärsområdeschef för affärsområdet Installationsbuss hos ÅF. Jimmy har varit medlem i Bolagets styrelse sedan 2005.

Aktieinnehav: 1 251 000 aktier, vilket motsvarar 23,4 procent av det totala antalet aktier i Bolaget inför förestående spridningsemission.



MARTIN STRANDQVIST, F. 1972.
STYRELSELEDAMOT

Dataingenjör från Växjö universitet. Martin är medgrundare och vice VD i Compare-IT. Han har en bakgrund från olika teknikroller från bl.a. Weidmüller, Eurolon, Compwell Ltd. 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.

Aktieinnehav: 1 251 000 aktier, vilket motsvarar 23,4 procent av det totala antalet aktier i Bolaget inför förestående spridningsemission.



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 framförallt IT och cleantech. Jan har varit medlem i Bolagets styrelse sedan 2014.

Aktieinnehav: 612 000 aktier, vilket motsvarar 11,4 procent av det totala antalet aktier i Bolaget inför förestående spridningsemission.



ULF PERSSON, F. 1956. STYRELSELEDAMOT

Ulf har cirka 30 års erfarenhet från ledande befattningar inom bl.a. 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.

Aktieinnehav: 30 900 aktier via M5 Management AB, vilket motsvarar 0,5 procent av det totala antalet aktier i Bolaget inför förestående spridningsemission. Ulf anses vara oberoende i förhållande till Bolaget.



ULF GEORGSON, F. 1952. STYRELSESUPPLEANT

Ulf har lång erfarenhet av att driva entreprenörsbolag och har bl.a. byggt upp flera verksamheter med fokus på internationell försäljning. Ulf är idag verksam i familjeföretaget Scandinavian Nonwoven AB. Ulf har varit suppleant i Bolagets styrelse sedan 2016.

Aktieinnehav: 231 800 aktier via Wolfie Tough Holding AB, vilket motsvarar 3,4% av det totala antalet aktier i Bolaget inför förestående spridningsemission.



KERSTIN LINDKVIST 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. Hon arbetade dessförinnan som säljkoordinator och vVD i Bolaget.

Aktieinnehav: Inga aktier.

Bolagets ordförande och VD kommer inför noteringen genomgå en utbildning med fokus på regelverk och informationsgivning för noterade bolag. Bolagets informationsgivning kommer i första hand hanteras av ordföranden.

Styrelseledamöternas övriga bolagsengagemang beskrivs i avsnittet "Komplett förteckning av styrelsens och VD:s samtliga uppdrag de senaste fem åren enligt Bolagsverket" som återfinns längst bak i memorandumet.

Revisor

Compare-IT Nordic AB:s revisor är:

Jan Hamberg, verksam vid Parsells Revisionsbyrå AB. Hamberg är auktoriserad revisor och medlem i Föreningen Auktoriserad Revisorer, FAR.

Jan Hamberg nås på :
Telefon: 08-555 928 25
E-post: jan@parsells.se

Organisation

ANTAL MEDARBETARE

Compare-IT har idag 8 heltidsanställda samt en teknisk konsult som lägger huvuddelen av sin tid i Bolaget. Dessa personer är verksamma inom ledning/affärsutveckling, produktutveckling och försäljning. Bolaget söker för närvarande efter ytterligare en utesäljare, en teknisk innesäljare och en utvecklare. Bolaget kommer vid noteringstidpunkten sannolikt ha mellan 8–9 heltidsanställda beroende på utfallen från pågående rekryteringsprocesser.

STYRELSENS ARBETSFORMER

Styrelsen väljs på ordinarie årsstämma för ett år i taget. Nuvarande styrelse består av ordförande Jeanette Andersson, Jimmy Björkman, Martin Strandqvist, Jan Karlander och Ulf Persson. Ulf Georgson är styrelsesuppleant. Bolaget har även en adjungerad styrelseledamot i Per-Ola Ovin. Tidpunkter för varje ledamots inträde i styrelsen framgår av memorandumets avslutande avsnitt.

Styrelsens ordförande erhåller ett årligt arvode på två (2) prisbasbelopp (89,6 TSEK år 2017) och övriga ledamöter erhåller ett årligt arvode på ett (1) prisbasbelopp (44,8 TSEK år 2017). Inget arvode utgår dock till ledamöter som är anställda eller som är huvudägare i Bolaget. 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 därför ingen kommitté för att behandla revisions- och ersättningsfrågor och har inte heller någon valberedning. Dessa frågor handläggs istället av styrelsen.

LÖNER OCH ERSÄTTNINGAR

Kerstin Lindkvist Toms är sedan januari 2017 anställd som VD i Bolaget. Hon har dessförinnan varit verksam som försäljningschef och vVD sedan 2016-08-01. 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 definierade mål avseende fakturering och slutande av nya kundavtal. Vid uppsägning gäller en ömsesidig uppsägningstid om tre (3) månader. Anställningsavtalet innehåller sedvanliga sekretessklausuler.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Bolaget hyr kontorslokaler som omfattas av de villkor som anges under "viktiga avtal" nedan. 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.

VIKTIGA AVTAL

Bolaget hyr kontorslokaler på adressen Åkergränden 7 i Lund. Bolaget erlagger en månadshyra på 17 TSEK för en lokalyta på 163 kvm. Hyrestiden löper från den 1 februari 2017 till den 31 januari 2018, 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.

TVISTER

Bolaget har historiskt sett inte varit inblandat i några rättsliga förfaranden eller skiljedomsförfaranden. Bolaget känner inte heller till några omständigheter som kan föranleda framtida tvister.

POTENTIELLA INTRESSEKONFLIKTER

Ingen av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare har, utöver vad som nämnts inom detta avsnitt, några potentiella intressekonflikter med Bolaget.

Utvald finansiell information

Den finansiella informationen som återges för åren 2013/2014 till 2015/2016 har reviderats, utan anmärkning, av Bolagets revisor. Delårsrapporten per 31 januari 2017 har granskats översiktligt av Bolagets revisor.

Kassaflödesanalyser har upprättats i efterhand inför detta memorandum då Bolaget historiskt inte varit skyldigt att upprätta kassaflödesanalyser till följd av lättnadsregler för mindre bolag i redovisningslagstiftningen.

Informationen är en del av memorandumet och ska således läsas tillsammans med övrig information i memorandumet. Från och med räkenskapsåret som avslutades den 30 april 2014 tillämpar Bolaget årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och Koncernredovisning (K3).

RESULTATRÄKNINGAR

<i>Alla belopp i tusentals kronor</i>	2016-05-01 -2017-01-31 9 mån	2015-05-01 -2016-01-31 9 mån	2015-05-01 -2016-04-30 12 mån	2014-05-01 -2015-04-30 12 mån	2013-05-01 -2014-04-30 12 mån
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	1 726	1 864	2 943	1 672	1 427
Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	477	-51	102	-164	-2
Aktiverat arbete för egen räkning	321	0	303	198	549
Övriga rörelseintäkter	263	540	604	664	295
	2 787	2 353	3 951	2 370	2 268
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-1 629	-750	-1 107	-614	-583
Övriga externa kostnader	-959	-951	-1 348	-1 139	-731
Personalkostnader	-2 635	-1 501	-2 057	-2 462	-1 303
Av- och nedskrivningar	-494	-304	-470	-292	-142
Övriga rörelsekostnader	-1	0	-2	-	-1
	-5 718	-3 506	-4 984	-4 507	-2 759
Rörelseresultat	-2 931	-1 153	-1 032	-2 137	-491
Ränteintäkter	0	0	0	0	2
Räntekostnader	-32	-38	-51	-39	-15
	-32	-38	-51	-39	-12
Resultat efter finansiella poster	-2 963	-1 191	-1 083	-2 177	-503
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	167
Periodens resultat	-2 963	-1 191	-1 083	-2 177	-336

BALANSRÄKNINGAR - TILLGÅNGAR

<i>Alla belopp i tusentals kronor</i>	2017-01-31	2016-01-31	2016-04-30	2015-04-30	2014-04-30
Anläggningstillgångar					
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>					
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	2 166	1 090	1 407	965	439
Summa immateriella anläggningstillgångar	2 166	1 090	1 407	965	439
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>					
Inventarier, verktyg och installationer	64	47	42	66	89
Summa materiella anläggningstillgångar	64	47	42	66	89
Summa anläggningstillgångar	2 230	1 137	1 449	1 030	528
Omsättningstillgångar					
<i>Varulager m.m.</i>					
Varor under tillverkning	91	0	0	0	0
Färdiga varor och handelsvaror	724	197	351	249	413
Förskott till leverantörer	1	0	0	0	0
Summa varulager	816	197	351	249	413
<i>Kortfristiga fordringar</i>					
Kundfordringar	311	558	509	193	362
Aktuell skattefordran	0	0	0	103	0
Övriga fordringar	0	44	13	11	6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	60	20	100	53	31
Summa kortfristiga fordringar	371	622	622	359	399
Kassa och bank	2 403	1 577	1 277	906	946
Summa omsättningstillgångar	3 590	2 396	2 250	1 514	1 759
SUMMA TILLGÅNGAR	5 820	3 533	3 699	2 545	2 287

BALANSRÄKNINGAR - EGET KAPITAL OCH SKULDER

<i>Alla belopp i tusentals kronor</i>	2017-01-31	2016-01-31	2016-04-30	2015-04-30	2014-04-30
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
<i>Bundet eget kapital</i>					
Aktiekapital	178	138	138	125	109
Summa bundet eget kapital	178	138	138	125	109
<i>Fritt eget kapital</i>					
Överkursfond	8 883	4 109	4 109	2 747	959
Balanserad vinst	-3 008	-1 925	-1 925	251	587
Erhållet aktieägartillskott	1 050	1 050	1 050	0	0
Årets resultat	-2 964	-1 191	-1 083	-2 177	-336
Summa fritt eget kapital	3 962	2 043	2 151	822	1 210
Summa eget kapital	4 139	2 181	2 289	947	1 319
Långfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	452	779	672	779	419
Övriga långfristiga skulder		5	7	42	49
Summa långfristiga skulder	452	784	679	821	469
Kortfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	218	69	140	140	81
Förskott från kunder	3	-	-	-	-
Leverantörsskulder	488	306	371	323	119
Aktuell skatteskuld	7	0	7	0	58
Övriga skulder	167	102	95	129	66
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	344	91	117	185	175
Summa kortfristiga skulder	1 228	568	730	777	499
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 820	3 533	3 699	2 545	2 287
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser					
Ställda säkerheter	600	900	900	900	600
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga

KASSAFLÖDESANALYSER

<i>Alla belopp i tusentals kronor</i>	2016-05-01 -2017-01-31 9 mån	2015-05-01 -2016-01-31 9 mån	2015-05-01 -2016-04-30 12 mån	2014-05-01 -2015-04-30 12 mån	2013-05-01 -2014-04-30 12 mån
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-2 931	-1 153	-1 032	-2 137	-491
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:					
Avskrivningar enligt plan	495	304	470	292	143
Finansiella intäkter	0	0	0	0	2
Finansiella kostnader	-32	-38	-51	-40	-14
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-2 469	-887	-613	-1 885	-360
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet					
Ökning (-) resp minskning (+) av rörelsefordringar	-214	-305	-467	307	-232
Ökning (+) resp minskning (-) av rörelseskulder	310	-106	56	175	128
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 373	-1 298	-1 024	-1 403	-464
Investeringsverksamheten					
Förvärv av anläggningstillgångar	-1 275	-411	-889	-794	-654
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 275	-411	-889	-794	-654
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	4 814	2 425	2 425	1 804	968
Amorteringar / Upptagna lån	-40	-45	-141	352	434
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 774	2 380	2 284	2 156	1 402
Ökning/minskning av likvida medel	1 127	671	371	-41	284
Likvida medel vid årets början	1 277	906	906	947	663
Likvida medel vid årets slut	2 403	1 577	1 277	906	946

Not: Aktieägartillskottet är ovillkorat

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

<i>Alla belopp i tusentals kronor</i>	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserat förlust	Aktieägar- tillskott	Periodens resultat	Summa eget kapital
<i>Förändring under 2013-05-01 - 2014-04-30</i>						
Belopp vid periodens ingång	100		308	0	279	687
Disposition av periodens resultat			279		-279	
Nyemission	9	959				
Periodens resultat					-336	
Belopp vid periodens utgång	109	959	587	0	-336	1 319
<i>Förändring under 2014-05-01 - 2015-04-30</i>						
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	
Belopp vid periodens utgång	125	2 747	251	0	-2 176	947
<i>Förändring under 2015-05-01 - 2016-04-30</i>						
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	
Belopp vid periodens utgång	138	4 109	-1 925	1 050	-1 083	2 289
<i>Förändring under 2016-05-01 - 2017-01-31</i>						
Belopp vid periodens ingång	138	4 109	-1 925	1 050	-1 083	2 289
Disposition av periodens resultat			-1 083		1 083	
Nyemission	40	4 774				
Periodens resultat					-2 963	
Belopp vid periodens utgång	178	8 883	-3 008	1 050	-2 963	4 139

NYCKELTAL

Alla belopp i tusentals kronor om inget annat angivet	2016-05-01 -2017-01-31 9 mån	2015-05-01 -2016-01-31 9 mån	2015-05-01 -2016-04-30 12 mån	2014-05-01 -2015-04-30 12 mån	2013-05-01 -2014-04-30 12 mån
Nettoomsättning	1 726	1 864	2 943	1 672	1 427
Rörelsekostnader	-5 718	-3 506	-4 984	-4 507	-2 759
Rörelseresultat	-2 931	-1 153	-1 032	-2 137	-491
Rörelsemarginal, %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Årets resultat	-2 963	-1 191	-1 083	-2 177	-336
Likvida medel	2 403	1 577	1 277	906	946
Varulager	816	197	351	249	413
Övriga omsättningstillgångar	371	622	622	359	399
Eget kapital	4 140	2 181	2 289	947	1 319
Långfristiga skulder	452	784	679	821	469
Kortfristiga skulder	1 228	568	730	777	499
Balansomslutning	5 499	3 533	3 699	2 545	2 287
Avkastning på eget kapital	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Avkastning på totalt kapital	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Soliditet (%)	71%	62%	62%	37%	58%
Kassalikviditet (%)	226%	387%	260%	163%	270%
Medelantal anställda	7,5	6	6	7	3
Resultat per aktie efter split utan hänsyn till ändring under perioden (5.349.000 st aktier) (kr)	-0,55	-0,22	-0,20	-0,41	-0,06

NYCKELTALSDEFINITIONER

Soliditet

Eget kapital / balansomslutning

Kassalikviditet

Omsättningstillgångar exklusive varulager / kortfristiga skulder

Kommentarer till den finansiella informationen

INTÄKTER

Compare-IT är i allt väsentligt fortfarande ett bolag i tidig fas. De senaste åren har präglats av produktutveckling och att bygga upp en organisation.

För niomånadersperioden som avslutades den 31 januari 2017 uppgick Bolagets intäkter till 2,8 MSEK, vilket ligger i nivå med intäkterna för samma period föregående år. Bolagets produkter är för närvarande inplanerade i projekt eller omfattas av avtal som motsvarar ett försäljningsvärde på cirka 5 MSEK för den kommande 12 månaders perioden. Bolaget förväntar sig att ingångna samarbeten Myresjöhus och LB-hus kommer resultera i en positiv effekt på Bolagets försäljning under året. Bolaget levererar även de första exemplaren av den nya produktserien Home Line™ under våren 2017, vilket bedöms öppna upp en tidigare svårpenetrerad marknad för lägenheter.

KOSTNADER

Bolagets rörelsekostnader består i huvudsak av personalkostnader, produktrelaterade kostnader och konsultkostnader. Rörelsekostnaderna uppgick till 5,7 MSEK för niomånadersperioden som avslutades den 31 januari 2017 och ökade med cirka 2,2 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år, vilket i första hand beror på ökade personalkostnader till följd av nyrekryteringar. Bolaget har ett fortsatt rekryteringsbehov och personalkostnaderna förväntas öka under 2017.

Periodens resultat per 31 januari 2017 var negativt och uppgick till -3,0 MSEK, drivet av ökade personalkostnader. Bolaget förväntar sig ett negativt resultat även under nästa räkenskapsår.

AVKASTNING PÅ EGET OCH TOTALT KAPITAL

Då Bolaget ännu inte genererar vinst är avkastningen på eget såväl som totalt kapital negativ.

INVESTERINGAR I

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Bolagets anläggningstillgångar per 31 januari 2017 uppgick till 2,2 MSEK och utgörs nästan till fullo av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten.

Immateriella anläggningstillgångar

Bolagets immateriella anläggningstillgångar utgörs av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och uppgår till 2,2 MSEK per 31 januari 2017. Det är en ökning med 0,8 MSEK från den senaste bokslutsdagen 30 april 2016. Ökningen beror på att Bolaget under det senaste året har investerat i utvecklingen av produktserien Home Line™.

Vid redovisning av utgifter för utveckling tillämpar Bolaget den s.k. aktiveringsmodellen. Det innebär att utgifter som uppkommit under utvecklingsfasen redovisas som en tillgång när samtliga nedanstående förutsättningar är uppfyllda:

- Det är tekniskt möjligt att färdigställa den immateriella anläggningstillgången så att den kan användas eller säljas.
- Avsikten är att färdigställa den immateriella anläggningstillgången och att använda eller sälja den.
- Förutsättningar finns för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången.
- Det är sannolikt att den immateriella anläggningstillgången kommer att generera framtida ekonomiska fördelar.
- Det finns erforderliga och adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången.
- De utgifter som är hänförliga till den immateriella anläggningstillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade av- och nedskrivningar.

Anskaffningsvärdet för en internt upparbetad anläggningstillgång utgörs av samtliga direkt hänförliga utgifter (t.ex. material och löner).

Immateriella anläggningstillgångar skrivs av linjärt över tillgångarnas bedömda nyttjandeperiod, vilken omprövas vid varje balansdag. Pågående projekt skrivs inte av utan nedskrivningsprövas årligen. Bolaget tillämpar en nyttjande period för balanserade utgifter för utvecklingsarbeten på fem år.

Bolaget har undersökt möjligheterna för patent men bedömt det som inte kommersiellt motiverat att kunna erhålla relevanta patent för Bolagets teknik. Bolaget bedömer att det snarare är Bolagets varumärke och att snabbt etablera en ledande marknadsposition som skapar s.k. vallgravar gentemot konkurrenter.

Status i utvecklingsprojekten

Bolaget har under innevarande räkenskapsår utvecklat en version av styrsystemet som benämns Home Line™ och som inriktas mot lägenheter och villor. Systemet har aktivt sålts in till olika kunder under hösten 2016 men första leveransen av Home Line™ sker under våren 2017. Bolaget har utvecklat en molninfrastruktur med ett öppet gränssnitt (API), dock inte mot Apple Homekit vilket emellertid beräknas ske under våren 2017. Bolaget har utvecklat nya appar för olika enheter där en ny iOS-app beräknas lanseras under mars/april 2017. En ny android-app beräknas lanseras i april/maj 2017. En app för Apple Watch är färdigutvecklad. Bolaget har utvecklat ett nytt webbgränssnitt benämnt "Mina sidor" som beräknas lanseras i mars/april 2017. Bolaget har även färdigställt integrationer mot tredjepartsaktörerna Nibe och IDLock. Bolaget avser även att förbättra molninfrastrukturen i syfte att kunna erbjuda fler funktioner och tjänster som kan generera fler repetitiva intäkter. Bolaget kommer även att vidareutveckla och förfina Home Line™ baserat på feedback från kunder.

En viktig funktionalitet för lägenhetssidan är Individuell Mätning Debitering – IMD för att fastighetsägarna skall debitera lägenhetsinnehavarens individuella förbrukning. IMD utvecklas under 2017 för att möta dessa förväntningar. Under senare halvan av 2017 kommer ett projekt startas för att produktions- och kostnadsoptimera Home Line™.

OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR

Bolagets omsättningstillgångar per 31 januari 2017 uppgick till 3,6 MSEK, varav likvida medel uppgår till 2,4 MSEK och varulager till 0,8 MSEK. Ökningen av likvida medel är främst hänförlig till den nyemission på 4,8 MSEK som genomfördes under sommaren 2016.

EGET KAPITAL

Bolagets eget kapital per 31 januari 2017 uppgår till 4,1 MSEK, varav fritt eget kapital uppgår till 3,9 MSEK. Under innevarande räkenskapsår har följande händelser skett som har påverkat det egna kapitalet:

- I september 2016 skrevs det villkorade aktieägartillskott om till ovillkorat i samband med nyemission av aktier och Bolaget tillfördes cirka 1,1 MSEK (varav 1,05 MSEK var inbetalt som aktieägartillskott sedan tidigare) Konverteringskursen uppgick till 3,76 SEK (justerat för efterföljande split 3000:1).
- Bolaget genomförde under sensommaren 2016 en nyemission som uppgick till cirka 4,8 MSEK och som riktades till befintliga och externa investerare. Emissionen skedde mot kontant betalning till en kurs på 5,13 SEK (justerat för efterföljande split). Tecknarna i emissionen förband sig att teckna ytterligare i föreliggande spridningsemission för ett lika stort belopp, vilket även utgör de teckningsförbindelser på 4,8 MSEK som föreliggande spridningsemission omfattas av. I avsnittet "Information om de aktier som erbjuds" finns en förteckning över samtliga teckningsåtagare.

För de aktieägare som tecknade i den senaste emissionen sommaren 2016 innebär den totala investeringen, inklusive teckningsförbindelsen, en effektiv värdeförändring på cirka 15,3 procent sett till teckningskursen i föreliggande spridningsemission. Värdeförändringen motiveras av att aktieägaren då investerade i ett onoterat bolag, som ännu inte inlett en noteringsprocess, och som tog en betydande risk att inte kunna realisera sin investering i likvida medel under en avsevärd tid framöver. Dessutom har bolaget i slutet av 2016 ingått ett strategiskt viktigt avtal med LB-Hus.

LÅNGFRISTIGA SKULDER

Bolaget har långfristiga skulder per 31 januari 2017 uppgående till cirka 450 TSEK. Dessa utgörs av följande delar:

- Ett lån från Almi Företagspartner på 470 TSEK som löper under 72 månader där de första 18 månaderna är amorteringsfria. Efter 18 månader sker amortering med 9,5 TSEK per månad. Räntesatsen är för närvarande 5,18 %. Lånets startdatum var den 17 februari 2015. Kommande tolv månader ska cirka 111 TSEK amorteras av lånet och tas upp under kortfristiga skulder. Cirka 360 TSEK klassificeras som långsiktig skuld.
- Ett lån från Almi Företagspartner på 170 TSEK som löper under 60 månader där de första sex månaderna var amorteringsfria. Efter sex månader har amortering skett månadsvis med 5,6 TSEK. Räntesatsen är för närvarande 6,72 %. Lånets startdatum var den 8 november 2013. Kommande tolv månader ska cirka 67 TSEK amorteras av lånet och tas upp under kortfristiga skulder. Den långfristiga delen av skulden uppgår till 100 TSEK.

KORTFRISTIGA SKULDER

Bolagets kortfristiga skulder per 31 januari 2017 uppgick till cirka 1,2 MSEK, där de största delposterna utgörs av skulder till kredit institut, leverantörsskulder och interimsskulder. De sistnämnda utgörs huvudsakligen av löne- och momsrelaterade skulder.

- Almi Företagspartner cirka 180 TSEK (se långfristiga skulder)
- Sparbanken Skåne cirka 35 TSEK

KASSAFLÖDE

Compare-IT är som tidigare nämnts ett bolag i tidig fas vilket återspeglas i att Bolagets rörelse historiskt inte genererat ett positivt kassaflöde. Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten är negativt för samtliga presenterade perioder. Bolaget räknar inte heller med att verksamheten ska bli lönsam förrän tidigast 2019. Tiden fram till dess

kommer fortsatt präglas av produktutveckling och satsningar i marknadsetablering. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -2,4 MSEK för niomånadersperioden som avslutades den 31 januari 2017. Bolagets verksamhet har hittills främst finansierats via eget kapital, lån och ideella insatser. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 4,8 MSEK per 31 januari 2017.

NYCKELTAL

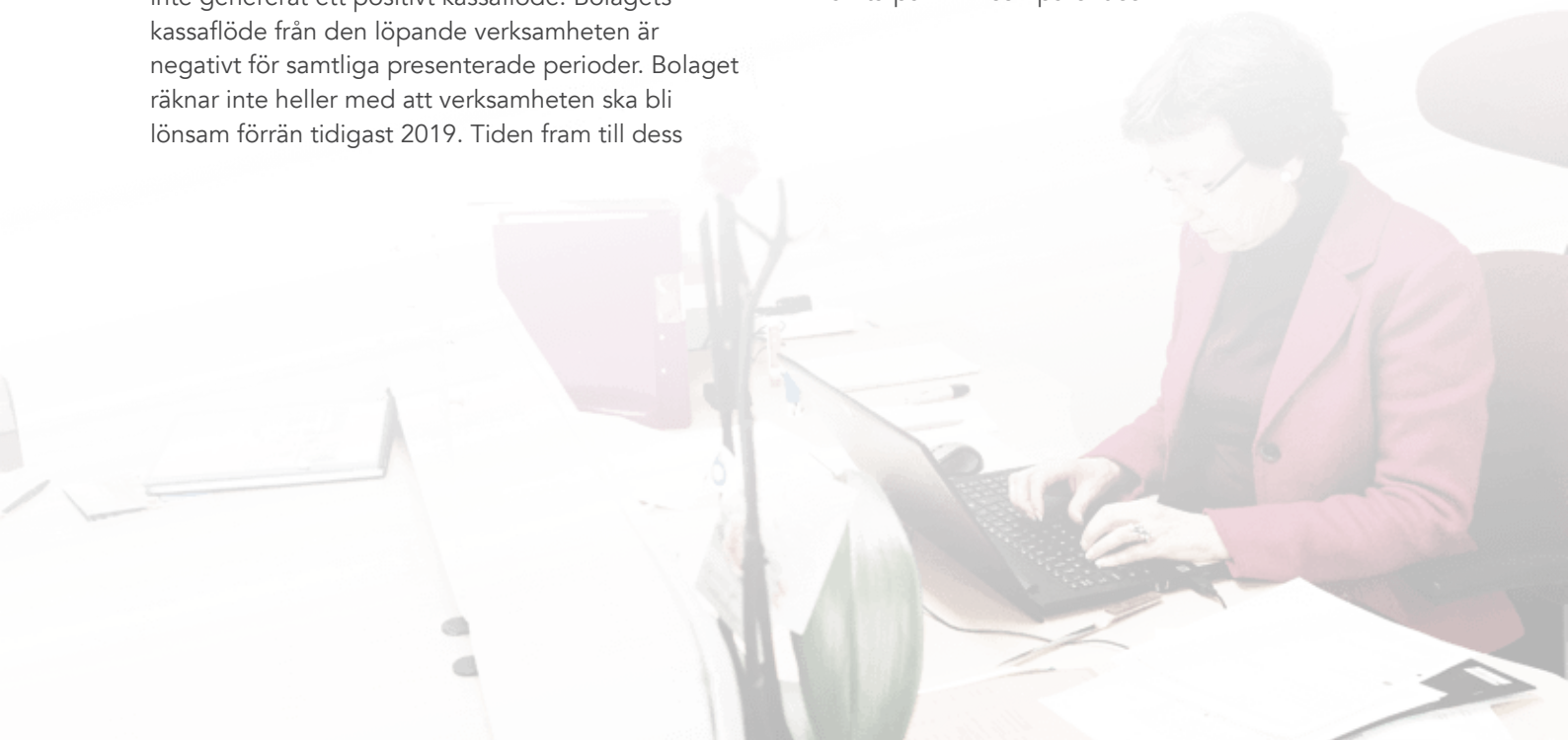
Bolagets soliditet uppgår till 71 procent per 31 januari 2017 och har förstärkts under det senaste året till följd av kapitalinsatser från ägarna. Kassalikviditeten per 31 januari 2017 uppgår till 226 procent vilket innebär att bolaget har en god kortsiktig betalningsförmåga.

HÄNDELSER EFTER DEN 31 JANUARI 2017

Den 20 januari 2017 hölls en extra bolagsstämma där beslut togs om att genomföra en fondemission 0,3 MSEK genom överföring från överkursfonden till aktiekapitalet. Aktiekapitalet ökade därvid från 0,2 MSEK till 0,5 MSEK, vilket var en förutsättning för att kunna registrera Bolaget som ett publikt bolag. Fondemissionen registrerades hos Bolagsverket den 15 februari 2017.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Till memorandumet har följande dokument införlivats genom hänvisning: de senaste tre årens årsredovisningar jämte revisionsberättelse samt delårsrapport per 31 januari 2017. Dessa finns att hämta på www.compare-it.se.



Aktiekapitalets utveckling och aktieägare

Registrerat datum	Händelse	Ökning antal aktier	Totalt antal aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt aktiekapital	Kvotvärde	Justerad teckningskurs
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	3,67
2014-06-25	Nyemission	104	1 192	10 400	119 200	100,00	3,67
2015-04-29	Nyemission	60	1 252	6 000	125 200	100,00	3,67
2016-01-30	Nyemission	125	1 377	12 500	137 700	100,00	3,67
2016-09-06	Nyemission	94	1 471	9 400	147 100	100,00	3,76
2016-11-04	Nyemission	312	1 783	31 200	178 300	100,00	5,13
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	
	Noteringsemission*	1 500 000	6 849 000	150 000	684 900	0,10	6,70
	Överteckningsemission	300 000	7 149 000	30 000	714 900	0,10	6,70

*: Vid fulltecknad spridningsemission

Samtliga emissioner har betalats fullt ut med kontanta medel eller genom kvittning av fordran på Bolaget.

ÄGARFÖRTECKNING PER DEN 1 MARS 2017

Aktieägare	Antal aktier	Andel kapital	Andel röster
Jimmy Björkman	1 251 000	23,4%	23,4%
Martin Strandqvist	1 251 000	23,4%	23,4%
Extrico Aktiebolag*	612 000	11,4%	11,4%
Jelifa AB**	450 000	8,4%	8,4%
Poqvint AB***	384 000	7,2%	7,2%
Andreas Björklund	225 000	4,2%	4,2%
EBER Holding AB****	207 000	3,9%	3,9%
Wolfie Tough Holding AB*****	195 000	3,6%	3,6%
Håkan Antonsson	159 000	3,0%	3,0%
Magnus Olsson	78 000	1,5%	1,5%
Övriga 29 aktieägare	537 000	10,0%	10,0%
Totalt	5 349 000	100,0%	100,0%

*: Extrico Aktiebolag ägs av styrelseledamot Jan Karlander.

** : Jelifa AB ägs av styrelseordförande Jeanette Andersson.

***: Poqvint AB ägs av adjungerad styrelseledamot Per-Ola Ovin.

****: EBER Holding AB ägs av Michael Katina.

*****: Wolfie Tough Holding AB ägs av styrelseledamot Ulf Georgson.

ÄGARFÖRTECKNING VID FULLTECKNAD SPRIDNINGSEMISSION

Aktieägare	Antal aktier	Andel kapital	Andel röster
Jimmy Björkman	1 251 000	18,3%	18,3%
Martin Strandqvist	1 251 000	18,3%	18,3%
Extrico Aktiebolag	704 000	10,3%	10,3%
Jelifa AB	456 900	6,7%	6,7%
Poqvint AB	384 000	5,6%	5,6%
Andreas Björklund	351 500	5,1%	5,1%
EBER Holding AB	253 000	3,7%	3,7%
Wolfie Tough Holding AB	231 800	3,4%	3,4%
Håkan Antonsson	165 900	2,4%	2,4%
Magnus Olsson	137 800	2,0%	2,0%
Övriga 31 aktieägare	879 700	12,8%	12,8%
Allmänhetens utrymme i emissionen	782 400	11,4%	11,4%
Totalt	6 849 000	100,0%	100,0%

Vid upprättandet av ägarförteckningen vid fulltecknad spridningsemission har hänsyn tagits till utställda, ej säkerställda, teckningsförbindelser på totalt cirka 4,8 MSEK.

Information om de aktier som erbjuds

Aktiekapitalet i Compare-IT Nordic AB uppgår före nyemissionen till 535 TSEK, fördelat på 5 349 000 aktier. Efter genomförd och fulltecknad nyemission av 1 500 000 aktier kommer aktiekapitalet uppgå till 685 TSEK. Bolaget kommer då att ha 6 849 000 aktier. Enligt den nuvarande bolagsordningen kan antalet aktier i Bolaget uppgå till högst 20 000 000 aktier.

Vid överteckning av nyemissionen kan Bolagets styrelse besluta om att utnyttja en överteckningsemission uppgående till högst 300 000 aktier. Vid en fullt utnyttjad överteckningsemission ökar Bolagets aktiekapital med 30 TSEK till att därefter uppgå till totalt 715 TSEK. Det totala antalet aktier i Bolaget uppgår därvid till 7 149 000 aktier.

Samtliga aktier har lika rätt till utdelning och del i Bolagets vinst och andel i tillgångar vid en ev. likvidation. Det finns endast ett aktieslag, med lika rösträtt för varje aktie. Aktieägare i Bolaget har normalt företrädesrätt vid emission, i proportion till befintligt innehav. Avsteg från företrädesrätten kan i vissa fall förekomma, dock efter beslut eller bemyndigande av bolagsstämman. Aktierna är upprättade enligt svensk rätt och denominerade i svenska kronor.

AKTIEBOK

Bolagets aktiebok kontoförs av Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 STOCKHOLM, som registrerar aktierna på den person som innehar aktierna. Aktieägare erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker elektroniskt via banker och värdepappersförvaltare. Nyemitterade aktier registreras på aktieägaren i elektroniskt format. Aktieboken är offentlig och vem som helst kan begära ut ett utdrag från aktieboken mot en administrativ avgift. Sådan begäran kan riktas direkt till såväl Bolaget som Euroclear Sweden AB.

HANDELSBETECKNING

Handelsbeteckningen för Bolagets aktie kommer att vara COMPIT. ISIN-kod för aktien är SE0009606593.

UTDELNING

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med

det räkenskapsår som avslutas efter att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket. Eventuell utdelning beslutas av årsstämman. Utbetalning av utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden. Avdrag för preliminär skatt hanteras normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Rätt till utdelning tillfaller den som på fastställd avstämningsdag, vilken bestäms av bolagsstämman, är registrerad som ägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Aktieägare har rätt till andel i överskott vid en ev. likvidation i förhållande till det antal aktier som innehavaren äger i Bolaget.

I det fall någon aktieägare inte kan nå genom Euroclear Sweden kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet mot Bolaget och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear Sweden på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt (se avsnittet "Skatteaspekter i Sverige").

UTSPÄDNINGSEFFEKTER

Samtliga aktier som erbjuds i erbjudandet ingår i den nyemission som Bolaget genomför. Det sker därmed ingen försäljning av befintliga aktier. För befintliga aktieägare som inte tecknar sig i föreliggande nyemission uppstår en utspädningseffekt om totalt 1 500 000 nyemitterade aktier, vilket vid en fulltecknad emission motsvarar en utspädningseffekt om cirka 22 procent, beräknat såsom nyemitterade aktier dividerat med totalt antal aktier efter föreliggande spridningsemission.

Vid en fullt utnyttjad överteckningsemission emitteras ytterligare 300 000 aktier vilket medför en total utspädningseffekt om 1 800 000 aktier eller cirka 25 procent av aktierna i Bolaget.

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

ÖVRIG INFORMATION OM AKTIERNA

Utöver lock up-avtal föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktien. Aktierna är ej föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Bolagets aktie har ej heller varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. För att ändra aktieägarnas rätt i Bolaget krävs ett bolagsstämmbeslut med kvalificerad majoritet, dvs. $\frac{2}{3}$ av rösterna.

VÄRDERING AV AKTIERNA

Värderingen av Bolaget är cirka 35,8 MSEK pre-money. Att värdera ett bolag är behäftat med subjektiva bedömningar och antaganden. Att värdera ett mindre bolag som ännu inte genererar ett kontinuerligt positivt kassaflöde är dessutom behäftat med ännu större osäkerhet då gängse värderingsmodeller som baseras på någon form av relation till omsättning, vinst eller kassaflöde inte kan tillämpas. Dessutom ger ofta olika värderingsmodeller ett stort värdeintervall. Värderingen av Compare-IT har istället huvudsakligen baserats på en dialog mellan Bolaget, dess projektledare vid noteringen samt AktieTorget utifrån vad som kan anses vara rimligt beaktat nedanstående faktorer. Vid bedömningen av värderingen har även hänsyn tagits till att värderingen ska uppfattas som sund och rimlig även vid ett neutralt marknadsklimat. Vid värderingen av Compare-IT har följande resonemang förts:

- Sedan Bolaget år 2012 ändrade verksamhetsriktning mot dagens verksamhet har tillförts cirka 10 MSEK i ägarkapital. Därutöver har avsevärda insatser gjorts i form av ej marknadsmässiga löner. Det finns inga kvarvarande anspråk på Bolaget avseende dessa insatser.
- Bolaget har en utvecklad och kommersiellt säljbar produktplattform med en potential för digitala tjänster på en marknad under stark tillväxt. Bolaget har ett flertal betalande kunder representerande olika kundmålgrupper.
- Bolaget bygger ett betydande värde i en installerad bas som dels kan generera mervärde från potentiella tagare och dels öppnar kompletterande affärsmöjligheter inom dataanalys.

- Bolagets affärsmodell är väl skalbar och möjliggör snabb tillväxt till goda marginaler. Om Bolagets omsättning ökar snabbt, med bibehållna eller förbättrade marginaler, genereras en god lönsamhet utan att betydande kapitalinvesteringar i t.ex. anläggningstillgångar behöver genomföras. Affärsmodellen möjliggör därför en hög avkastning till låg kapitalbindning.
- Förutom redan ingångna avtal fortgår ett antal diskussioner med olika samarbetspartner och kunder som var och en kan medföra betydande ordervärden. Resultatet från dessa dialoger är dock behäftat med stor osäkerhet. De kan ta längre tid än förväntat att nå avslut och det är inte heller möjligt att bedöma utfallet av samarbeten på ett tillförlitligt sätt.
- Hänsyn har tagits till att Compare-IT är ett bolag i tidig fas och med stort beroende av ett fåtal medarbetare. Bolaget har enligt gällande inget tillkommande kapitalbehov inom kommande cirka tolv månader. Kapitalbehov kan uppkomma om Bolaget önskar accelerera marknadsexpansionen.

En investerare bör betänka att en bolagsvärdering inte är ett objektiva värde utan snarare en kvalificerad uppskattning. Det pris som aktiemarknaden är villig att betala för Bolagets aktie kan av olika anledningar avvika från denna värdering. Det innebär att Compare-IT:s aktie kan prissättas till en kurs som avsevärt avviker från den teckningskurs som fastställts i samband med föreliggande erbjudande.

LOCK UP-AVTAL

Aktieägare har på grund av sin ägarandel och sett till sin operativa roll i Bolaget ingått avtal om lock-up. Denna ägargrupp representerar 62,9 procent av aktierna i Bolaget efter genomförd spridningsemission och med beaktan av ingångna teckningsförbindelser. Lock-up-avtalen förbinder dessa aktieägare att inte sälja mer än högst tio procent av sitt aktieinnehav i Bolaget under tolv månader från noteringsdagen. De aktieägare som omfattas av lock-up är:

Aktieägare	Ägarandel
Jimmy Björkman	18,3%
Martin Strandqvist	18,3%
Extrico Aktiebolag	10,3%
Jelifa AB	6,7%
Poqvint AB	5,6%
Wolfie Tough Holding AB	3,4%
M5 Management AB	0,5%
SUMMA	62,9%

LIKVIDITETSGARANT

Compare-IT har i dagsläget inget avtal med någon part om att garantera likviditeten i handeln av aktien. Bolaget kommer dock löpande övervaka handeln i aktien och kan i ett senare skede komma att anlita en likviditetsgarant.

EMISSIONSINSTITUT

Compare-IT använder Aktieinvest FK AB, med organisationsnummer 556072–2596, som emissionsinstitut i samband med föreliggande spridningsemission. Aktieinvest FK AB har inget ägarintresse i Compare-IT.

PROJEKTLEDARE

Compare-IT använder InWest Corporate Finance AB, med organisationsnummer 556978–2492, som projektledare för noteringen. InWest Corporate Finance har bistått ledningen för Compare-IT med tjänster rörande upprättande av memorandum, upprättande av marknadsföringsplan och stöd vid frågor rörande bolagsformalia i samband med noteringen. InWest Corporate Finance erhåller ett på förhand avtalat arvode för utförda tjänster.

En företrädare för InWest Corporate Finance har ett indirekt ägande i Compare-IT om 18 000 aktier, vilket motsvarar totalt 121 TSEK till noteringskursen 6,70 kronor. Aktierna anskaffades i samband med Bolagets emission som genomfördes under sommaren 2016, till samma villkor som för övriga investerare. Anskaffningsvärdet för aktierna var således 92 TSEK. Företrädaren har även ingått teckningsförbindelse om att teckna aktier för ytterligare 92 TSEK i föreliggande spridningsemission. Det ägarintresse som redogörs för ligger inom Företagsfinansiering Fyrstad AB. Företrädaren har inte varit delaktig i noteringsprocessen av Compare-IT.

TECKNINGSFÖRBINDELSER

Compare-IT har erhållit ej säkerställda teckningsförbindelser uppgående till 4,8 MSEK, vilket innebär att cirka 48 procent av emissionen är tecknad på förhand. Efter teckningsförbindelser finns utrymme för allmänheten att teckna för 5,2 MSEK, motsvarande cirka 52 procent av den totala emissionslikviden.

Teckningsåtagare	Antal aktier	Belopp (TSEK)
Andreas Björklund*	126 500	848
Extrico AB*	92 000	616
Magnus Olsson	59 800	401
EBER Holding AB	46 000	308
Christian Berger	46 000	308
Christian Månsson	41 400	277
Wolfie Tough Holding AB	36 800	247
Jimmie Landerman	18 400	123
Göran Ofsén	18 400	123
Fredrik Valfridsson	16 100	108
Maria Månsson	13 800	92
Företagsfinansiering Fyrstad AB	13 800	92
Fredrik Åhlander	13 800	92
Torna Kapital AB	11 500	77
Peter Harrysson	11 500	77
Krankajen Group AB	9 200	62
Maria Spennare	9 200	62
Oscar Molse	8 050	54
Oliver Molse	8 050	54
Jelifa AB	6 900	46
Håkan Antonsson	6 900	46
M5 Management AB	6 900	46
Anders Nilsson	6 900	46
Niklas Åkesson	6 900	46
Erpur Adalsteinsson	6 900	46
Magnus Hoffman	6 900	46

Niclas Widtfeldt	6 900	46
Pia Billström-Telander	6 900	46
Wictor Billström	6 900	46
Björn Tedeman	6 900	46
Leif Täll	6 900	46
Gerhard Dal	6 900	46
Stefan Löfdahl	6 900	46
Niclas Löwgren	6 900	46
Christian Lentz	6 900	46
Martin Sunal	6 900	46
SUMMA	717 600	4 808

*: Teckningsförbindelsen utgör enskilt mer än fem procent av föreliggande spridningsemission (gränsvärde 503 TSEK).

Riskfaktorer

En investering i Compare-IT AB utgör en affärsmöjlighet, men innebär också risker. Dessa kan på grund av omvärldsfaktorer och Bolagets affärsinriktning vara svåra att förutse och kvantifiera. Hela det investerade kapitalet kan förloras. I företag med ringa eller begränsad historik kan risken ses som extra stor. För att bedöma Bolaget är det viktigt att beakta de personer som ska driva verksamheten, deras bakgrund, samt riskprofilen i den verksamhet som ska bedrivas. Den som överväger att teckna sig för köp av aktier i Bolaget bör inhämta råd från kvalificerad rådgivare. Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som har betydelse för bedömningen av Bolaget och dess aktie. Riskfaktorerna är inte framställda i prioriteringsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande.

BOLAGS- OCH BRANSCHRISKER

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 förvaras på en extern server.

Intjäningsförmåga och kapitalbehov

Det kan inte uteslutas att det tar längre tid än förväntat innan Bolaget uppnår en kontinuerlig stabil lönsamhet. Det kan inte heller uteslutas att Bolaget i framtiden har ett större kapitalbehov än vad som idag bedöms som nödvändigt. Det finns inga garantier för att ett sådant utökat kapitalbehov kan anskaffas på för aktieägarna

fördelaktiga villkor. En försämrad lönsamhet kan även påverka Bolagets marknadsvärde negativt.

Teknisk risk

Bolaget bedriver teknisk utveckling vilken till sin karaktär är snabbväxande. Bolagets framgång är till stor del beroende av att driva och anpassa sig till den tekniska utvecklingen. Då utvecklingsarbete kan vara omfattande och komplex, kan förseningar i tidplaner inte uteslutas. Allvarliga förseningar, störningar eller oförutsedda händelser i utvecklingsprocesser kan påverka Bolagets framtida verksamhet och lönsamhet negativt.

Försäljningsrisk

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

Samarbetspartners

Bolaget bedömer att strategiska samarbetspartners kan bidra till att nå en snabbare marknadsetablering, i synnerhet i ett initialt skede. Om Bolaget inte lyckas nå produktiva samarbeten med partners 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 och minskad marknadsandel vilket kan få

negativ effekt på Bolagets verksamhet, framtida tillväxt, resultat och finansiella ställning.

AKTIERELATERADE RISKER

Ingen tidigare offentlig handel med Bolagets aktie

Bolagets aktier har inte tidigare varit föremål för offentlig handel vilket gör det svårt att förutse vilket intresse Bolagets aktie kommer att få. Vid ett svagt intresse minskar förutsättningarna för en aktiv handel i aktien vilket kan medföra svårigheter för aktieägare att sälja sina aktier. Svårigheten i att uppskatta marknadens intresse av Bolaget medför även en risk i att marknadspriset avsevärt kan skilja sig från noteringskursen enligt detta erbjudande.

Aktieförsäljning från huvudägare och ledande befattningshavare

Bolagets huvudägare har ingått ett avtal om lock-up innebärande att huvudägarna endast får avyttra högst tio procent av sitt aktieinnehav under kommande tolv månader, räknat från första handelsdag på AktieTorget. Över en längre tidshorisont, längre än tolv månader, finns en risk att huvudägarna avyttrar hela eller delar av sitt innehav vilket kan få en negativ påverkan på Bolagets aktiekurs.

Ej säkerställda teckningsförbindelser

Compare-IT har erhållit teckningsförbindelser om cirka 4,8 MSEK, motsvarande cirka 48 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.

Kursfall på aktiemarknaden

Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker så som räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. En aktie som Compare-IT:s aktie påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska att förutse och skydda sig mot.

Utdelning

Compare-IT befinner sig fortfarande i en uppbyggnadsfas och prioriterar därför att återinvestera genererade vinstmedel i verksamheten. Bolaget har historiskt sett inte lämnat utdelning till aktieägarna. Framtida utdelningar kommer att beslutas av bolagsstämman i mån av utdelningsutrymme, beaktat andra strategiska överväganden. Det kan inte garanteras att bolagsstämman kommer besluta om utdelning inom de närmaste åren. Det kan inte heller garanteras att verksamheten kommer att generera tillräckligt stora kassaflöden för att kunna göra det möjligt att lämna utdelningar.

Marknadsplats

Bolaget har ansökt om notering av Bolagets aktie på AktieTorget, en bifirma till ATS Finans AB som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget bedriver en handelsplattform (MTF). Bolag vars aktier handlas på AktieTorget omfattas inte av alla lagregler som gäller för ett bolag noterat på en sk reglerad marknad. AktieTorget har genom sitt noteringsavtal valt att tillämpa flertalet av dessa lagregler. En investerare bör dock vara medveten om att handel med aktier noterade utanför en sk reglerad marknad kan vara mer riskfylld.

Bolagsordning för Compare-IT Nordic AB (publ)

Organisationsnummer: 556689-5529

§ 1 Firma

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

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha 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 räkenskaperna 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 innan den 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. Fråga 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
revisionsarvoden
 - 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
värdepapperscentraler och kontoföring av
finansiella instrument.

Antagen på extra bolagsstämma 2017-01-20

Skatteaspekter i Sverige

INLEDNING

Nedan följer en sammanfattning av de skatteregler som enligt gällande svensk skattelagstiftning kan aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag med anledning av det aktuella erbjudandet att teckna aktier i Compare-IT Nordic AB. Sammanfattningen riktas till fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat uttryckligen anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla samtliga skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av föreliggande erbjudande. Den behandlar till exempel inte de regler som gäller för (i) värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamheten, (ii) de särskilda regler för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolag som kan bli aktuell då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade, (iii) de regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är, eller tidigare har varit, s.k. fåmansbolag eller på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade andelar i fåmansbolag, (iv) aktier som innehas via kapitalförsäkring, eller (v) aktier som förvaras på ett s.k. investeringssparkonto (ISK) och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna kan uppkomma även för andra kategorier av aktieägare, t.ex. investmentbolag och försäkringsbolag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier och/eller andra värdepapper rekommenderas därför att inhämta råd från en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet.

BESKATTNING AV OBEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA – FYSISKA PERSONER

Avyttring av aktier

För fysiska personer och dödsbon beskattas kapitalinkomster såsom utdelning och kapitalvinst vid avyttring av aktier i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är för närvarande 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp

(anskaffningsutgift). Eventuellt uppskovsbelopp på de sålda aktierna från tidigare andelsbyten ska normalt också återföras till beskattning.

Omkostnadsbeloppet består av anskaffningsutgiften med tillägg för courtage. Anskaffningsutgiften beräknas enligt den s.k. genomsnittsmetoden, som innebär att anskaffningsutgiften för aktier av samma slag och sort beräknat på grundval av faktiska anskaffningsutgifter och med hänsyn tagen till inträffade förändringar avseende innehavet. Interimsaktier, även kallade betalda tecknade aktier (BTA) anses inte vara av samma slag och sort som befintliga aktier förrän beslutet om nyemission registrerats hos Bolagsverket. För marknadsnoterade aktier kan anskaffningsutgiften alternativt beräknas utifrån schablonmetoden, dvs. att anskaffningsutgiften bestäms till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter. Byte av BTA till aktier medför inte i sig någon beskattning.

Om omkostnadsbeloppet är högre än försäljningsersättningen uppkommer en kapitalförlust. Kapitalförlust vid försäljning av aktier i Bolaget är avdragsgill. Sådan förlust kan kvittas mot kapitalvinster på andra marknadsnoterade delägarrätter under samma år med undantag för andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (svenska räntefonder). Om full kvittning inte kan ske är överskjutande förlust avdragsgill till 70 procent mot övriga kapitalinkomster. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten mot kommunal och statlig inkomstskatt samt mot statlig fastighetskatt och kommunal fastighetsavgift. Sådan skattereduktion medges med 30 procent för underskott som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

Utdelning

För fysiska personer och dödsbon som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas utdelningar från Bolaget som inkomst av kapital med en skattesats om för närvarande 30 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminärskatt på utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear

Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Investeraravdrag

Fysiska personer kan vid förvärv av andelar i mindre företag göra avdrag för halva förvärvskostnaden i inkomstslaget kapital under förutsättning att vissa villkor är uppfyllda (investeraravdrag). Avdrag får göras på ett underlag som uppgår till maximalt 1 300 000 SEK per skattskyldig. Det sammanlagda underlaget för avdraget får tillsammans med investeringar från andra fysiska personer och dödsbon uppgå till maximalt 20 MSEK i det företag avdraget avser. För att avdrag ska medges måste en rad villkor vara uppfyllda. Varje investerare som avser att utnyttja investeraravdraget bör rådfråga skatterådgivare för att säkerställa att dessa villkor är uppfyllda.

BESKATTNING FÖR OBEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA – AKTIEBOLAG

Avyttring av aktier och utdelning

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om för närvarande 22 procent. Beräkningen av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker i huvudsak på samma sätt som för fysiska personer och dödsbon i enlighet med vad som beskrivits ovan. Kapitalförluster på aktier får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, kan den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt eller som skulle ha haft det om inte något av företagets bokföringsskyldighet upphör. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas det år den uppkommer får sparas och dras av mot kapitalvinster ett senare år utan begränsning i tiden.

SÄRSKILDA SKATTEFRÅGOR FÖR INNEHAVARE AV AKTIER SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

Kapitalvinstbeskattning

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt den s.k. tioårsregeln kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna bestämmelse har dock begränsats i avtal för undvikande av dubbelbeskattning som Sverige ingått med andra länder.

Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är för närvarande 30 procent, men reduceras i allmänhet genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. Flertalet av Sverige skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

I det fall 30 procent kupongskatt innehållit vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Komplett förteckning av styrelsens och VD:s samtliga uppdrag de senaste fem åren enligt Bolagsverket

Nedanstående uppgifter baseras på registerutdrag från Bolagsverket den 12 februari 2017. De datum som anges är i sin tur baserade på när ändringar registrerats hos Bolagsverket. Registreringsdatumen är av olika anledningar ofta skilda från de datum då personerna de facto valts in, eller avgår ur, styrelsen.

Namn	Org nummer	Befattning	Tid
Jeanette Andersson		Styrelseordförande	
Compare-IT Nordic AB	556689-5529	Ordförande	2013-11-04 -
Emra gruppen AB	556927-2361	Ledamot	2013-08-26 - 2016-07-01
Emrahus AB	556731-2706	Ledamot	2013-08-21 - 2016-07-04
Fast Track Capital I AB	559091-3090	Ledamot	2016-12-15 -
Jelifa AB	556773-2234	Ordförande	2009-11-11 -
		VD	2008-12-17 -
		Ledamot	2008-12-17 - 2009-11-11
LU Holding AB	556500-1467	Ledamot	2016-08-15 -
Nanosep Analytical AB	556894-9324	Ledamot	2012-06-01 -
Prästbäcken AB	556731-2672	Ledamot	2012-10-30 - 2013-07-01
Queen Invest AB	559052-7767	Ordförande	2016-02-25 -

I följande företag innehar, eller har Jeanette Andersson under de senaste fem åren haft, en direkt ägarandel som överstiger tio procent: Jelifa AB och Nanosep Analytical AB.

Namn	Org nummer	Befattning	Tid
Jimmy Björkman		Ledamot och medgrundare	
Compare-IT Nordic AB	556689-5529	Ledamot	2013-11-04 -
		Ordförande	2005-12-20 - 2013-11-04

I följande företag innehar, eller har Jimmy Björkman under de senaste fem åren haft, en direkt ägarandel som överstiger tio procent: Compare-IT Nordic AB.

Namn	Org nummer	Befattning	Tid
Martin Strandqvist		Ledamot, vice VD och medgrundare	
Compare-IT Nordic AB	556689-5529	Ledamot	2005-12-20 -
		Vice VD	2016-12-28 -
		VD	2014-03-26 - 2016-12-28

I följande företag innehar, eller har Martin Strandqvist under de senaste fem åren haft, en direkt ägarandel som överstiger tio procent: Compare-IT Nordic AB.

Namn	Org nummer	Befattning	Tid
Jan Karlander		Ledamot	
Compare-IT Nordic AB	556689-5529	Ledamot	2014-03-26 -
Addimotion Services AB	556781-3042	Ledamot	2013-10-07 -
Extrico Aktiebolag	556320-3206	Ledamot	2006-08-29 -
		VD	2006-08-29 -
		Ordförande	2011-03-07 - 2016-07-28
Karlander Electric AB	559063-8937	Ledamot	2016-08-25 -
Staget Fastigheter AB	556240-1579	Ledamot	2006-09-15 -
		VD	2006-09-15 -
		Ordförande	2011-02-16 - 2016-08-19
Staget Invest AB	556735-8816	Ledamot	2008-09-16 -
		VD	2008-09-16 -
Staget Åkergränden AB	556988-7168	Ledamot	2015-04-09 - 2016-10-26
Sista versen 26464 AB	556754-8903	Ledamot	2008-05-22 - 2016-09-17
	<i>Upplöst genom fusion 2016-12-15</i>		
Speximo AB	556889-2896	Ledamot	2014-07-24 -
Train Alliance Sweden AB (publ)	556785-5241	Ledamot	2014-10-10 - 2017-01-09

I följande företag innehar, eller har Jan Karlander under de senaste fem åren haft, en direkt ägarandel som överstiger tio procent: Extrico Aktiebolag, Staget Invest AB och Staget Åkergränden AB.

Namn	Org nummer	Befattning	Tid
Ulf Persson		Ledamot	
Compare-IT Nordic AB	556689-5529	Ledamot	2014-06-25 -
DataConnect Norden AB	556453-9004	Ordförande	2013-04-06 - 2017-01-25
M5 Management AB	556814-5519	Ledamot	2010-07-12 -
Pareto 80/20 i Sverige AB	556684-5243	Suppleant	2013-01-21 - 2016-05-09
Xelent Holding Aktiebolag	556935-7774	Ledamot	2016-03-04 -

I följande företag innehar, eller har Ulf Persson under de senaste fem åren haft, en direkt ägarandel som överstiger tio procent: M5 Management AB.

Namn	Org nummer	Befattning	Tid
Ulf Georgson		Suppleant	
Compare-IT Nordic AB	556689-5529	Suppleant	2016-09-08 -
Georgson Consulting AB	556655-8549	Ordförande	2004-02-09 - 2014-12-16
Helgedals Fastighets AB	556724-2812	Ledamot	2012-08-22 -
Kaninchen AB	559032-4801	Ordförande	2015-11-28 -
Scandinavian Nonwoven AB	556566-8679	Ledamot	1999-02-25 -
		Ordförande	2011-02-12 - 2017-01-09
		VD	1999-08-24 - 2011-02-12
Wolfie Tough Holding AB	556991-7114	Ledamot	2015-01-10 -
		VD	2015-01-10 -
Wolfie Tough Invest AB	556858-4980	Ledamot	2011-08-27 -

I följande företag innehar, eller har Ulf Georgson under de senaste fem åren haft, en direkt ägarandel som överstiger tio procent: Scandinavian Nonwoven AB, Wolfie Tough Holding AB och Wolfie Tough Invest AB.

Namn	Org nummer	Befattning	Tid
Kerstin Lindkvist Toms		Extern VD	
Compare-IT Nordic AB	556689-5529	Extern VD	2016-12-28 -

Kerstin Lindkvist Toms har under de senaste fem åren inte haft en direkt ägarandel som överstiger tio procent i något bolag.

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSEN

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har förekommit i bedrägerirelaterade mål, innehaft näringsförbud eller motsvarande. Ingen av dessa personer har förekommit i konkurser under de senaste fem åren.



Compare-IT Nordic AB (publ)

Åkergränden 7

226 60 LUND

Telefon: 040-41 37 00

E-post: info@compare-it.se

Hemsida: www.compare-it.se