

TargetEveryone

1 to 1 marketing

Inbjudan till teckning av konvertibler i TargetEveryone AB

Informationsmemorandum avseende konvertibelemission

21 januari - 6 februari 2019



Create unique landing
pages like a pro



Distribute your campaign
in multiple platforms



Segment & filter
your responses



Analyse & improve
future campaigns

GCF | Göteborg
Corporate
Finance

SpareBank  Markets

Viktig information

Definitioner

"Memorandum", "Memorandumet"	Avser föreliggande informationsmemorandum
"Erbjudandet"	Avser erbjudandet om emission av konvertibler
"Bolaget", "TargetEveryOne", "TargetEveryOne AB"	Avser TargetEveryOne AB med organisationsnummer 556526 – 6748.
"First North"	Avser marknadsplatsen Nasdaq First North
"GCF" eller "Rådgivarna"	Avser Göteborg Corporate Finance AB
"Sparbanken 1"	Avser Sparebank 1 Markets AS
"Mangold"	Mangold Fondkommission AB
"Euroclear"	Avser Euroclear Sweden AB, org nr 556112-7084

Handel i aktien

TargetEveryOne har handlats på First North sedan juni 2015. Handelsbeteckning för aktien är TEONE och ISIN-koden är SE0006994448. Sedan den 8 juni 2018 är bolaget parallellt listade på Merkur Market.

Undantag från Prospektskyldighet

Detta memorandum har inte granskats, godkänts eller registrerats av Finansinspektionen. Memorandumet avseende nyemission är undantaget från prospektskyldighet enligt Lagen om handel med finansiella instrument. Enligt 4§ i Lagen om handel med finansiella instrument behöver ett prospekt inte upprättas om det belopp som sammanlagt inom EES ska betalas av investerare under en tid av tolv månader motsvarar högst 2,5 miljoner euro. I samband med Bolagets spridningsemission inför listningen på Merkur Mark i Oslo i juni 2018 upprättades ett prospekt som godkändes av Finansinspektionen.

Uttalanden om framtiden

Memorandumet innehåller uttalanden av framåtriktad karaktär som återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Orden "avser", "förväntar", "skall", "kan", "anser", "bedömer", "förutser", "planerar" och liknande uttryck anger att det är fråga om framåtriktade uttalanden. Även om Bolaget anser att de förväntningar som återspeglas i framåtriktade uttalanden är rimliga, kan inga garantier lämnas att dessa förväntningar kommer att infrias. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast Bolagets bedömningar och antaganden vid tidpunkten för Memorandumet. Läsaren uppmanas att ta del av den samlade informationen i Memorandumet och samtidigt ha i åtanke att framtida resultat, utveckling eller framgång kan skilja sig väsentligt från Bolagets förväntningar. Bolaget gör inga utfästelser att offentligt uppdatera eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag.

Marknadsinformation

Memorandumet innehåller information om Bolagets bransch, inklusive historiska marknadsdata och branschprognoser. Bolaget har hämtat denna information från ett flertal källor, bland annat branschpublikationer. Branschpublikationerna uppger att den historiska informationen har hämtats från olika källor som anses tillförlitliga, men inga garantier lämnas för att informationen är korrekt och fullständig. Bolaget kan inte garantera att informationen är korrekt. Branschprognoser är till sin natur vidhäftade med stor osäkerhet och ingen garanti kan lämnas att sådana prognoser kommer att infrias. Information från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Utöver information från utomstående gör även Bolaget vissa interna bedömningar och antaganden avseende Bolagets marknad. Dessa har inte verifierats av oberoende experter och Bolaget kan inte garantera att en tredje part eller någon av Bolagets konkurrenter som använder andra metoder för datainsamling, analyser eller beräkningar av marknadsdata, kommer att erhålla eller generera samma resultat. Mot bakgrund härav uppmärksammas läsaren på att Memorandumet innehåller marknadsstatistik som är förenad med osäkerhet och att ingen garanti kan lämnas för dess riktighet.

Rådgivare

Göteborg Corporate Finance AB och Sparebank 1 Markets AS är finansiell rådgivare till Bolaget med anledning till förestående nyemission och har biträtt Bolaget i upprättande av detta Memorandum. Då samtliga uppgifter i Memorandumet härrör från Bolaget friskriver sig Göteborg Corporate Finance och Sparebank 1 Markets AS från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkt eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i detta Memorandum.

Distributionsområde

Aktierna som omfattas av detta erbjudande är inte föremål för handel eller ansökan om handel i annat land än Sverige och Norge. Inbjudan enligt detta Memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare Memorandum, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, 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 skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Memorandumets tillgänglighet

Memorandumet finns att tillgå på Bolagets huvudkontor samt på Bolagets hemsida, www.targeteveryone.com. Memorandumet kan även laddas ner från www.gcf.se, www.sb1markets.no och www.aqurat.se.

Nasdaq First North

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika nordiska börserna som ingår i Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Nasdaq First North regleras av Nasdaq First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier eller teckningsoptioner är noterade på Nasdaq First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Mangold fondkommission är utsedd till Bolagets Certified Adviser.

Merkur Market

Merkur Market är en multilateral handelsplats som drivs av Oslobörsen. Merkur Market är inte en reglerad marknad. Merkur Market är underkastad reglerna i lagen om värdepappershandel och de norska värdepappershandelsförordningarna som gäller för sådana marknadsplatser. Dessa regler gäller för företag noterade på Merkur Market, liksom marknadsplatsens egna regler, som är mindre omfattande än reglerna som gäller för bolag noterade på Oslo Børs och Oslo Axess.

Revisorns granskning

Utöver vad som anges i revisionsberättelse och rapporter införlivade genom hänvisning har ingen information i memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Innehåll

Viktig information	2
Erbjudandet i sammandrag	5
Risikfaktorer	6
VD har ordet	10
Inbjudan till teckning	11
Bakgrund och motiv	12
Varför investera?	12
Villkor & Anvisningar	13
Verksamhetsbeskrivning	17
Marknad	24
Finansiell information	29
Kommentarer till finansiell information	33
Rörelsekapital förklaring	34
Styrelse	35
Ledande befattningshavare	36
Övrig information om styrelseledamöterna, de ledande befattningshavarna och revisor	37
Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden	38
Legala frågor och övrig information	41
Vissa skattefrågor i Sverige	46
Bolagsordning	48
Villkor för TargetEveryone AB:s konvertibler 2019/2020	49
Adresser	57

Erbjudandet i sammandrag

Erbjudandet avser en företrädesemission av konvertibler, till en kurs om 3,25 SEK per styck. En (1) på avstämningsdagen innehavd aktie i Bolaget berättigar till tio (10) uniträtter, det krävs etthundratvå (102) uniträtter för att teckna en (1) konvertibel. Större teckning än vad erhållna rätter ger rätt till kan inlämnas. Teckning utan företräde är också möjligt. En konvertibel är ett skuldebrev som avser en del av ett så kallat konvertibelt lån, utgivet av ett aktiebolag. Lånet kan konverteras till aktier i bolaget till en förutbestämd kurs. Konvertibeln utgör ett värdepapper, och kan normalt överlåtas under lånets löptid. Den konvertibel som erbjuds i föreliggande nyemission utgör andelar i ett konvertibelt lån, som om erbjudandet fulltecknas uppgår till totalt 17 265 911 SEK. Lånet löper med en årlig ränta om tio procent. Rântan utbetalas till innehavaren två gånger per år under lånets löptid. En (1) konvertibel kan konverteras till en (1) aktie i TargetEveryone. Konvertering kan ske kvartalsvis. Begäran om konvertering skall ske under perioden 1–15 i den sista månaden varje kvartal (med undantag för första kvartalet 2019). Lånets förfallodag är den 30 december 2020.

Typ av värdepapper	Konvertibel
Emissionsstorlek	17 265 911 SEK
Antal konvertibler	5 312 588
Företrädesrätt till teckning	En (1) på avstämningsdagen innehavd aktie i Bolaget berättigar till tio (10) uniträtter, det krävs etthundratvå (102) uniträtter för att teckna en (1) konvertibel.
Teckningskurs	3,25 SEK per konvertibel
Emissionsperiod	21 januari – 6 februari 2019
Ränta	10 procent per år. Rântan utbetalas halvårsvis i efterskott.
Löptid	Förfallodag 30 december 2020
Begäran om konvertering	Konvertering till aktier kommer vara möjlig under den 1–15 i den sista månaden varje kvartal (undantaget första kvartalet 2019) fram till förfallodagen.
Garantiförbindelser	10 100 000 SEK
Antal befintliga aktier	54 188 407
Marknadsplats	Nasdaq First North (Stockholm), Merkur Market (Oslo)
Fullständiga villkor för de erbjudna konvertiblerna återfinns senare i detta Memorandum.	

Riskfaktorer

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på TargetEveryOnes verksamhet. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpotentialer. Andra risker är förenade med den aktie som genom detta memorandum erbjuds till försäljning. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte bedömas utan att en samlad utvärdering av övrig information i memorandumet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

Verksamhet och branschrelaterade risker

Konjunktorens utveckling

Efterfrågan på TargetEveryOnes produkter påverkas av det allmänna konjunkturläget på de marknader där Bolaget är verksamt och påverkas bland annat av faktorer såsom räntor, valutakurser, skatter, aktiemarknadens utveckling, tillgång till krediter, arbetslöshetsnivå och allmänna affärsförhållanden. Ett mindre gynnsamt konjunkturläge kan medföra förändrade förutsättningar för nyinvesteringar och underhåll bland Bolagets slutkunder och kan således påverka efterfrågan på Bolagets produkter negativt.

Marknadsutveckling

Bolaget är verksamt inom en snabbt växande marknad. Om marknadsutvecklingen skulle bromsa in, inte växer som företaget förväntar sig eller om Bolaget inte kan expandera sin plattform och sina applikationer för att möta kraven på denna marknad, kan det påverka Bolagets försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt.

Konkurrens

Marknaden för digitala marknadsföringslösningar är fragmenterad, konkurrenskraftig och ständigt föränderlig. Med införandet av ny teknik och nya marknadsaktörer förväntar sig Bolaget att den konkurrensmiljö där de konkurrerar kommer att vara intensiv. Vissa av Koncernens konkurrenter har gjort eller kan göra förvärv eller ingå partnerskap eller andra strategiska relationer för att tillhandahålla ett mer omfattande erbjudande än vad de individuellt hade erbjudit eller uppnå större skal fördelar. Dessutom kan nya aktörer som för närvarande inte anses vara konkurrenter komma in på marknaden genom förvärv, partnerskap eller strategiska samarbeten. Marknaderna där Bolaget verkar är konkurrenskraftig, och om Bolaget inte konkurrerar effektivt kommer Bolagets rörelseresultat att skadas.

Leverantörer

Bolaget licensierar programvara från tredje part för integration i Bolagets plattform och applikationer. Eventuella licenser kanske inte längre är tillgängliga för Bolaget på acceptabla villkor eller alls. Medan Bolaget inte är väsentligt beroende av någon programvara från tredje part kan förlusten av rätten att använda hela eller en betydande del av den tredje parts programvara, få en negativ inverkan på Bolagets likviditet. Att hitta ersättare och identifiera nya leverantörer är tidskrävande, det finns en risk att processen skulle kunna bidra till förseningar i Bolagets projekt. Om denna risk skulle realiseras kan det påverka Bolagets försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt.

Beroende av Samarbetspartners

Bolaget bedriver projekt tillsammans med samarbetspartners. Det finns en risk för att en eller flera av dessa väljer att avsluta samarbetet med Bolaget vilket med hög sannolikhet skulle kunna få en negativ inverkan på verksamheten. Det finns även en risk för att Bolagets samarbetspartners inte till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Om någon av dessa risker skulle realiseras kan det påverka Bolagets försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt.

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

TargetEveryone framtida framgång och tillväxt är beroende av ett fåtal personers kunskap, erfarenhet och kreativitet. Bolaget kan komma att misslyckas med att behålla dessa nyckelpersoner och att rekrytera ny kvalificerad personal i framtiden. Om någon av Bolagets nyckelpersoner lämnar TargetEveryone kan det påverka Bolagets försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt.

Beroende av egenutvecklade plattformar

TargetEveryone är beroende av egenutvecklade plattformar, främst SpectrumOne. Det finns en risk att Bolagets syn och förväntningar på SpectrumOne inte återspeglas i marknadens förväntningar. Det finns även en risk att lanseringen av SpectrumOne misslyckas och att bolaget inte kommer kunna kapitalisera på sin investering i plattformen. Om någon av dessa risker skulle realiseras kan det påverka Bolagets försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt.

Valutarisker

När Bolagets internationella verksamhet expanderar, växer Bolagets exponering för effekterna av fluktuationer i valutakurser. Fluktuationer i SEK och utländska valutor kan göra Bolagets prenumerationer dyrare för internationella kunder vilket kommer att skada Bolaget. Dessutom kan Bolaget ha kostnader för ersättningar till anställda och andra rörelsekostnader i lokal valuta för sådana platser. Fluktuationer i växelkurserna mellan SEK och andra valutor kan resultera i en ökning av valutakostnader. Dessa fluktuationer kan leda till att Bolagets resultat avviker från Bolagets eller investerarens förväntningar. Sådana valutakursfluktuationer kommer dessutom att göra det svårare att upptäcka underliggande trender i Bolagets verksamhet och resultat.

Politiska och regulatoriska risker

Bolaget är föremål för lagstiftning om dataskydd och integritet (EU-direktiv 95/46 / EG som införlivat enligt norsk och svensk lag samt övriga jurisdiktioner där Bolaget kommer att verka från tid till annan) samt GDPR. GDPR syftar till att öka skyddet för privatpersoners och deras personuppgifter och standardisera regelverket för internationella verksamheter genom en gemensam förordning inom EU. För företag medför förordningen striktare regler om hur de får samla, lagra och använda personuppgifter. GDPR är komplext och det kan krävas betydande ansträngningar från Bolaget och dess kunder att fullt ut följa GDPR. Överensstämmelse med GDPR påverkar hur Bolaget och dess kunder samlar in, lagrar och använder personuppgifter, vilket kan påverka efterfrågan på Bolagets tjänster negativt. Icke-överensstämmelse med GDPR är också förknippat med betydande böter.

Osäkerhet i framtidsbedömningar

I detta Memorandum redogör TargetEveryone för Bolagets framtidsbedömningar och antaganden som ligger till grund för Bolagets strategiska val. Samtliga bedömningar och antaganden är styrelsens och ledningens bästa uppskattningar av den kommande utvecklingen. Det finns en risk att dessa bedömningar är felaktiga och om denna risk skulle realiseras kan det påverka Bolagets försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt.

Särskilt behov av rörelsekapital

TargetEveryones verksamhet medför behov av finansiering. Mot bakgrund av Bolagets planerade vidareutveckling och expansion, kommer det att ställas krav på finansiering av rörelsekapital. Det är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet för Bolaget inte är tillräckligt för att möta Bolagets behov under en period om tolv månader från dagen för detta Memorandum. I det fall Bolaget ej lyckas arrangera ytterligare rörelsekapital, finns en risk för att Bolagets kan komma att tvingas revidera sina framtidsplaner. Om Bolaget skulle misslyckas med att anskaffa det kapital som definierats i detta Memorandum, finns en risk för att detta kan komma att påverka TargetEveryones försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt. Om Bolaget helt skulle misslyckas med att anskaffa ytterligare kapital, finns en risk för att detta kan komma att påverka Bolagets fortlevnad.

Aktiemarknadsrelaterade risker

Aktiekursens utveckling

En investering i Bolaget är förknippad med risk. Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Aktiemarknaden kan generellt gå ned av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Bolagets aktie kan påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska för aktieägare att förutse och skydda sig mot. Det finns också risk för att Bolagets aktiekurs i framtiden kan komma fluktuera kraftigt, bland annat till följd av delårsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Därutöver kan aktiemarknaden i allmänhet reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga i förhållande till det operativa utfallet hos enskilda bolag.

Aktieförsäljning

Betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare, liksom en allmän marknadsförväntan om att ytterligare emissioner kommer att genomföras, kan påverka kursen på Bolagets aktie negativt. Framtida emissioner av aktier eller andra värdepapper kan späda ut aktieinnehav och kan väsentligt påverka priset på Bolagets aktier negativt. Riktade emissioner, utan företrädesrätt för befintliga ägare, kan vidare minska proportionella ägande- och rösträtter för innehavare av aktier, vinst per aktie och substansvärde per aktie.

Likviditet i aktien

Det är inte möjligt att förutse det framtida intresset för Bolagets aktie. Även om Bolagets aktier är föremål för handel kan graden av likviditet i Bolagets aktier variera och därmed inte alltid vara tillfredsställande. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas kan det innebära svårigheter att sälja större poster inom en snäv tidsperiod, utan att priset på aktien påverkas negativt.

Risk att konvertiblerna inte återbetalas

Konvertiblerna förfaller till betalning den 30 december 2020 med möjlighet för konvertibelinnehavarna att konvertera sina fordringar till aktier under den 1–15 i den sista månaden varje kvartal (med undantag från Q1 2019) under konvertibelns löptid. I den mån konvertering till aktier inte har skett på förfallodagen och Bolaget saknar tillräckliga ekonomiska resurser, finns det en risk att Bolaget inte kan uppbringa kapital för återbetalning av konvertiblerna.

Efterställning i händelse av konkurs

Det konvertibla förlagslån som upptas av Bolaget genom utgivande av konvertibler i Nyemissionen är ett efterställt lån. Detta medför att för det fall Bolaget går i likvidation, konkurs eller offentligt ackord kommer konvertibelinnehavarna erhålla betalning efter Bolagets icke efterställda förpliktelser och jämsides med andra efterställda förpliktelser som inte uttryckligen är efterställda det konvertibla förlagslånet. Konvertibelinnehavarna kan således komma att förlora hela eller delar av det till Bolaget utlånade kapitalet för det fall Bolaget skulle bli föremål för någon sådan händelse som anges ovan.

Utspädning genom framtida nyemissioner

TargetEveryone kan i framtiden komma att genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att anskaffa kapital. Bolaget kan även emittera aktierelaterade instrument till anställda och styrelse i incitamentssyfte. Alla sådana emissioner kan minska det proportionella ägandet och röstandelen samt vinst per aktie för innehavare av aktier i Bolaget. Vidare kan eventuella nyemissioner få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.

Utdelning

Ingen utdelning har hittills lämnats av Bolaget och det finns inga garantier för att utdelning kommer att lämnas i framtiden. Tidpunkten för, och storleken på, eventuella framtida utdelningar föreslås av styrelsen och beslutas av årsstämman. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen väga in faktorer som verksamhetens kapitalbehov och Bolagets konsolideringsbehov. Dessa och övriga faktorer kan potentiellt medföra en risk för att ingen utdelning lämnas.

Risker förknippade med erbjudandet

Bolaget har erhållit garantiåtaganden om teckning i nyemissionen upp till cirka 59 procent av emissionsbeloppet. Dessa garantier är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller liknande arrangemang, vilket skulle kunna innebära en risk att någon eller några av dem som har avgivit emissionsgarantier inte uppfyller sina respektive åtaganden. För det fall något eller några åtaganden som avgivits avseende nyemission inte skulle infrias, skulle Bolagets resultat och finansiella ställning kunna påverkas negativt.

VD har ordet

Marknadsföring förändras i snabb takt. Över hela världen använder marknadsförare kraften i Martech (Marketing Technology) för att nå ut till sina kunder. Vi definierar Martech som en konvergens av marknadsföring, teknik och praxis, över branscher och kanaler. Marknadsföringstekniken har utvecklats enormt under de senaste åren, och processer som tidigare var arbetsintensiva och besvärliga kan nu automatiseras och tas i bruk på några minuter, inte dagar som tidigare var fallet. Marknadsföringstekniker är de nya marknadsföringscheferna och gränserna mellan online- och offline-marknadsföring håller på att försvinna. Över 50 procent av marknadsföringsbudgeten går idag till digital marknadsföring. Men tekniken är bara ett redskap. Som Martech-leverantör bör vårt centrala fokus vara att förse marknadsförare med en lösning som ger klarhet i deras möjligheter och flexibilitet i hur de engagerar sina kunder.

TargetEveryone går framåt

Sedan jag blev VD har vi gjort förändringar över hela värdekedjan i företaget. Vi fokuserade på lanseringen av vår online-försäljningstjänst och gjorde flera förändringar i organisationen för att göra den mer strömlinjeformad och tillgodose våra kunders behov. Vi har avvecklat äldre verksamheter samt riktat om mycket av vårt fokus till strategi och marknadsplanering för vår nya mjukvaruplattform SpectrumOne. Framöver är det helt klart för mig att TargetEveryone behöver arbeta över tre strategiska områden:

SpectrumOne: Vi lanserade nyligen SpectrumOne. Detta är en ny programvara som kombinerar kundkänedom och marknadsinsikt med en helt ny version av vår flerkanaliga distributionslösning. Det är en gamechanger. SpectrumOne är vår primära lösning mot större företag och öppnar för en helt ny prismodell på upp till tio gånger den nuvarande.

Onlineabonnemang: Vi kommer fortsätta utveckla online abonnemangslösningen som lanserades den 27 oktober. Denna tjänst bygger på vår nuvarande produkt och har en stor global potential gentemot små och medelstora kunder. Idag har vi global närvaro med denna tjänst.

Nuvarande plattform: Vi kommer kapitalisera och växa med vår nuvarande plattform som består av kampanjredaktör och ett flerkanaligt distributionsprogram. Detta kommer att ske både som en integrerad del av SpectrumOne, samt en fristående funktion för de kunder som föredrar den specifika funktionen. Vårt globala partnersätverk ger oss stora möjligheter på detta område. Nyckeln till framgång är en anpassad produktkostym och stabila system.

SpectrumOne

Med Martech kommer stora möjligheter inom många olika områden. Det finns mer än 100 digitala marknadsföringskanaler. Med SpectrumOne kommer TargetEveryone fokusera på två områden inom Martech och ägna all vår tid och uppmärksamhet åt att leverera tjänster i världsklass. Alla våra insatser måste vara inriktade på dessa två områden och vi måste överträffa förväntningar inom:

1. **Marknad- och kundinsikt.** Vi strävar efter att ge marknadsförare den bästa 360-gradiga kundöversikt i världen och verkligen förvåna ALLA med de funktioner och insikter vi kan erbjuda. Vi vet att för marknadsförare börjar allt med att känna sina kunder och förstå vem du riktar dig mot, med vilket meddelande, i vilken kanal och vid vilken tidpunkt.

2. **Flerkanalskommunikation.** För att verkligen nå och engagera en kund idag måste marknadsförare kunna rikta meddelanden, upplevelser och kampanjer genom flertalet konvergerande digitala kanaler.

Vi ser dessa två tjänster som helt sammankopplade och med SpectrumOne erbjuder vi en friktionslös integration som gör att ny kundkänedom kan sättas i omedelbar verkan. Kombinationen av kund- / marknadsinsikt med en komplett serie av flerkanaliga distributionsverktyg är unikt. De kunder och samarbetspartner jag har talat med bekräftar den här uppfattningen, vilket gör mig säker på framtiden.



Marknadsföring förändras, det gör även TargetEveryone

Det är svårt att fullt ut uppskatta de betydande möjligheter som är framför oss medan vi är fokuserade på att få saker gjorda dag in och dag ut. Vi måste lyfta våra huvuden och se omkring oss. Martech är ett av de mest spännande utvecklingsområdena inom kommunikation just nu. Big data, automation och A.I., avancerad teknikutveckling, allt detta kommer samman nu. Vi vill vara i framkant av utvecklingen för att våra kunder ska kunna lyckas med sina ansträngningar gentemot sina kunder.

Vi vet att marknaden ger oss en kraftig medvind - Martech-marknaden uppskattas till 125 miljarder dollar globalt och växer årligen med upp till 30%, främst pådriven av den digitala megatrenden som skakar om i de traditionella marknadsföringskanalerna. Vi är säkra på att våra plattformar ligger helt rätt i tiden och är övertygade om att SpectrumOne som kombinerar enastående segmentering med en effektiv kampanjredaktör och en flerkanalig distribution, är just vad våra kunder efterfrågar.

TORTEL JOHANNESSEN
VD TargetEveryone



Inbjudan till teckning

Styrelsen i TargetEveryOne beslutade, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 28 juni 2018 och med iakttagande av aktieägarnas företrädesrätt, den 19 december 2018 att tillföra Bolaget högst 17 265 911 SEK genom en emission av högst 5 312 588 konvertibler ("Erbjudandet"). Rätten att teckna konvertibler utövas med stöd av uniträtter. Teckningskursen är fastställd till 3,25 SEK per Konvertibel. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Erbjudandet är fastställd till 17 januari 2019.

Emissionen ska riktas till befintliga aktieägare, pro rata deras aktieinnehav på avstämningsdagen, som med stöd av företrädesrätt ska ha rätt att teckna aktier. En (1) befintliga aktier i Bolaget berättigar till tio (10) uniträtter och det krävs etthundratvå (102) uniträtter för att teckna en (1) konvertibel. Anmälan till teckning av konvertibler med stöd av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning till och med den 6 februari 2019. För det fall inte samtliga nya konvertibler tecknas med företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om fördelning av aktier som inte tecknats med företrädesrätt. Sådan fördelning ska i första hand ske till tecknare som tecknat konvertibler med stöd av uniträtter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till det antal konvertibler som sådana personer tecknat i nyemissionen, och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Vid full teckning inbringar emissionen 17 265 911 SEK före emissions- och garantikostnader. För nuvarande aktieägare som inte tecknar sig i Erbjudandet uppstår en utspädningseffekt om ca 9 procent (beräknat som antalet aktier i emissionen dividerat med antalet aktier efter fulltecknad emission och vid full konvertering) eller 5 312 588 aktier vid full teckning i emissionen och full konvertering.

Anmälan om teckning av konvertibler ska ske under perioden 21 januari 2019 till och med den 6 februari 2019. Vid full teckning och konvertering kommer aktiekapitalet att öka från 108 376 814 SEK till 119 001 990 SEK och antalet aktier kommer att öka från 54 188 407 till 59 500 995 aktier.

Bolaget har ingått ett avtal om icke säkerställda emissionsgarantier om sammanlagt cirka 10,1 MSEK vilket motsvarar cirka 59 procent av emissionsbeloppet. Emissionsgarantierna kan tas i anspråk vid bristande teckning i Erbjudandet upp till 59 procent av det totala emissionsbeloppet.

Härmed inbjuds Ni, i enlighet med villkoren i detta Memorandum, att teckna konvertibler i TargetEveryOne till en kurs om 3,25 SEK per konvertibel.

ANSVAR

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

Stockholm den 18 januari 2019,

Styrelsen i TargetEveryOne AB. Fredric Forsman ordförande, Matt Harris ledamot, Erik Fagerlid ledamot samt Torkel Johannessen VD.

Bakgrund och motiv

2018 har varit ett händelserikt år för TargetEveryone. Efter att Torkel Johannessen tillträdde som ny VD har TargetEveryone färdigutvecklat och lanserat såväl en ny online abonnemangstjänst som SpectrumOne. Bolaget har lagt stora resurser på utveckling av plattformarna för att skapa en stabil grund att stå på i en snabbt växande sektor. Nästa steg i bolagets utveckling är en fullskalig kommersialisering av SpectrumOne. För att i framtiden fortsatt ligga i framkant av en högteknologisk bransch krävs ständig vidareutveckling. Vid full teckning inbringar emission ca 17,3 MSEK före emissionskostnader som beräknas uppgå till 3,2 MSEK. Emissionslikviden kommer i huvudsak att användas för att stärka bolagets rörelsekapital och bland annat betala tillbaka det bryggån om 5 miljoner kronor som upptogs i samband emissionens tillkännagivande. Därutöver kommer emissionslikviden att användas till att vidareutveckla SpectrumOne samt att finansiera en internationell expansion genom ökade sälj- och marknadsaktiviteter. Av emissionsbeloppet beräknas cirka 4,8 MSEK användas till vidareutveckling av plattformen och ökade sälj- och marknadsaktiviteter samt 4 MSEK behövs i ytterligare rörelsekapital.

Varför investera?

- Skalbar affärsmodell: TargetEveryone är ett SaaS-företag med förmåga att hantera hög kund- och omsättningsutveckling utan att ytterligare öka kostnadsbasen. Modellen kan skalas upp geografiskt med endast små investeringar.
- Snabbväxande marknad: Martech-marknaden växer med upp till 30% varje år, och TargetEveryone är starkt positionerade för att delta i denna digitala tillväxt.
- Högt värderad sektor: Vissa bolag inom sektorn värderas till P/S-tal 5 eller högre. Historiska uppköp inom sektorn har medfört värderingar motsvarande upp till 15 gånger omsättning.
- Unik programvara: Med lanseringen av SpectrumOne har TargetEveryone en mjukvara som inte går att hitta någon annanstans på marknaden. Dessutom kombinerar lösningen många tjänster som idag är fragmenterade på olika leverantörer, vilket är i linje med marknadsutvecklingen för ökad konsolidering av tjänster.
- Ny ledning: Under det gångna året har Bolaget etablerat sig med en ny ledning, bland annat VD, som ger en helt annan ledningskapacitet i framtiden. Den nya ledningen har redan gjort en hel del på utvecklingssidan och effektiviserat företaget mot de mest lönsamma lösningarna.

Villkor & Anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 17 januari 2019 är registrerad som aktieägare i TargetEveryOne AB ("TargetEveryOne" eller "Bolaget") äger företrädesrätt att teckna units i Nyemissionen i relation till tidigare innehav av aktier. Ett hundratvå (102) per avstämningsdagen innehavda aktier berättigar till teckning av tio (10) units. Varje unit består av en (1) konvertibel om nominellt 3,25 SEK.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB för rätt till deltagande i Nyemissionen är den 17 januari 2019. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Nyemissionen är den 15 januari 2019. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Nyemissionen är den 16 januari 2019.

Teckningstid

Teckning av units med stöd av uniträtter skall ske under tiden från och med den 21 januari 2019 till och med den 6 februari 2019. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Utnyttjade uniträtter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning, detta skall meddelas senast sista dagen i teckningsperioden.

Teckningskurs

Teckningskursen är 3,25 SEK per unit. Courtage utgår ej.

Uniträtter

Aktieägare i Bolaget erhåller, för en (1) på avstämningsdagen innehavd aktie, tio (10) uniträtter (av Euroclear benämnd uniträtt ("UR")). Det krävs ett hundratvå (102) uniträtter för att teckna en (1) unit, var och en bestående av en (1) konvertibel om nominellt 3,25 SEK.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på Nasdaq First North under perioden 21 januari 2019 till och med den 4 februari 2019. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade uniträtter

Uniträtter som ej sålts senast den 4 februari 2019 eller utnyttjats för teckning av units senast den 6 februari 2019, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Bortbokning av uniträtter sker utan särskild avisering från Euroclear.

Betald tecknad unit (BTU)

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

Handel med BTU samt omvandling till konvertibler

Handel med BTU kommer att äga rum på Nasdaq First North från den 21 januari 2019 och till dess att Nyemissionen registrerats hos Bolagsverket och omvandling från BTU till konvertibler sker. Omvandling sker utan särskild avisering från Euroclear.

Handel med konvertibler och aktier

Konvertiblema är fritt överlåtbara och Bolaget kommer att ansöka om upptagande av handel på Nasdaq First North så snart emissionen har registrerats hos Bolagsverket. De nyemitterade aktier som tillkommer efter konvertering av konvertiblema kommer bli föremål för handel på Nasdaq First North likt redan utestående aktier och under samma ISIN-kod.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar för teckning med stöd av uniträtter

Direktregistrerade aktieägare, innehav på VP-konto

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 17 januari 2019 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter samt informationsbroschyr. Fullständigt memorandum kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.targeteveryone.com samt Aqurat Fondkommissions hemsida www.aqurat.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. Registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto sker utan särskild avisering från Euroclear.

Förvaltarregistrerade aktieägare, innehav på depå

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller anmälningssedel, dock utsändes informationsbroschyr innehållande en sammanfattning av villkor för Nyemissionen och hänvisning till memorandum. Teckning och betalning skall istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av units med stöd av uniträtter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 21 januari 2019 till och med den 6 februari 2019. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av units ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal uniträtter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 6 februari 2019. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB
Ärende: TargetEveryOne
Box 7461
103 92 Stockholm

Tfn: 08-684 05 800
Fax: 08-684 05 801
Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika samt Nya Zeeland) och vilka äger rätt att teckna units i Nyemissionen, kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller Nya Zeeland kommer inga uniträtter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna units i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

Teckning utan stöd av företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 21 januari 2019 till och med den 6 februari 2019. Minsta teckningspost för teckning av units utan stöd av uniträtter är 1 500 units (motsvarande 4 875 SEK), därefter i valfritt antal.

Observera att aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat bör anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. (Detta för att säkerställa att teckning kan ske om depån är kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) samt för att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt).

Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden. En sådan förlängning skall meddelas senast den 6 februari 2019. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningsedel för teckning utan stöd av uniträtter ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Aqurat med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets hemsida www.targeteveryone.com samt från Aqurat Fondkommissionens hemsida www.aqurat.se.

Anmälningssedeln ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 6 februari 2019. Anmälningsedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningsedel för teckning utan stöd av uniträtter. För det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att anmälan är bindande.

Vid teckning av units utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Aqurat hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFiD II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Aqurat ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Aqurat kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom undertecknande av anmälningsedel i Nyemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av memorandum samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga units tecknas med stöd av företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Nyemissionens högsta belopp.

I första hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till dem som tecknat units med stöd av uniträtter, och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, pro rata i förhållande till deras teckning med stöd av uniträtter och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

I andra hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till andra som anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, pro rata i förhållande till det antal units som var och en anmält för teckning och, i mån detta inte kan ske, genom lottnings.

I tredje hand ska tilldelning ske till emissionsgaranterna i förhållande till garanterat belopp.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av units, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan antal units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

De som tecknar units utan företräde genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

Leverans av konvertibler

Så snart Nyemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 9, 2019, omvandlas BTU till konvertibler utan särskild avisering från Euroclear.

Offentliggörande av utfallet i Nyemissionen

Bolaget att offentliggöra utfallet av Nyemissionen genom ett pressmeddelande omkring den 11 februari 2019.

Tillämplig lagstiftning

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

Rätt till utdelning

Innehav av konvertibler berättigar inte till utdelning. Aktier som tillkommit genom konvertering medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket.

Aktiebok

Bolaget är ett till Euroclear Sweden AB anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear Sweden AB med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

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, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Information om behandling av personuppgifter

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

Övrigt

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

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

Verksamhetsbeskrivning

Introduktion

TargetEveryone är ett globalt MARTECH-företag som möjliggör för sina kunder att effektivisera sin 1–1 digitala marknadsföring inom en SaaS-plattform. Bolagets strategi är att rikta sig mot såväl de absolut största bolagen som mot segmentet för små och medelstora bolag. TargetEveryone erbjuder två olika plattformar som bygger på samma teknik men med olika moduler och gränssnitt. Bolagets unika lösning gör att marknadsförare enkelt kan rikta sig till de kunder de vill och kommunicera med dem i de kanaler de själva föredrar. TargetEveryones kunder kan enkelt segmentera sina kunder baserat på CRM-data, marknadsdata och transaktionsdata. Vidare kan de använda en kampanjredigerare för att snabbt bygga upp kampanjer och distribuera dem via TargetEveryones flerkanaliga distributionssystem antingen via e-post, sms eller sms-landningssidor. Större företagskunder erbjuds TargetEveryones nya plattform SpectrumOne, som kombinerar marknadsanalys, kundsegmentering och kommunikationsverktyg. Små och medelstora bolag tillhandahålls en online abonnemangslösning via Targeteveryone.com. Båda lösningarna är baserade på "Big data" för att analysera och förbättra förståelsen för kundens beteende och krav. TargetEveryones huvudkontor ligger i Oslo, med filialer i Sverige, Holland, Indien och USA. TargetEveryone är noterat på Nasdaq First North i Stockholm och Merkur Market i Oslo.

Vision och strategi

Koncernens vision är att tillhandahålla en nyckelfärdig, molnbaserad och funktionell lösning som stöder kundens 1: 1-marknadsföring i ett intuitivt gränssnitt. Koncernens strategi är att skala upp verksamheten globalt på såväl marknaden för större bolag som på marknaden för små och medelstora bolag. Det ska göras till låg kostnad och med en kvalitet som garanterar ett långvarigt värde för kunden.

Historia

Nedan anges vissa betydande händelser i bolagets historia, från dess grundande till datumet för detta memorandum.

2006	<ul style="list-style-type: none">Koncernen startade sin verksamhet under bolagetsnamnet Ironroad AB och lanserade sin första VMS-applikation i Sverige.
2011	<ul style="list-style-type: none">Koncernen lanserade sin VMS-applikation i USA.
2012	<ul style="list-style-type: none">Koncernen blev nominerad till "the Red Herring", en lista över de 100 mest intressanta techbolagen i Europa.
2014	<ul style="list-style-type: none">Koncernens VMS-applikation nådde 1 miljon nerladdningar på Google Play.Bolaget byter namn till VMSPlay AB. En ny VD rekryteras och en ny styrelse tillsätts.
2015	<ul style="list-style-type: none">Bolaget förvärvade TargetEveryone AS och byter namn till TargetEveryOne ABBolaget noteras på NASDAQ First North.Bolaget förvärvar ViaNett, ett norskt bolag som specialiserar sig på SMS och mobilbetalnings tjänster.Bolaget påbörjar verksamhet i Nordamerika.
2016	<ul style="list-style-type: none">Bjørn Forslund utses till koncernens VD.Koncernen går in på den nordamerikanska marknaden genom ett licensavtal med Kjetil Skogsholm, Matt Harris, Srinikandikattu och Robert Chiumento.Koncernen tecknade ett återförsäljnings- och distributionsavtal med Telenor Cloud Services för internationell distribution och återförsäljning.Bolaget kom på 193 plats på Deloittes "Technology Fast 500". En årlig lista som erkänner de snabbast växande teknologibolagen i Europa.

2017	<ul style="list-style-type: none"> • Bolaget sålde i maj sina aktier i ViaNett till Link Mobility Group för att bland annat kunna effektivisera sin globala verksamhet. Som en del av transaktionen fick Link Mobility Group en ensamrätt att tillhandahålla SMS-gatewaytjänster till koncernen i fyra år. • Koncernen påbörjar verksamhet i Portugal. • Koncernen ingick ett strategiskt samarbete med "Big Data"-bolaget Cloud Explorers och förvärvade 30% av Cloud Explorers. Grundaren av Cloud Explorers, Stephen Ranson, anställdes i koncernen som CTO. • Koncernen ingick ett avtal om att förvärva DigiMatch, ett norskt bolag som erbjuder konsulttjänster inom utveckling av lojalitets- och förmånsprogram för detaljhandel och serviceföretag. Grundarna till DigiMatch, Michael Irgens och Jan Ramsberg, anställdes i koncernen i positionerna som COO respektive CPO. • Företaget hamnade på plats 149 av 500 i Technology Fast 500, Deloittes årliga erkännande av de snabbast växande teknologibolagen i Europa.
2018	<ul style="list-style-type: none"> • Koncernen tecknade avtal med det nordamerikanska bolaget Vendasta. Vendasta når mer än 1200 mediebyråer i Kanada och USA. • Koncernen genomför en nyemission och noterats på Merkur Market på Oslo Børs. • Vegard Brattum utses till koncernens nya CFO. • Torkel Johannessen utses till koncernens nya VD. • Den nya plattformen SpectrumOne lanseras.

Organisationsöversikt

Koncernen har sitt säte i Stockholm, Sverige och sitt huvudkontor i Oslo. Koncernen verkar globalt genom sina dotterbolag och licensieringspartners. Bolaget är ett holdingbolag vars huvudsakliga syfte är att äga koncernens verkamma dotterbolag. Från och med datumet för detta memorandum består koncernen av fyra dotterbolag och ett intressebolag. TargetEveryone AS ligger i Norge, TargetEveryone Sverige AB och VMSPlay Sweden AB är belägna i Sverige och TargetEveryOne Ltd är beläget i Chandigarh i Indien. Koncernens kärnverksamhet utförs genom TargetEveryOne AS och TargetEveryOne Sverige AB. Koncernens mjukvaruutveckling och kundservice utförs genom TargetEveryOne Ltd. För närvarande finns det ingen affärsverksamhet i VMSPlay Sweden AB.

Per den 31 december 2018 hade bolaget 38 heltidsanställda exklusive licenspartners anställda. Två är anställda i Sverige, fjorton i Norge och 22 i andra länder. Koncernen har licenspartners i USA och Nederländerna.

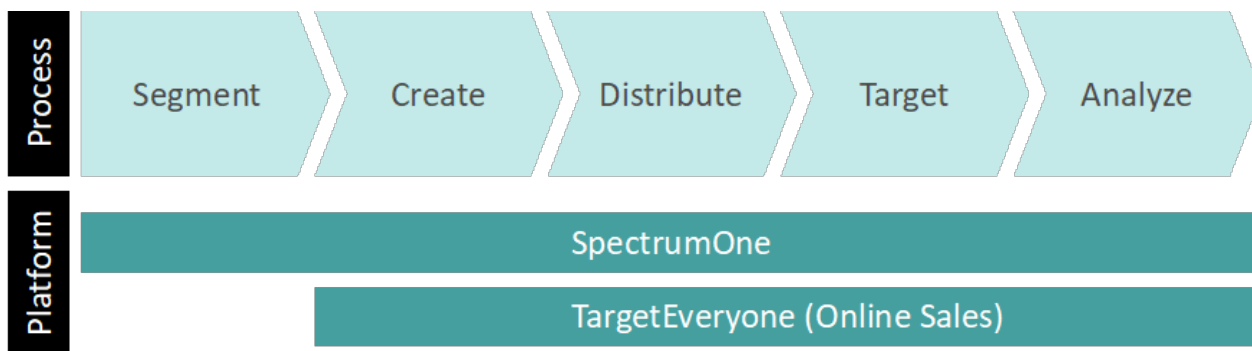
Plattformarna

Processer och plattformar

Introduktion

Koncernen erbjuder en automatiserad SaaS-plattform för marknadsföring som kombinerar segmentering, kampanjbyggare och flerkanalskommunikation. Plattformen har integrerat alla steg i marknadsföringsprocessen i ett och samma verktyg. Genom att använda samma verktyg under hela processen förenklas den digitala marknadsföringsprocessen och sparar både tid och pengar för kunden.

Den digitala marknadsföringsprocessen består av fem steg: segmentering av kundbasen, skapande av marknadsföringsinnehåll, identifiering av rätt mottagare, distribution av marknadsföringsinnehåll och analys. Koncernen har två plattformar som erbjuder processen; SpectrumOne tillhandahålls till större företagskunderna och innehåller alla fem steg, inklusive den unika segmenteringsmodulen. TargetEveryone erbjuds som en online-försäljningslösning till små och medelstora kunder, och innehåller de fyra sista stegen.



Segmentering av kundbasen

Segmenteringsmodulen möjliggör import av kunddata, transaktionsdata (vad kunden vanligtvis köper) och befolkningsdata (t.ex. adress, ålder, kön, bostadsförhållanden, antal bilar, personer i hushållet etc.). Genom att använda alla eller delar av datan kan användaren snabbt segmentera önskade kunder baserat på en bred lista av variabler genom ett användarvänligt gränssnitt. Således gör modulen det möjligt att skapa en exakt lista över de kunder som sannolikt kommer att absorbera marknadsförings- eller kommunikationsmeddelandet de mottar, vilket ökar avkastningen på marknadsföringsinvesteringen. Mängden marknadsdata beror på hur mycket data som är offentliga i varje land. All dataimport bygger på samtycke från kundernas kunder och är följaktligen fullständigt GDPR-kompatibel.

Skapandet av marknadsföringsinnehållet

Produktionen av marknadsföringsmaterialet innefattar att skapa och paketera information och funktioner för digital marknadsföring, till exempel digitala rabattkuponger. Plattformen har ett intuitivt användarvänligt "drag-and-drop" -verktyg med ett urval av standardiserade moduler och funktioner (t ex digitala rabattkuponger för kampanjer). Användargränssnittet gör det enkelt att skapa unikt innehåll som kuponger, formulär, enkäter och "mobile landing pages" på några minuter. De kampanjer som skapats på plattformen är kompatibla med nästan alla mobila och stationära operativsystem där ute på marknaden. Den automatiserade marknadsföringsplattformen har en låg användartröskel eftersom ingen kodning behövs.

Identifiering av rätt mottagare

SpectrumOne-kunderna använder segmentlistan som utgångspunkt för distributionen. TargetEveryones Online-abonnemangskunder måste skapa distributionslista baserat på egna CRM-data. När det gäller distributionslistor har de flesta företag sina egna kundrelationssystem (CRM) som hanterar informationen om nuvarande och potentiella kunder. När det gäller att välja rätt mottagare integreras plattformen friktionsfritt med CRM-system. Det gör det enkelt för kunden att rekrytera och samla in sina uppgifter på ett ställe. Kundkartläggnings- och segmenteringsprocesserna är baserade på "Big data" och gör det enkelt för kunden att segmentera data i grupper, så att de enkelt kan identifiera och rikta sig mot rätt kund och anpassa innehållet därefter. Koncernen har en stor bas av kunddata från sina egna produkter vilket ger möjligheten att i framtiden kapitalisera data som en ny inkomstkälla.

Distribution av marknadsföringsinnehållet

Det finns olika applikationer för företag att distribuera marknadsföringsmaterial med via olika kanaler. Dessa applikationer har det gemensamma namnet Application to Person ("A2P"). A2P gör det möjligt att skicka meddelanden från en applikation till en stor mängd mottagare. A2P: erna måste integreras med CRM-system eller andra kunddatabaser för att kunna välja mottagare.

Plattformen tillåter användaren att distribuera marknadsföringsinnehållet med e-post, SMS, mobilnotifikationer och QR-koder. Mycket snart kommer WhatsApp också att integreras i listan. Mobila betalningslösningar kommer att finnas tillgänglig via deras tjänster. Koncernens marknadsföringsplattform är det enda redskap som kunden behöver för att nå ut till alla kontakter med precision och effektivitet i alla kanaler.

Analys av marknadsföringsinsatserna

Liksom A2P-verktyg finns det olika typer av analytiska verktyg för att mäta effekten av marknadsföringsinsatserna. Dessa verktyg kan ge värdefull insikt om marknadsföringsinsatsens effektivitet när det gäller antal öppna meddelanden eller annan information om mottagarens engagemang. Informationen från analysverktygen ger företagen en djupare förståelse för kampanjens effektivitet. När marknadsföringsinnehållet har distribuerats kan marknadsföraren enkelt analysera kampanjstatistiken i realtid. Kampanjanslys som CTR ("click thru rate" eller klickfrekvens) eller CR ("conversion rate" eller omvandlingsfrekvens) och annan detaljerad statistik kan användas för att öka avkastningen på investeringar och för att säkerställa att kontaktlistan är riktad till rätt kunder.

Applikationer och tjänster

Koncernens plattform inkluderar följande applikationer och tjänster:

Segmentering

Denna lösning tillhandahåller SpectrumOne-kunder och gör det möjligt att segmentera önskade kunder/mottagare baserat på befolkningsdata (offentliga data om dina kunder), kunddata (kundens data om sina kunder och beteendepatterner (klientdata från kommunikation och Försäljningsinitiativ)). Befolkningsdata är tillgängliga via en djup och rik databas som innehåller öppen data, geodata, IOT-data i realtid, webcommerce-data, omnichannel-data, sociala medier och professionella data.

Mobil kampanjredigerare

Denna applikation erbjuder möjligheten att enkelt bygga så kallade "mobile landing pages" med sms eller e-postdistribution. Det är en användarvänlig "drag and drop"-lösning där kunder kan redigera och importera alla typer av bilder och filmer samt använda olika teckensnitt, storlekar och bakgrunder för att anpassa innehållet.

CRM

De här lösningarna ger kunden möjlighet att övervaka all sin data från vart som helst. All kunddata kan ställas in för att synkroniseras med klientens CRM genom gruppens API (applikationsprogramgränssnitt).

Sms-meddelanden

Gör det möjligt för kunderna att leverera sina företags textmeddelanden globalt med hjälp av ett automatiskt CRM-kompatibelt distributionsgränssnitt, med realtidsrapporter och enkel API-integration. Sms-meddelandet innehåller olika lösningar som tvåvägsmeddelanden, länkar, anmälningsformulär, push-meddelanden och mobila betalningar. Meddelandena kan anpassas och schemaläggas.

E-postmarknadsföring

E-postmarknadsföringsapplikationen låter kunderna skapa unika inkorgsvänliga e-postmeddelanden med en lättanvänd "drag and drop"-redigerare. Applikationen möjliggör för kunden att med ett användarvänligt automationsverktyg skicka periodiska e-postmeddelanden som nyhetsbrev, kampanjer, opt-in och välkomst e-post.

SMS marknadsföring

Med SMS-marknadsföring kan kunderna skapa anpassade "mobile landing pages", riktade direkt mot sina kunder på deras mobilenheten.

Kampanjanslys

Applikationen ger statistik över kampanjens prestanda när det gäller klickfrekvens och omvandlingsfrekvens för att diagnostisera och spåra om en kampanj fungerar eller inte. Applikationen visar också geografisk prestanda och ger möjligheten att jämföra nuvarande och tidigare kampanjer.

Proximity Marketing

Detta är marknadsföring som använder sig av GEO-fencing för att skicka meddelanden via SMS eller via en applikation till smartphone-användare som befinner sig i, eller går in i, ett definierat geografiskt område.

Marketing Automation

Båda plattformarna erbjuder för närvarande vissa funktioner för marknadsföringsautomatisering, det vill säga möjligheten för marknadsförare att automatisera "trigger flows" och kommunikation baserad på händelser och status hos sina kunder. Framöver kommer Bolaget fortsätta att vidareutveckla marknadsföringsautomatiseringen då det ses som ett tillväxtområde.

Konsulttjänster

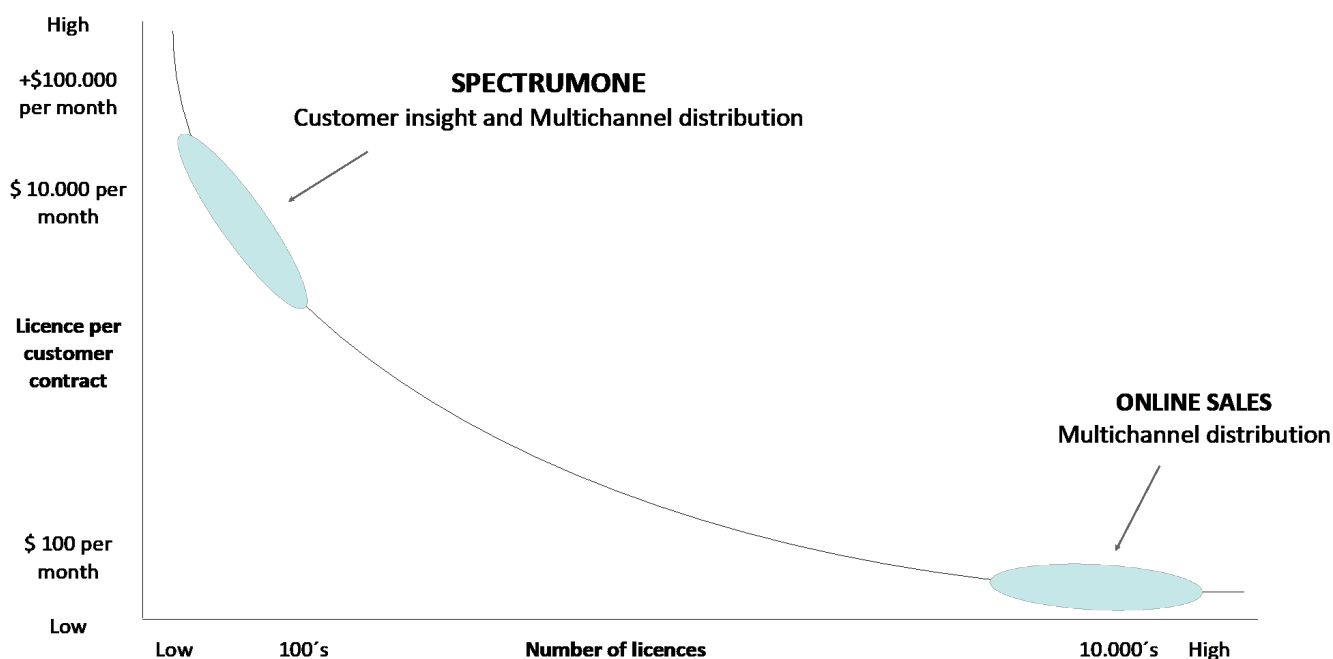
Detta är en förlängning till marknadsföringsplattformen med utveckling av anpassade lösningar beroende på specifika marknadsförings- och kommunikationsbehov. Det är främst en tjänst riktad till större företagskunder.

Affärsmodellen

Koncernen har en SaaS-baserad affärsmodell med tre intäktsströmmar:

1. Förbrukning: Intäkterna från förbrukningen är baserade på antalet meddelanden som skickas via de olika kanalerna, antalet kampanjer och antalet kontakter som överförs till plattformen.
2. Prenumeration: Intäkterna från prenumerationerna består av en licensavgift som kunderna måste betala för att få tillgång till plattformen, som betalas varje månad, kvartal eller år.
3. Konsulttjänster: Intäkterna från konsulttjänster baseras på kundpassade lösningar som täcker specifika marknadsförings- och kommunikationsbehov.

TargetEveryone erbjuder fyra olika prenumerationsoptioner för sina kunder. SpectrumOne adresserar segmentet för större företag, medan TargetEveryone (Online Sales) adresserar SMB-segmentet:



SpectrumOne:

1. "Enterprise": Detta prenumerationsoption är för stora företag och erbjuder skräddarsydda paket för att tillgodose varje kunds unika behov. Beroende på kundens behov innefattar det SMS-distribution, e-postdistribution, tillgång till mobila landningssidor och e-postbyggare, QR-koder, analysverktyg, realtidstöd och API-integreringar.

TargetEveryone (Online Sales):

2. "Pay as you grow": Detta är en gratis prova-på-prenumeration. Denna prenumerationstyp innehåller två gratis kampanjer, fem gratis SMS, fem gratis e-post och avgifter för ytterligare användning. Det är en perfekt utgångspunkt för småföretag att pröva marknadsföringsplattformen.
3. "Apprentice": Detta prenumerationsoption inkluderar fyra kampanjer, 100 SMS och 1 000 e-postmeddelanden per månad. Det inkluderar också distribution via sociala medier, tillgång till mobila landningssidor, e-postbyggare och analysverktyg. Avgifter gäller för ytterligare användning. Den månatliga prenumerationsoptionen är 799 NOK i Norge.
4. "Master": Denna prenumerationstyp innehåller åtta gratis kampanjer, 500 sms och 5 000 e-postmeddelanden. Det inkluderar också tillgång till mobila landningssidor och e-postbyggare, distribution via sociala medier, analysverktyg, realtidstöd och API-integration. Avgifter gäller för ytterligare användning. Den månatliga prenumerationsoptionen är 1 999 NOK i Norge.

Försäljning och distribution

Genom lanseringen av SpectrumOne-plattformen kommer TargetEveryones försäljningsresurser att koncentreras mot direktförsäljning. Fokus ligger på Norge och Sverige under första kvartalet 2019, innan ytterligare internationell expansion under andra halvåret 2019. Expansionen kommer ske i de länder som har störst möjlighet att generera snabb tillväxt i förhållande till investerat kapital. Förutom direktförsäljningsaktiviteterna har koncernen tre försäljningskanaler: marknadsplatspartners, försäljningspartners och licenspartners.

Marknadsplatspartners

Bolagets mål med att sälja genom marknadsplatspartners är att utnyttja deras befintliga marknadspositioner och integrera Bolagets produktutbud till deras befintliga kunder. Relevanta marknadsplatspartner är partners som tillhandahåller kundportaler som utökar den befintliga kärnverksamhet med kommunikationsprodukter. Fakturering av slutkund kommer att integreras med operatörens fakturering. Marknadspartnern och Bolaget vinstdelar.

Vid tidpunkten för detta memorandum har TargetEveryone två marknadsplatspartners.

- Telenor: Bolaget tecknade avtal med Telenor under tredje kvartalet 2016 för internationell distribution och återförsäljning. Avtalet omfattar 13 områden i Norden, Central- och Östeuropa samt Asien. Genom detta avtal har koncernen beviljat Telenor en icke-exklusiv rätt att marknadsföra, distribuera och sälja koncernens erbjudanden på en global marknad via både Telenors återförsäljare och direkt till privatkunden. Avtalet har gett Koncernen tillgång till Odin, en global serviceplattform vilket i hög grad kommer att underlätta integrationen av framtida marknadsplatspartners.
- Vendasta: I april 2018 tecknade Bolaget ett avtal med Vendasta, det nordamerikanska mjukvaruföretaget, som bygger en plattform för att hjälpa lokala företag med digital marknadsföring. Tjänsten säljs uteslutande via kanalpartners, inklusive byråer och mediaföretag, utgivare, banker, telekombolag mm. Vendasta-plattformen gör det möjligt för återförsäljare att ge ut plattformen som sin egen och tillhandahålla återförsäljbara produkter och tjänster till lokala företag runt om i världen, samtidigt som de kan öka sina digitala marginaler och korta ner "go-to-market"-tiden. Vendasta har mer än 1200 mediebyråer bland sina kunder.

Försäljningspartners

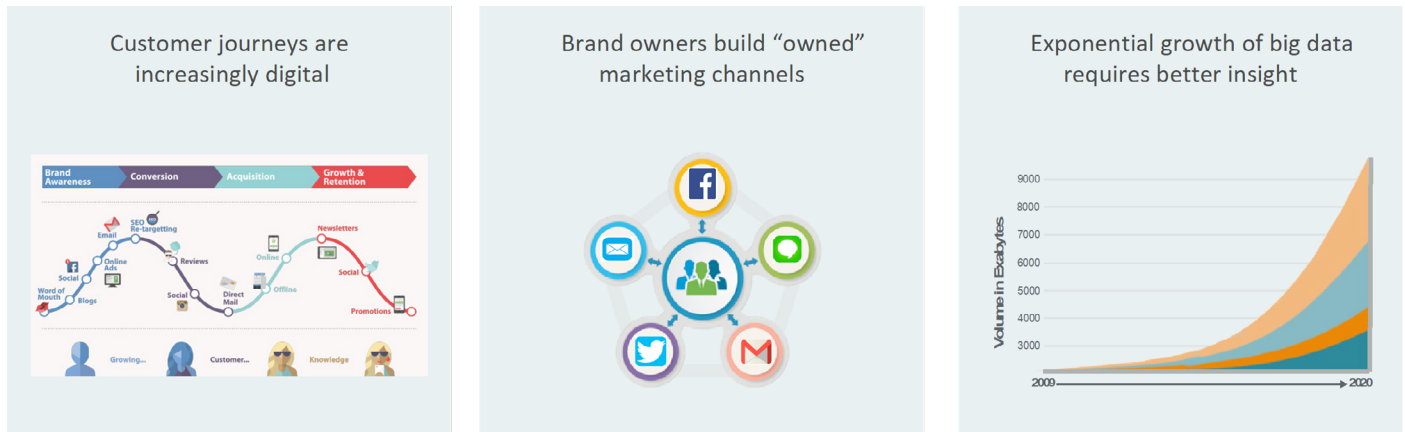
Bolaget försöker utnyttja försäljningspartnerens positioner som rådgivare gentemot kunden med utgående marknadsföringsbehov. Optimala försäljningspartners är marknadsföringsbyråer, PR-företag, marknadsföringsautomation/CRM-implementeringsföretag, försäljningskonsulter, evenemangsföretag och affärsrådgivare. Försäljningspartners kommer att främja Bolagets produkt genom PR och marknadsföring på nätet.

Licenspartners

TargetEveryones strategi för att komma in på nya marknader är att ingå samarbetsavtal med partners som betalar licensavgifter för att utnyttja koncernens varumärke. Optimala licensieringspartners är säljbolag med kunskap, nätverk och kompetens inom marknadsföringsbranschen. I december 2018 har TargetEveryone licenspartners i USA och Nederländerna.

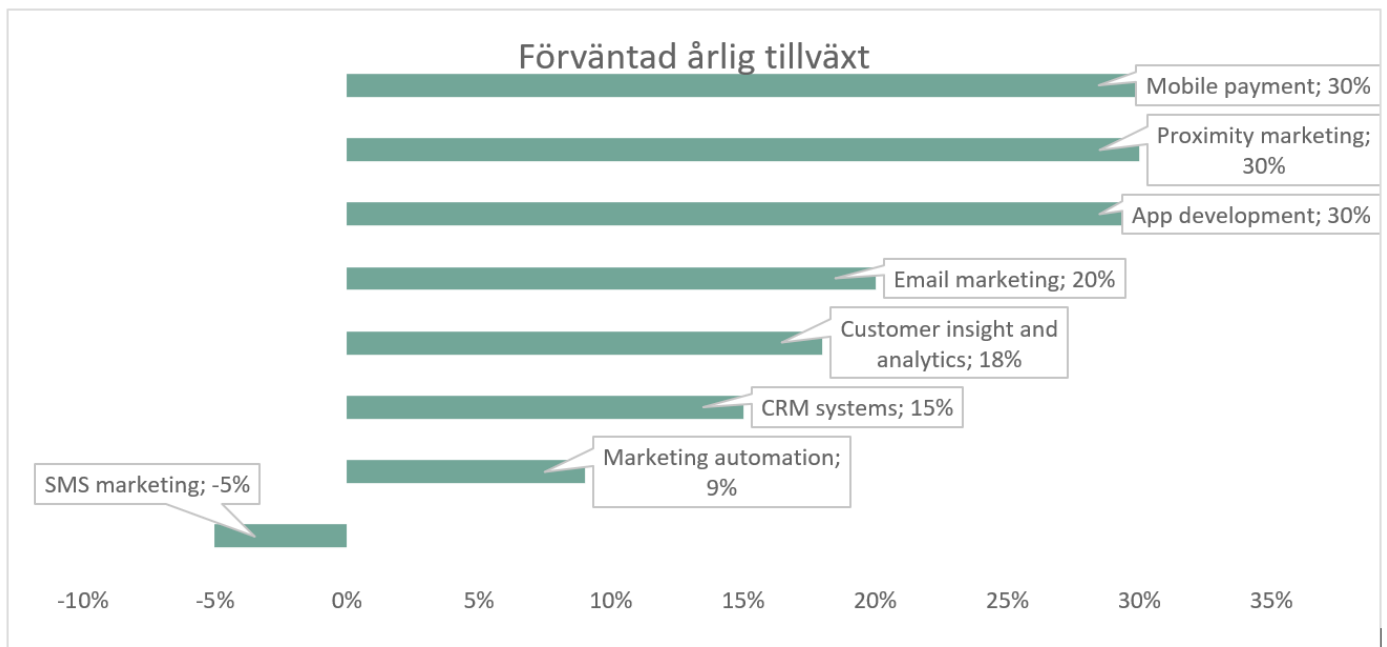
Marknad Introduktion

TargetEveryone är verksamma inom marknaden för digitala 1:1 marknadsföringslösningar inom Martech-marknaden. Bolagets verksamhet påverkas bland annat av ökad digitalisering av branschen, att varumärkesägare har börjat bygga egna marknadsföringskanaler, och att en exponentiell tillväxt av "Big data" kräver bättre kund- och marknadsinsikt. Koncernen tillhandahåller en lösning som uppfyller dessa krav och konsoliderar flera av de tjänster som idag är fragmenterade bland många olika leverantörer på marknaden.



Globalt uppskattas denna Martech-marknad till 125 miljarder dollar och växer med upp till 30% per år. Endast i Sverige och Norge visar Bolagets egen analys på att det finns mer än 2500 potentiella kunder som är relevanta för den nya SpectrumOne-lösningen. Online Sales-lösningen erbjuds till den globala marknaden därav beräknas antalet potentiella kunder vara mycket stort.

Tabell över förväntad årlig tillväxt.¹



¹ transparencymarketresearch.com, statista.com, gbksoft.com, marketsandmarkets.com, marketresearchfuture.com, digitaljournal.com, businesswire.com, gartner.com

De stora trenderna inom Martech leder till högre grad av individriktad marknadsföring och ökad efterfråga på applikation till person (A2P) marknadsföring med individanpassat innehåll. Denna utveckling stöds av de nya studier som visar att bolag lägger mer och mer pengar på Martech.

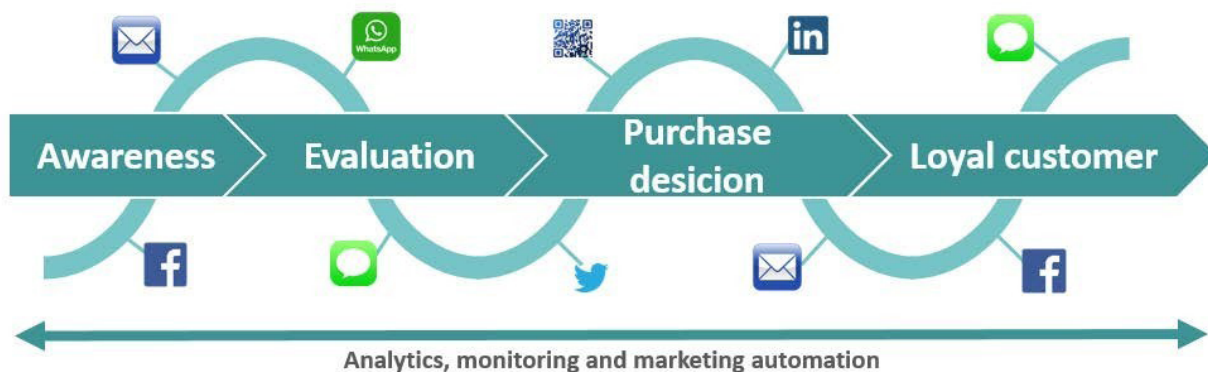
Anpassning av innehåll

Med dagens avancerade automatiseringsplattformar för marknadsföring kan företag skapa aktuellt och relevant marknadsföringsinnehåll baserat på kundens historia och beteende. Hög grad av individanpassat innehåll kan ge bra resultat för många företag. Enligt en ny rapport från BCG med deltagare från mer än 50 företag inom tio branscher, har varumärken som skapar individanpassat innehåll genom att integrera avancerad digital teknik och proprietär data för kunderna, lyckats öka omsättningen med 6% - 10%¹. Dessutom visar studien att de företag som är långsamma på att ta vara på trenden förväntas se en minskning i kundlojalitet och försäljning över tid.

Automatisering av marknadsföring gör det möjligt för företag att engagera kunder på exakt rätt sätt vid vilken kontaktpunkt som helst på kundresan. Under hela kundresan blir varje beröringspunkt en varumärkesupplevelse och en möjlighet att engagera konsumenten. Konsumentdata, mediadata, CRM-data, appanvändningsdata med mera, kan med rätt verktyg analyseras för att bättre förstå vart på resan de enskilda konsumenterna är, vad de tittar på, när de tittar, vart de befinner sig och hur de reagerar på specifika reklammeddelanden². Genom att bygga en djupare förståelse för vad kunderna behöver och skapa nya sätt att betjäna dem, öppnar företagen möjligheten att förbättra kundlojaliteten och marknadsföringsinsatserna.

Företag använder mer och mer av sina marknadsföringsbudgetar på individriktad marknadsföring. I BCG:s undersökning om individriktad marknadsföring 2017 hade hälften av undersökningens deltagarna mer än 25 anställda som ägnade sig åt individriktade marknadsföringsprogram och de spenderade mer än 5 miljoner USD per år på individanpassade kampanjer. Inom tre till fem år förväntar sig BCG att personlig, individanpassad annonsering kommer utgöra 80% av de digitala marknadsföringsbudgetarna.

Illustration av individanpassning av marknadsföringsinnehållet i kundens beslutsresa



1 BCG – Profiting From Personalization (2017)

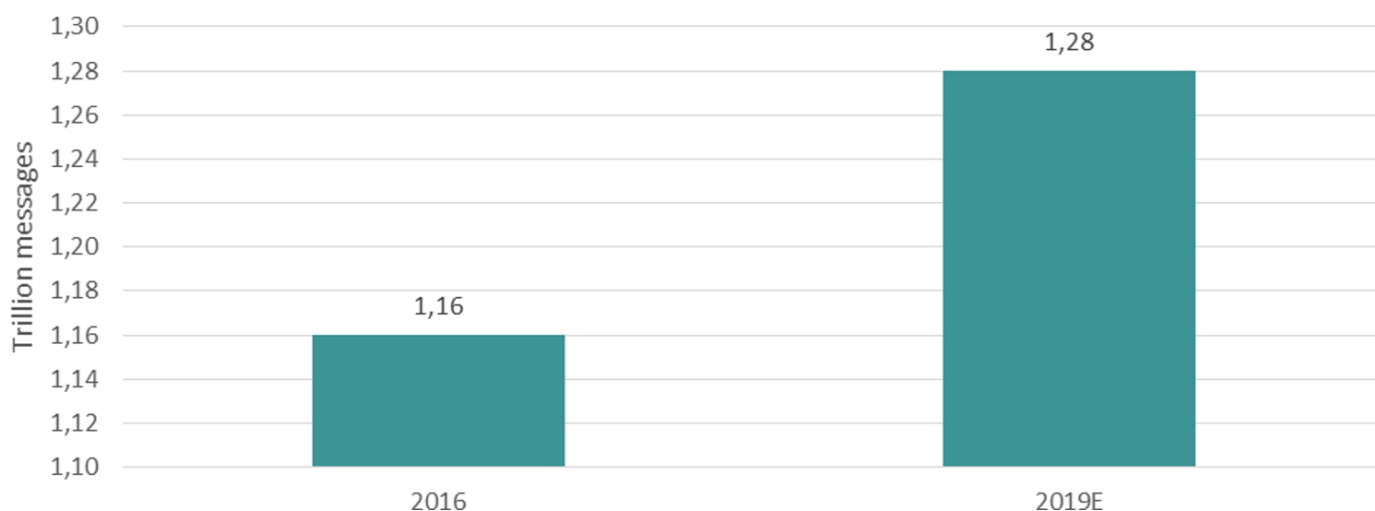
2 BCG – The Digital Marketing Revolution Has Only Just Begun (2017)

Applikation till person (A2P) Meddelande

Applikation till person ("A2P") meddelanden är mobila textmeddelanden, främst SMS men också ett ökande antal andra former av meddelanden, som skickas av applikationer eller system till mobiltelefoner. Medan person-till-person-meddelanden ("P2P") skickas mellan människor skickas A2P-meddelanden automatiskt till kunder, anställda och andra anslutna enheter, direkt från företagsapplikationer och system. A2P-meddelandetjänster gör det möjligt för företag att enkelt skicka och ta emot skräddarsydda meddelanden till och från sina kunder.

A2P-trafik och intäkter ökar då ett ökande antal företag i flera vertikala branscher finner värde vid användning av sms och andra kommunikationskanaler till sina kunder, anställda, allmänheten eller andra intressenter. Enligt Ovum kommer antalet globala A2P-meddelanden att öka från 1,16 biljoner meddelanden 2016 till 1,28 biljoner år 2019

Antalet A2P-meddelanden globalt¹



Både e-post och sociala medier blir allt viktigare för företagen som ett alternativ till SMS. Enligt respondenterna i Ovum Enterprise Messaging Survey 2017 är e-post den tydliga ledaren som alternativ kommunikationskanal till SMS. 84% av respondenterna uppgav att de redan använder e-post som en alternativ kommunikationskanal till SMS. Sociala medier har också blivit en populär kommunikationskanal. 78% av de svarande i undersökningen 2017 säger sig använda sociala medier för att kommunicera med sina kunder, jämfört med 54% 2014.

Marknaden för automatiserad marknadsföringsmjukvara

Marknadsföringsautomatisering är användningen av programvara för att utföra, hantera och automatisera marknadsföringsuppgifter och processer. Marknadsföringsautomatisering implementeras ofta för att hantera marknadsföringsprocesser som utförs på en internetkanal, t.ex. företagets webbplats eller sociala medier. Automatisering av marknadsföring gör att organisationer kan granska trafikstatistik, utvärdera kunddata, interagera med kunder och analysera marknadsföringskampanjens resultat. Att få bättre och bättre resultat och förbättra riktade budskap är några av de möjligheter som program för automatisering av marknadsföring kan erbjuda.

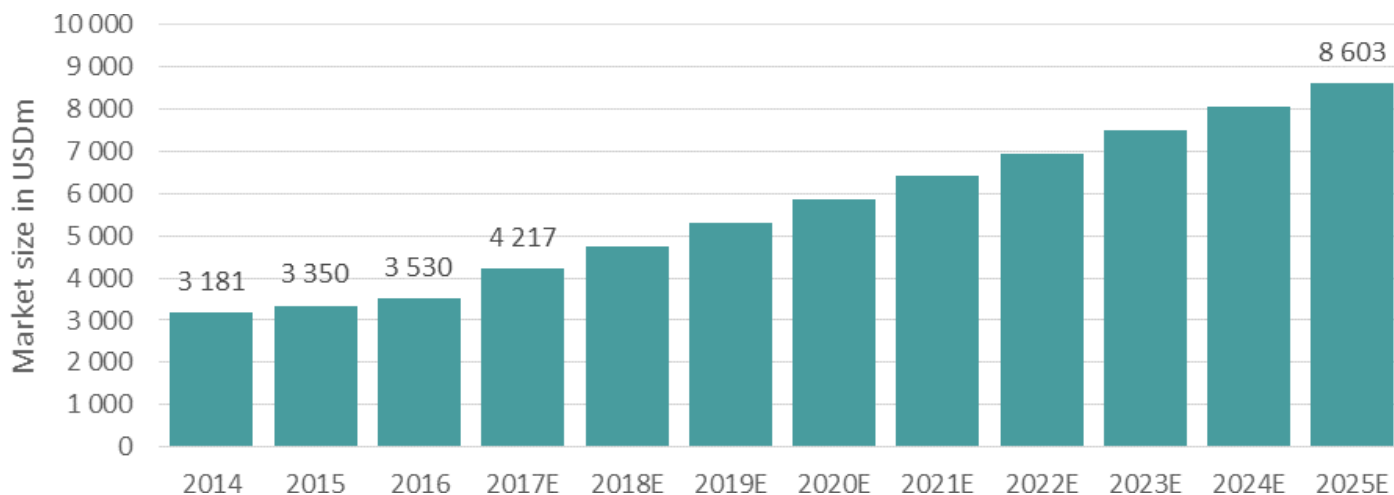
Automatiseringsprogramvara för marknadsföring hjälper marknadsförare att effektivisera delar av marknadsföringsprocesser så som segmentering, customer lifecycle marketing, cross-sell och up-sell. Några av dessa metoder är möjliga i små volymer utan programvara, men tekniken blir nödvändig när det ska ske i större skala och med det ökande antalet kanaler som marknadsförare måste hantera idag.

1 Ovum, Mapping the Future of Enterprise Messaging: SMS, RCS and Chat Bots (2017)

Dessa processer kräver en central databas för alla marknadsdata, inklusive information om kundinteraktioner och beteende. Det kräver också en marknadsföringsmotor för skapande, hantering och automatisering av marknadsföringsprocessen samt en analysmotor för att testa, mäta och optimera avkastningen av marknadsföringen.

Den globala marknaden för automatiseringsprogramvara av marknadsföring förväntas ha en snabb tillväxttakt framöver och beräknas uppgå till 7,63 miljarder USD år 2025, enligt en rapport från Grand View Research, Inc.

The Marketing Automation Software Market¹



Konkurrens

Marknaden för digitala marknadsförare är ganska fragmenterad och TargetEveryone står inför konkurrens från in-house-lösningar, stora integrerade systemleverantörer, etablerade och framväxande moln- och SaaS-bolag, samt andra mjukvaruleverantörer. Bolagets konkurrenter varierar i såväl storlek och bredd samt i vilken omfattningen de erbjuder produkter och tjänster i de olika stadierna i den digitala marknadsföringsprocessen. Vissa konkurrerar med TargetEveryone över alla stadier i värdekedjan, medan andra endast är närvarande i ett eller ett fåtal skeden.

I skapandefasen av marknadsföringsprocessen konkurrerar gruppen vanligtvis mot rena reklambyråer och HTML- eller CSS-baserade system. I processen där målet är att hitta rätt målgrupp och att rikta sig till rätt mottagare är konkurrenterna vanligtvis CRM-leverantörer så som Microsoft, SAP, Oracle, Salesforce etc. I distributionsfasen av marknadsföringsprocessen konkurrerar TargetEveryone ofta med mobilkommunikationsleverantörer så som Link Mobility Group eller molnbaserad kommunikations- och marknadsföringsplattformslieferantörer som CLX Communication, Apsis, Agillic eller Emarsys. I marknadsföringsprocessens analytiska fas konkurrerar Bolaget med "business intelligence"-program som Qlikview, SAS Institute, Mosaiq eller Tableau.

TargetEveryone konkurrerar på ett antal olika områden, inklusive applikationsfunktionalitet, bredden av erbjudandet, prestanda, säkerhet, skalbarhet och tillförlitlighet, enkel implementering, användning och underhåll samt kostnad.

Ingångsbarriären för skapandefasen av marknadsföringsprocessen är relativt låga, eftersom det kräver relativt lite erfarenhet och kompetens att starta en reklambyrå. Existerande företag har dock byggt upp erfarenhet och relationer med sina kunder över tiden, så det kan vara utmanande för nya aktörer att initialt bygga en kundbas och varumärkesigenkänning.

1 Grand view research, Inc (2017)

I processen där målet är att hitta rätt målgrupp och att rikta sig till rätt mottagare är ingångshindret högre, eftersom det krävs utveckling av programvara som kan hantera kunddata. Befintliga företag har byggt upp lösningar som har utvecklats, testats och förbättrats under många år och det är svårt för nya aktörer att utveckla samma kompetens, även om de kanske kan anställa personal med erfarenhet från branschen.

Ingångsbarriärerna till distributionsfasen i marknadsföringsprocessen beror på vilken typ av distributionsmodell man använder. Det är mycket lättare att etablera ett företag som skickar SMS i bulk än det är att skapa ett företag som tillhandahåller en integrerad marknadsplattform som erbjuder multikanaldistribution. Gemensamt för alla företag i distributionsfasen av marknadsföringsprocessen är behovet av programvara som klarar av distribution i stor skala.

Barriärerna för marknadsföringsprocessens analytiska fas är huvudsakligen kopplat till behovet av att ha programvara som kan dra slutsatser från kunddata, granska trafikstatistik, analysera marknadsföringskampanjens prestation etc. Befintliga företag har byggt lösningar som har utvecklats, testats och förbättrats över många år och barriärerna är höga för nya aktörer att utveckla samma lösningar och kompetenser, även om de kanske kan anställa personal med erfarenhet från branschen. Många av de etablerade leverantörerna i branschen har långa kundrelationer som gör det kostsamt för kunden att byta leverantör.

TargetEveryone strävar inte efter att mäta sig med någon av de ovan nämnda marknadsaktörerna, utan snarare verka som en katalysator och ett verktyg för att förbättra det nuvarande värdet för kunden. Jämfört med konkurrenterna har TargetEveryone en stor fördel, nämligen att Bolaget erbjuder flera olika funktioner i en och samma plattform, medan andra marknadsledande aktörer fokuserar på endast delar av marknaden. TargetEveryone tror att det i framtiden kommer ske en konvergens och att flera funktioner genomförs inom en och samma lösning.

Översikt över vissa marknadsaktörer i de olika stegen av marknadsföringsprocessen

Company	Segment	Create	Target	Distribute	Analys	Comment
Pure advertising agencies / HTML&CSS						
CRM vendors						
App developers						
Fanbooster						
Qlickview						
SAS Institute						
Tableau						
Microsoft Power BI						
Upsales						
Agilic						
Link Mobility						SMS focused
Apsis						E-mail focused
Oculus						
CLX Communications						Bulk SMS focused
Liana Technologies						
TargetEveryone						

Finansiell information

Räkenskaperna i den finansiella översikten för helåren 2016 och 2017 är hämtade från TargetEveryOnes årsredovisningar och är således reviderade. Delårsräkenskaperna för tredje kvartalet 2017 och tredje kvartalet 2018 är hämtade från Bolagets kvartalsrapporter för tredje kvartal respektive år. Delårsräkenskaperna är inte reviderade av Bolagets revisor. Värt att notera är att informationen för det tredje kvartalet 2017 samt helåret 2017 och 2016 inkluderar ViaNett och Sendega som avyttrades under Q3 2017.

Koncernens resultaträkningar

Resultaträkning	2018-01-01 - 2018-09-30	2017-01-01 - 2017-09-30	2017	2016
Nettoomsättning	16 782	70 499	78 264	101 941
Övriga intäkter	2 164	24 599	26 771	3 891
Summa Intäkter	18 946	95 098	105 035	105 832
Direkta kostnader	- 10 508	- 49 868	- 53 690	- 72 411
Övriga externa kostnader	- 14 950	- 14 975	- 18 474	- 26 453
Personalkostnader	- 6 953	- 12 037	- 17 036	- 16 011
Av- och nedskrivningar	- 6 747	- 12 939	- 14 979	- 20 478
Övriga kostnader	- 2 239	- 195	- 433	- 272
Andel i intresseföretags resultat efter skatt	- 819	-	-	-
Summa rörelsekostnader	- 42 216	- 90 014	- 104 612	- 135 625
Rörelseresultat	- 23 270	5 084	423	- 29 793
Ränteintäkter och liknande resultatposter	494	477	794	1 494
Räntekostnader och liknande resultatposter	- 4 394	- 12 297	- 17 316	- 7 098
Finansnetto	- 3 900	- 11 820	- 16 522	- 5 604
Resultat före skatt	- 27 170	- 6 736	- 16 099	- 35 397
Skatt på årets resultat	1 772	525	1 068	6 023
Periodens resultat	- 25 398	- 6 211	- 15 031	- 29 374
Årets resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	- 25 398	- 6 488	- 15 308	- 28 526
Årets resultat hänförligt till minoritetsintresse	-	277	277	- 848
Periodens resultat	- 25 398	- 6 211	- 15 031	- 29 374

Koncernens resultaträkningar

Balansräkning	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för forskning och utveckling	80 714	63 837	66 553	159 350
Goodwill	-	-	-	544
	80 714	63 937	66 553	159 894
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer	310	-	-	94
	310	-	-	94
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i intresseföretag	11 252	-	12 072	-
Finansiella placeringar	63	-	-	-
Uppskjuten skatt	-	-	-	639
Andra långfristiga fordringar	-	1 066	45	265
	11 315	1 066	12 117	904
Summa anläggningstillgångar	92 339	64 903	78 670	160 892
Omsättningstillgångar				
Kortsiktiga fordringar				
Kundfordringar	3 381	4 577	6 887	21 634
Övriga fordringar	18 820	32 062	28 693	3 625
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	524	1 047	2 302	611
	22 725	37 686	37 882	25 870
Kassa och bank	2 449	12 692	9 027	5 770
summa omsättningstillgångar	25 174	50 378	46 909	31 640
Summa tillgångar	117 513	115 281	125 579	192 532
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
EGET KAPITAL				
Aktiekapital	108 377	141 654	141 654	135 592
Ej registrerat aktiekapital	-	-	7 515	6 943

Övrigt tillskjutet kapital	106 001	108 278	107 236	108 266
Annat eget kapital	- 132 708	- 197 685	- 205 897	- 196 028
	81 670	52 247	50 508	54 773
Minoritetsandel av eget kapital	-	-	-	1 708
Summa eget kapital	81 670	52 247	50 508	56 481
Avsättningar				
Uppskjuten skatt	13 283	14 024	13 473	36 955
Skuld företagsförvärv	-	-	-	8 019
	13 283	14 024	13 473	44 974
Skulder				
Långfristiga skulder				
Konvertibellån	-	-	-	33 953
Övriga långfristiga skulder	3 040	3 265	3 203	4 216
	3 040	3 265	3 203	38 169
Kortfristiga skulder				
Checkräkningskredit	505	30	468	502
Leverantörsskulder	3 804	3 663	3 213	26 094
Konvertibellån	1 230	38 338	39 257	-
Övriga kortfristiga skulder	11 345	1 912	11 067	22 526
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 636	1 802	4 390	3 786
	19 520	45 745	58 395	52 908
Summa skulder	22 560	49 010	61 598	91 077
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	117 513	115 281	125 579	192 532

Koncernens kassaflödesanalyser

KASSAFLÖDE	2018-01-01 - 2018-09-30	2017-01-01 - 2017-09-30	2017	2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	- 16 805	1 119	- 12 098	1 249
Förändring av rörelsekapital	4 242	- 4 773	- 5 294	- 9 379
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 12 563	- 3 654	- 17 392	- 8 130
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 2 409	- 3 046	46 735	574
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8 394	13 622	- 26 086	8 734
Periodens kassaflöde	- 6 578	6 922	3 257	1 178
Likvida medel vid periodens början	9 027	5 770	5 770	4 592
Likvida medel vid periodens slut	2 449	12 692	9 027	5 770

Kommentarer till finansiell information

Nettoomsättningen för helåret 2017 uppgick till 78,3 (101,9) MSEK vilket är en minskning med 23,7 MSEK. Minskningen härrör i första hand från avyttring av ViaNett och Sendega. Under motsvarande period föregående år ingick båda dessa bolag i konsolideringen under alla tolv månader. För 2017 ingår bolagen under 7,5 månader. I posten övriga intäkter ingår i första hand en tillkommande koncernmässig reavinst som härrör från avyttringen av ViaNett och Sendega under Q3 2017. Dessutom en preliminär tilläggsköpeskilling som baserar sig på utfallet för helåret 2017 i de båda avyttrade bolagen. Nettoomsättningen för 2018 första nio månader uppgick till 16,8 (70,5) MSEK, en minskning med 54,0 MSEK.

Bruttomarginalen uppgick för helåret 2017 till 31,4 (29,0) procent för den konsoliderade verksamheten. En ökad andel av TargetEveryones tjänster i nettoomsättningen bidrar till en förbättrad bruttomarginal. Bruttoresultatet för de första nio månaderna 2018 uppgick till 6,3 (20,6) MSEK för koncernens verksamhet.

Rörelsens kostnader exklusive direkta kostnader och avskrivningar uppgick 2017 till 35,5 (42,5) MSEK. Kostnader för aktiverad utveckling har balanserats under året, till 4,8 MSEK. Rörelsekostnader exklusive direkta kostnader och avskrivningar uppgick för de första nio månaderna 2018 till 24,1 (27,2) MSEK. Huvuddelen av kostnaderna härrör från utveckling och notering på Merkur Market aktiveras. Utvecklingskostnaden under de första nio månaderna inkluderar både ny och gammal plattform. I allmänhet har kostnaderna för löpande verksamheter varit stabila under perioden.

Avskrivningar uppgår för helåret 2017 till 15,0 (20,5) MSEK och avser i första hand immateriella anläggningstillgångar som uppstått efter förvärv av de norska bolagen ViaNett, Sendega och TargetEveryone AS. I och med avyttringen av ViaNett och Sendega under tredje kvartalet 2017 har avskrivningskostnaderna minskat. Avskrivningarna för de första nio månaderna 2018 uppgår till 7,6 (12,9) MSEK inklusive andel av resultat från intressebolag. Detta avser främst immateriella anläggningstillgångar som uppstår efter förvärv av de norska företagen TargetEveryone AS, Cloud Explorers AS och DigiMatch AS. Minskningen jämfört med förra året är ett resultat av försäljningen av ViaNett och Sendega.

Rörelseresultatet för helåret 2017 uppgick till 0,4 (-29,8) MSEK. Rörelsemarginalen, exklusive realisationsvinsten från försäljning av dotterbolag, är negativ. Rörelseresultatet (EBIT) för de första nio månaderna 2018 uppgick till -23,2 (5,1) MSEK.

Finansnettot för helåret 2017 uppgår till -16,5 (-5,6) MSEK. Under 2017 har koncernen belastats av omfattande räntekostnader för konvertibellån och kortfristiga lån samt för en realisationsförlust vid försäljning av aktier som erhållits som betalning vid avyttring av dotterbolag. Finansnettot för de första nio månaderna 2018 uppgick till -3,9 (-11,8) MSEK. Finansnettot belastas främst av räntekostnader för konvertibla lån och kortfristiga lån.

2017 års resultat före skatt uppgick till -16,1 (-35,4) MSEK. Resultatet per aktie före utspädning uppgick till -0,52 (-1,08) SEK. Efter utspädning uppgick resultatet per aktie till -0,35 (-0,92) SEK. Resultat före skatt för de första nio månaderna 2018 uppgick till -27,7 (-6,7) MSEK. Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,58 SEK (-0,22). Efter utspädning uppgick resultatet per aktie till -0,57 SEK (-0,15).

2017 års kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till -5,3 (-9,4) MSEK. Det är i förstahand det negativa resultatet exklusive reavinsten från försäljning av ViaNett och Sendega som påverkar rörelseresultatet negativt. Förändringen i rörelsekapital har påverkat kassaflödet negativt med -12,0 (1,2) MSEK. Detta härrör i första hand från minskningen av verksamhetens leverantörsskulder som påverkat kassaflödet negativt. Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital uppgick till -17,4 (8,1) MSEK. Investeringsverksamheten har påverkat kassaflödet positivt under perioden, 46,7 (0,6) MSEK. Reavinsten från försäljningen av ViaNett och Sendega är den primära orsaken till det positiva kassaflödet från investeringsverksamheten. Negativ påverkan har varit investeringen i Cloud Explorers samt aktiverad utveckling. Finansieringsverksamheten uppgår till -26,1 (8,7) MSEK. Under året har ett flertal kortfristiga lån återbetalats samt avsevärda räntebetalningar kopplade till finansieringsverksamheten betalats.

Under de första nio månaderna 2018 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital till -16,8 (1,1) MSEK. Förändringar i rörelsekapital hade en positiv påverkan på kassaflödet om 4,2 (-4,8) MSEK. Detta är främst ett resultat av minskningen av kundfordringar uppgick till 6,1 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital uppgick till -12,6 (-3,7) MSEK. Investeringsverksamheten påverkade kassaflödet negativt under perioden med 2,4 (3,0) MSEK på grund av investeringar i immateriella tillgångar. Finansieringsverksamheten uppgick till 8,4 (13,6) MSEK förklaras genom emission av aktiekapital minus nedbetalning av konvertibel skuld och andra skulder.

Rörelsekapitalförklaring

Det är styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital per dagen för detta Memorandums offentliggörande inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den närmaste tolv månadersperioden. Bolagets plan för att erhålla tillräckligt rörelsekapital för finansiering av den fortsatta verksamheten de närmaste 12 månaderna är att genomföra den förestående företrädesemissionen av upp till 5 312 588 konvertibler, vilket vid full teckning skulle inbringa 17 265 911 SEK före emissionskostnader. Nyssnämnda belopp, efter avdrag för emissionskostnader om c:a 3,2 MSEK, bedöms av styrelsen vara tillräckligt för att finansiera Bolagets affärsplan och behov av rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden samt betala tillbaka befintliga bryggglån. Bolaget har erhållit garantier, dock ej säkerställda, för ett belopp om 10,1 MSEK. Styrelsen anser att förutsättningarna för att få in hela emissionslikviden är tämligen goda. Om företrädesemissionen inte inbringar förväntade likvider, kommer Bolaget överväga alternativa sätt att finansiera verksamheten. Detta innebär exempelvis riktade emissioner, omförhandling av lånevillkor med långivare, förhandling med övriga leverantörer till Bolaget om senarelagd betalning eller nedskrivning av fordran samt neddragning och besparingar i Bolagets löpande verksamhet. Skulle dessa alternativa planer misslyckas kan Bolaget åter komma att försättas i företagsrekonstruktion alternativt i konkurs.

Styrelse

Fredric Forsman, Ordförande

Fredric Forsman (1965) har en juridikexamen från Lunds universitet. Han har varit styrelseordförande i TargetEveryone sedan oktober 2016. Fram till december 2016 var han medlem i Sveriges Advokatsamfund. Under åren 1997 till 2008 var Forsman Managing Partner på Advokatfirman Glimstedt i Baltikum.



Innehav: 1 415 218 aktier och 0 teckningsoptioner

Pågående och avslutade bolagsengagemang de senaste 5 åren

Bolag	Befattning	Status
TargetEveryone AB	Styrelseordförande	Pågående
Mavshack AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
SIA Catella Corporate Finance	Ledamot	Under perioden avslutat
Väddö Behandlingsgrupp AB	Ledamot	Pågående
Fredric Forsman Consulting AB	Ledamot	Pågående
Korvkultur AB	Ledamot	Pågående
Behem Holding AB	Ledamot	Pågående
Cardum AB	Ledamot	Under perioden avslutat
Wifog Holding AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat

Matt Harris, Ledamot

Matt Harris (1960) har varit VD för såväl stora som små bolag, både offentliga och privat, såväl som inhemska som internationella. Harris har erfarenhet från att skapa god tillväxt i både etablerade bolag och tillväxtbolag. Han har även erfarenhet från att hjälpa bolag under obestånd till välmående. Harris har varit VD för bolag inom sektorer som mobila tjänster och teknologi, nätverksinfrastruktur, fordonsteknik, marknadsföringstjänster och teknologi. Han har global erfarenhet från att leda bolag verksamma i mer än 30 länder, samt uppköp och avyttring av bolag i USA, Kanada, Storbritannien, Frankrike, Finland, Sydafrika Australien och Japan. Med sin bakgrund som VD och kunnande inom finans, juridik och teknologi medför Harris många nyttiga egenskaper till alla sina styrelseuppdrag. Harris har en juridikexamen från University of Michigan och en kandidatexamen från University of Washington. Han har varit styrelseledamot i TargetEveryone sedan juni 2017.



Innehav: 0 aktier och 0 teckningsoptioner

Pågående och avslutade bolagsengagemang de senaste 5 åren

Bolag	Position	Status
TargetEveryone AB	Ledamot	Pågående

Erik Fagerlid, Ledamot

Erik Fagerlid (1961) var partner på PA Consulting Group från 1998 till 2016. Han har bred internationell erfarenhet inom bolagsomstrukturering, både vad beträffar strategiska förändringar så väl som organisatoriska. Eriks huvudsakliga fokus har varit FMCG och Retail, och hans expertis ligger inom; strategiutveckling, strategiimplementering, organisationsdesign och förändringshantering. Före PA har Erik 12 års erfarenheter från internationella mat- och dryck- samt pharma-företag. Erik har en MBA från Handelshögskolan i Stockholm. Erik har varit styrelseledamot i TargetEveryone sedan november 2018. Innehav: 0 aktier och 0 teckningsoptioner



Pågående och avslutade bolagsengagemang de senaste 5 åren

Bolag	Position	Status
TargetEveryone	Ledamot	Pågående
Skill AS	Ledamot	Pågående
Jensen & Co AS	Ledamot	Pågående
Granngården AB	Ledamot	Under perioden avslutat
Brandhub AS	Ledamot	Under perioden avslutat

Ledande befattningshavare

Torkel Johannessen, VD

Torkel Johannessen (1977) är VD för TargetEveryone. Torkel har varit styrelseledamot i TargetEveryone sedan 2016 och verkställande direktör sedan oktober 2018. Tidigare var han ansvarig för sälj, e-handel och Omni-kanalen i Norges största kosmetikföretag, VITA AS. Torkel har mer än 15 års erfarenhet av digitala medier och har arbetat för företag i USA, Storbritannien och Norden. Han har tidigare arbetat för företag som Match.com, Yahoo! och Egmont. Torkel har en Master i International Business.

Innehav: 404 448 aktier och 2 000 000 teckningsoptioner



Björn Forslund, Head of Business Development

Björn Forslund (1972) är tidigare VD och grundare av TargetEveryone och sedan oktober 2018 chef för affärsutveckling. Han är en mångfaldig IT-entreprenör och har varit medgrundare av 10 företag inom sektorn och har tidigare arbetat som CXO. Björn var också en professionell seglare och blev nationell mästare i Sverige, Norge och Colombia, och världsmästare 1995 och 1997. Han har en kandidatexamen i datavetenskap från Blekinges Tekniska Högskola.

Innehav: 3 018 493 aktier och 750 000 teckningsoptioner



Michael Irgens, Produktchef

Michael Irgens har en bakgrund som managementkonsult inom en rad branscher och ledarskapsfarenhet från digital marknadsföring, TMT och energisektorn. Michael har en civilingenjör i affärs ekonomi från BI-handelsskolan.

Innehav: 544 403 aktier och 1 000 000 teckningsoptioner



Stephen Karl Ranson, CTO

Stephen Karl Ranson (1969) utsågs till TargetEveryones CTO i november 2017. Stephen har en omfattande bakgrund och har arbetat inom IT och utveckling, teknologiplattformar samt säkerhet, i över 28 år. Han är också VD och grundare av Cloud Explorers där TargetEveryone äger 30% av aktierna. Under sin tid i Norge har han etablerat sig som en expert inom branschen och har föreläst om "Big Data" och Analytics vid flera tillställningar. Han har även publicerats flera gånger i olika analytiska tidskrifter. Stephen har studerat datavetenskap och matematik på Winstanley College.

Innehav: 770 256 aktier och 750 000 teckningsoptioner



Vegard Brattum, CFO

Vegard Brattum kommer från Posten Norge AS, där han hade olika positioner och var chef för M & A. Han har en Master of Business and Economics, från Handelshögskolan i BI Norge. Vegard har lång erfarenhet och kommer att bidra till TargetEveryons tillväxt och utveckling.

Innehav: 11 100 aktier och 1 000 000 teckningsoptioner



Övrig information om styrelseledamöterna, de ledande befattningshavarna och revisor

Enligt bolagstämmans fastställande skall styrelsen i Bolaget ha tre (3) styrelseledamöter. Styrelseledamöter väljs av bolagstämman och uppdraget gäller för tiden fram till nästa årsstämma. Samtliga styrelsemedlemmar kan nås via Bolagets huvudkontor på Prästgatan 18 A, 111 29 Stockholm. Styrelsens arbete styrs av aktiebolagslagen och bolagsordningen.

Revisor

Bolagets revisor är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB med huvudansvarig revisor Henrik Boman. Henrik Boman är auktoriserad revisor. Adressen till revisorn återfinns i slutet av memorandumet. Under 2017 utgick ersättning till Koncernens revisor till 647 000 SEK.

Ersättning till styrelsen

Årsstämman 2018 beslutade att ersättningen till styrelseordförande ska uppgå till 250 000 SEK samt 100 000 SEK vardera till övriga styrelseledamöter. Utöver sitt styrelsearvode har ordförande Fredric Forsman erhållit 1 440 000 SEK i konsultarvode under 2018.

Ersättning till Verkställande direktör

Fram till VD-byte den 1 oktober 2018 erhöll dåvarande VD Björn Forslund en lön motsvarande 100 000 NOK i månaden samt ett månatligt konsultarvode om 20 000 SEK. Nuvarande VD Torkel Johannessen har en månadslön som uppgår till 124 000 NOK.

Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden

Om aktien

Aktierna finns i ett aktieslag, är upprättade enligt svensk rätt och är denominerade i svenska kronor när den handlas på First North och i norska kronor vid handel på Merkur Market. Aktieboken förs av Euroclear Sweden. TargetEveryone handlas sedan juni 2015 på First North, med kortnamn TEONE och sedan 8 juni 2018 på Merkur Market, med kortnamnet TEONE-ME. Aktiens ISIN-kod är SE0006994448. Totalt finns ca 821 aktieägare (per december 2018). Aktiekapitalet i TargetEveryone uppgår till 108 376 814 SEK. Antalet aktier innan Erbjudandet uppgår till 54 188 407 stycken. Aktiens kvotvärde uppgår till 2,00. Samtliga aktier är av ett och samma slag, har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster och har samma röstvärde. Förutom lock-up avtal avseende styrelse och ledning (se mer under rubriken "lock-up" senare i detta memorandum) föreligger inga begränsningar i aktiernas överlåtbarhet. Bolagets aktier har inte varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår. Aktiekapitalet ska enligt bolagsordningen uppgå till lägst 60 000 000 SEK och högst 240 000 000 SEK och antalet aktier ska uppgå till lägst 30 000 000 aktier och högst 120 000 000 aktier.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Ökning antal aktier	Förändring aktiekapital	Antal aktier	Aktiekapital	Kvot-värde
2015	Nyemission	18,063,861	18,063,861	36,135,826	36,135,826	1,00
2015	Omvänd Splitt	-28,908,661	0	7,227,165	36,135,826	5,00
2015	Kvittningsemission	419,749	2,098,745	7,646,914	38,243,570	5,00
2015	Nyemission	195,000	975,000	7,841,914	39,209,570	5,00
2015	Apportemission, förvärv	7,841,914	39,209,570	15,683,828	78,419,140	5,00
2015	Kvittningsemission, förvärv	5,225,000	26,125,000	20,908,828	104,544,140	5,00
2015	Nyemission	3,136,765	15,683,825	24,045,593	120,227,965	5,00
2016	Nyemission	3,072,865	15,364,325	27,118,458	135,592,292	5,00
2017	Nyemission	1,212,341	6,061,705	28,330,799	141,653,997	5,00
2018	Nyemission	1,500,000	7,500,000	29,830,799	149,153,995	5,00
2018	Nyemission	1,000,000	5,000,000	30,830,799	154,153,995	5,00
2018	Nedskrivning aktiekapital	0	-92,492,397	30,830,799	61,661,598	2,00
2018	Nyemission	22,323,305	44,646,610	53,154,104	106,308,208	2,00
2018	Nyemission	1,034,303	2,068,606	54,188,407	108,376,814	2,00
2019	Nyemission*	5,312,588	10,625,176	59,500,995	119,001,990	2,00

*Förutsatt fullt tecknad emission och vid full konvertering.

Ägarförteckning

Bolaget har i dagsläget totalt ca 821 aktieägare. Större ägare, styrelsens och ledande befattningshavares innehav i Bolaget enligt senast kända förhållanden, enligt den förda aktieboken framgår av uppställningen nedan:

Ägarförteckning per den 31 december 2018

Namn	Antal aktier	Innehav %
Tvedten Invest AS	5 731 872	10,58
Dividend Sweden AB	3 939 986	7,2 %
Xib Group AS*	3 348 495	6,18
Bergen Kommunale Pensjonskasse	2 222 222	4,10
Fredric Forsman privat och bolag	1 415 218	2,61
Norda ASA	1 333 333	2,46
Harvest AS	1 207 210	2,23
Nordnet Bank AB	1 081 469	2,00
Markedsplassen AS	1 057 525	1,95
Nordea Bank APB	1 004 957	1,85
Jörns Bullmarknad	1 000 000	1,85
Övriga aktieägare (810 st.)	28 815 852	57,61

*Xib Group AS ägs till 77% av Björn Forslund, ledande befattningshavare i TargetEveryone.

Utspädningseffekter

En befintlig aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kommer vidkännas en utspädning. Vid fulltecknad emission och full konvertering kommer utspädningen vara 5 312 588 aktier vilket motsvarar en utspädning på cirka 9 %. Efter fulltecknad emission och vid full konvertering har Bolaget 59 500 955 utestående aktier.

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen, ledningen eller TargetEveryones huvudägare känner till finns inga former av aktieägaravtal i Bolaget.

Lock-up

I samband med parallell noteringen på Merkur Market ingick den dåvarande styrelsen och ledande befattningshavare avtal om lock-up. Fredric Forsman, Matthew Harris, Peter Håkansson, Torkel Johannessen, Björn Forslund, Michael Irgens, Jan Ramsberg och Vegard Brattum ingick avtal om att inte sälja några aktier eller aktierelaterade värdepapper i Bolaget under en 12 månadsperiod från och med dagen för första handelsdagen på Merkur den 8 juni 2018.

Emissionsbeslut och bemyndigande

Styrelsen i TargetEveryone beslutade, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 28 juni 2018 och med iakttagande av aktieägarnas företrädesrätt, den 19 december 2018 att genomföra Erbjudandet.

Utdelningspolicy

Rätt till utdelning tillfaller den som på avstämningsdagen för beslutande bolagsstämma är registrerad som aktieägare i Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller Bolaget efter preskription. Bolaget har ännu inte fastställt någon utdelningspolicy då uppbyggnad av verksamheten har prioritet fram tills högre lönsamhet uppnås. Det är styrelsens ambition att föreslå en lämplig utdelningspolicy så snart det bedöms som lämpligt.

Konvertibla lån, teckningsoptioner och andra finansiella instrument

På den extra bolagsstämman som hölls den 13 november 2018 beslutades det om att emittera 6 000 000 teckningsoptioner som en del av ett incitamentsprogram för personalen. För mer information om optionerna se under rubriken "incitamentsprogram" i detta memorandum.

Förutom de ovan nämnda teckningsoptioner och konvertibler har bolaget idag inga andra emitterade teckningsoptioner, konvertibla lån eller några andra finansiella instrument som, om de utnyttjades, skulle innebära en utspädningseffekt för aktieägarna i Bolaget.

Handelsplats och handel

TargetEveryone är sedan juni 2015 noterat på Nasdaq First North. Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika nordiska börserna som ingår i Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Nasdaq First North regleras av Nasdaq First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. Den som vill köpa och sälja aktier som är listade på Nasdaq First North använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag noterade på Nasdaq First North går att följa i realtid hos de flesta internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar.

Sedan 8 juni 2018 är TargetEveryone parallellt noterade på Merkur Market. Merkur Market är en multilateral handelsplats som drivs av Oslobörsen. Merkur Market är inte en reglerad marknad. Merkur Market är underkastad reglerna i lagen om värdepappershandel och de norska värdepappershandelsförordningarna som gäller för sådana marknadsplatser. Dessa regler gäller för företag noterade på Merkur Market, liksom marknadsplatsens egna regler, som är mindre omfattande än reglerna som gäller för bolag noterade på Oslo Børs och Oslo Axess.

ISIN-kod

Aktie: SE0006994448

Konvertibel: SE0012193290

BTU: SE0012167906

UR: SE0012167898

Aktiebok

Företagets aktiebok kontoförs av Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 Stockholm, som registrerar aktierna på den person som innehar aktierna.

Incitamentprogram

På den extra bolagsstämman som hölls den 13 november 2018 beslutades det om att emittera teckningsoptioner som en del av ett incitamentsprogram för personalen. Stämman fattade beslut om upp till 6 000 000 teckningsoptioner. Rätten att teckna teckningsoptionerna ska med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ges till anställda och andra nyckelpersoner. Programmet ska innehålla högst 11 personer. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en (1) aktie i bolaget till en emissionskurs om 3,25 SEK per aktie mellan perioden 1 juli 2019 till 30 juni 2020. Vid full utnyttjande av teckningsoptionerna kommer 6 000 000 aktier (föremål för omräkning) att utfärdas, motsvarande cirka tio procent av det totala antalet utestående aktier och rösträtter. Vid full teckning kommer bolagets aktiekapital att öka med 12 000 000 kronor vilket resulterar i en utspädning på tio procent. Styrelseledamöter har inte rätt att teckna teckningsoptioner.

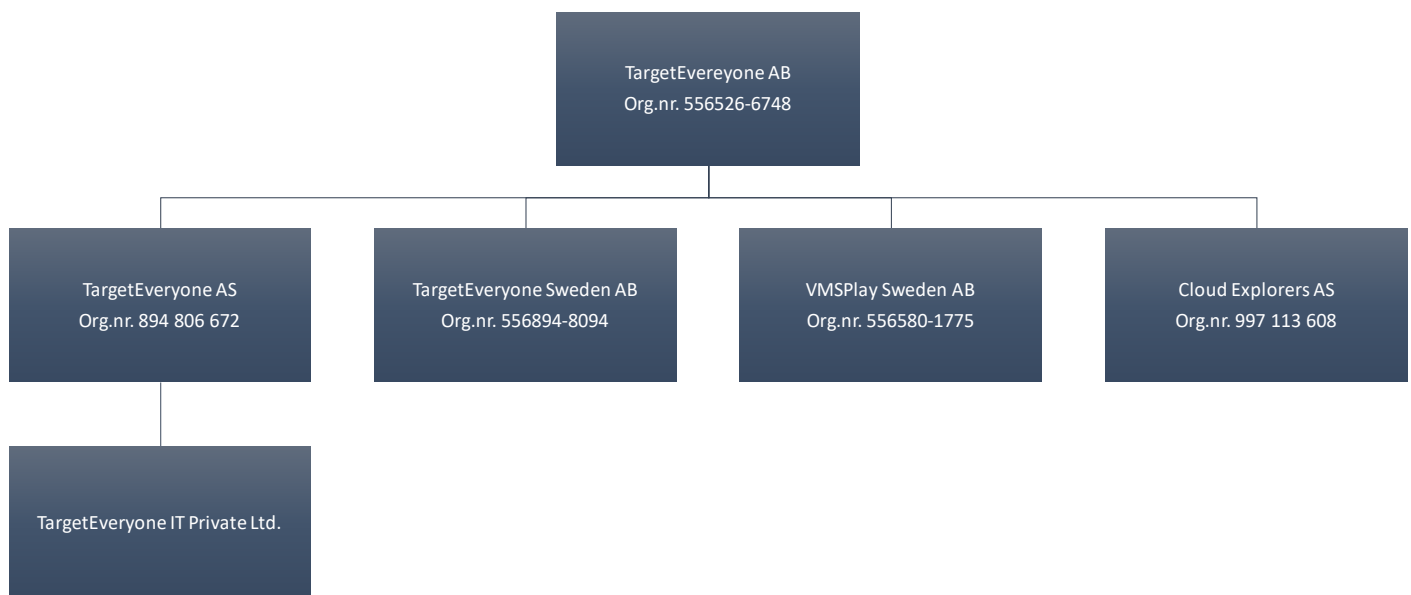
Legala frågor och övrig information

Om Bolaget

Firmanamn	TargetEveryone AB
Säte	Stockholms kommun, Stockholms län, Sverige
Bildades	10 oktober 1995
Registrering Bolagsverket	24 oktober 1995
Associationsform	Aktiebolagslagen (2005:551)
Organisationsnummer	556526 – 6748
Huvudkontor	Prästgatan 18 A, 111 29 Stockholm

Legal struktur

Bolaget är ett holdingbolag, och koncernens verksamhet utförs genom bolagets dotterbolag. Diagrammet nedan visar koncernens företagsstruktur.



Samtliga dotterbolag är helägda (direkt eller indirekt) av bolaget, förutom Vmsplay Sweden AB, som ägs 95,5% av bolaget och 4,5% ägs av cirka tio (10) minoritetsaktieägare samt Cloud Explorers AS där Bolagets innehav uppgår till 30%.

Bolagsstyrning

Styrelsen består av tre stämموvalda ledamöter. Styrelsens arbetsordning innehåller bland annat uppgifter om ansvarsfördelning mellan styrelsen, ordföranden och verkställande direktören. Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltning. Styrelsen arbetar enligt en årlig mötesplan med fast struktur för dagordning vid varje styrelsemöte. Vid styrelsemötena deltar vid behov tjänstemän i bolaget som föredragande.

Svensk kod för bolagsstyrning behöver för närvarande inte tillämpas av bolag vars aktie handlas på First North. Den norska koden för bolagsstyrning behöver för närvarande inte tillämpas av bolag vars aktie handlas på Merkur Market. Bolaget har för avsikt att tillämpa både den svenska och norska koden för bolagsstyrning i den mån det är möjligt. I de fall den norska och den svenska koden strider mot varandra kommer bolaget att följa den svenska.

Väsentliga avtal

Telenor Cloud Services AS

Den 14 augusti 2016 ingick Bolaget och Telenor Cloud Services AS ("Telenor") ett avtal om internationell distribution och återförsäljning. Avtalet ger Telenor en icke-exklusiv rätt att marknadsföra, distribuera och sälja koncernens tjänster på en global marknad, både via Telenors återförsäljare och direkt till privatkunder. Med över 200 miljoner telefonabbonenter på 13 marknader i Europa och Asien är avtalet med Telenor viktigt för att följa upp koncernens internationella tillväxtstrategi. Avtalet gäller i 36 månader från och med den 14 augusti 2016 med möjlighet att förlänga avtalet för en längre period.

Ar Telecom S.A

Den 29 maj 2017 tecknade bolaget avtal med Ar Telecom S.A för molnlösningar, förvaltningstjänster, programvara och kommunikation för företag och offentlig sektor. Avtalet gäller från 29 maj 2017 till 29 maj 2019. Efter denna inledande period kommer avtalet automatiskt att förnyas under successiva ettårsperioder med en ömsesidig uppsägningsperiod på tre månader.

ViaNett

Den 28 juli 2017 ingick Bolaget, som en del av en transaktion med ViaNett AS ("ViaNett"), ett avtal med Link Mobility Group ASA ("Link Mobility Group") som ger Link Mobility Group en ensamrätt att tillhandahålla SMS-gatewaytjänster till koncernen och koncernens samarbetspartner inom de områden där Link Mobility Group har en fysisk närvaro för en period på fyra år. Exklusivavtalet gäller från 15 augusti 2017 till 15 augusti 2021.

Cloud Explorers

I samband med förvärvet av 30% ägarandel i Cloud Explorers AS ("Cloud Explorers"), ingick företaget ett strategiskt samarbete mellan Cloud Explorer och koncernen där Cloud Explorers bland annat tillhandahåller tjänster att utveckla Bolagets mjukvaruplattform. Cloud Explorers är ett "Big data" företag som specialiserat sig på analytiska plattformar och infrastruktur, som har utvecklat ett "Big data" användargränssnitt som heter PRISM integrerat med en datalösning som heter Viking. Plattformen består av omfattande konsument- och affärgata som kan kopplas till kundens transaktion och kommunikation, vilket möjliggör analytisk och datadriven kommunikation. Huvudsyftet med det strategiska samarbetet är att integrera Cloud Explorers PRISM- och Viking-produkter med koncernens tjänster.

Övriga väsentliga avtal

Bolaget tog den 8 oktober 2018 upp ett lån om 5 MSEK från Trention AB som förfaller den 17 april 2019. Den årliga räntan uppgår till 18 %. Bolaget äger rätt att förlänga lånet till och med den 31 december 2019 varvid den årliga räntan från förlängningsdagen höjs till 36 % istället för 18 %.

Därutöver tog Bolaget den 19 december 2018 upp ett bryggglån om 5 MSEK som löper ut i samband med att bolaget erhåller medel från nyemissionen. Månadsräntan är 2,5%

Tvister

Det finns inga pågående rättsliga processer eller skiljeförfaranden som har haft eller kan antas komma att få väsentlig ekonomisk betydelse för TargetEveryone. Styrelsen känner ej heller till omständigheter som skulle kunna tyda på att rättsliga processer mot Bolaget är under uppsegling.

Försäkring

Styrelsen bedömer att Bolaget har tillfredsställande försäkringsskydd för att bedriva verksamheten i oförändrat läge.

Transaktioner med närstående

2017

Stephen Karl Ranson är innehavare av 770 256 aktier i bolaget. Från och med november 2017 har Ranson tillhandahållit CTO-tjänster till koncernen på konsultbasis. Under kalenderåret 2017 uppgick transaktionerna mellan koncernen och Ranson till totalt cirka 154 000 NOK.

Michael Irgens innehar 544 403 aktier i bolaget. Från och med 1 oktober 2017 har Irgens tillhandahållit CPO-tjänster till koncernen på konsultbasis. Under kalenderåret 2017 uppgick transaktionerna mellan koncernen och Irgens till totalt cirka 360 000 NOK.

Bjørn Forslund innehar via bolag 3 018 493 aktier i bolaget. Han var anställd som VD för Bolaget fram till den 30 september 2018 och är numera Head of Business Development. Utöver att vara anställd bistår Forslunds bolag också med konsultverksamhet till den svenska verksamheten. Under verksamhetsåret 2017 uppgick transaktionerna mellan Forslund och koncernen till 240 000 SEK.

Styrelsens ordförande, Forsman, arbetar för koncernen på konsultbasis. Forsman är också innehavare av 1 415 218 aktier i bolaget. För verksamhetsåret 2017 respektive 2016 uppgick transaktionerna mellan koncernen och Forsman till 1 248 000 SEK och 602 000 SEK. Transaktionerna återspeglas i koncernens bokslut för åren 2017 respektive 2016.

Samtliga ovannämnda transaktioner gjordes på "armlängds avstånd" och på marknadsbaserade villkor.

2018

Under första kvartalet 2018 har inköp genomförts av det norska bolaget XiB Group AS uppgående till 0,06 MSEK. Bolaget ägs bland annat av Björn Forslund, ledande befattningshavare i TargetEveryone-koncernen. Fredric Forsman som är styrelseordförande har under första kvartalet 2018 fakturerat juridisk rådgivning för 0,36 MSEK.

Under andra kvartalet 2018 har det norska företaget XiB Group AS har fakturerat bolaget 0,06 MSEK. XiB Group AS ägs delvis av Björn Forslund, ledande befattningshavare i TargetEveryone-koncernen. Fredric Forsman, styrelseordförande, har under andra kvartalet fakturerat Bolaget 0,36 MSEK för juridiska tjänster.

Under tredje kvartalet 2018 har XiB Group AS har fakturerat bolaget 0,06 MSEK. XiB Group AS ägs delvis av Björn Forslund, ledande befattningshavare i TargetEveryone-koncernen. Fredric Forsman, styrelseordförande, har under tredje kvartalet fakturerat Bolaget 0,36 MSEK för juridiska tjänster.

Införlivade dokument avseende fullständig historisk finansiell information

Fullständig historisk finansiell information införlivas via hänvisning. I de årsredovisningar som införlivas via hänvisning (se nedan) ingår revisionsberättelser för den via hänvisning införlivade finansiella informationen och redovisningsprinciper. Följande dokument införlivas genom hänvisning till detta Memorandum:

- TargetEveryone AB:s årsredovisning inklusive revisionsberättelse avseende räkenskapsåret 1 jan – 31 dec 2016.
- TargetEveryone AB:s årsredovisning inklusive revisionsberättelse avseende räkenskapsåret 1 jan – 31 dec 2017.
- TargetEveryone AB:s delårsrapport avseende perioden 1 januari – 30 september 2018.

TargetEveryones årsredovisningar har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3). Införlivade dokument ska läsas som en del av detta Memorandum. Via hänvisning införlivade dokument finns tillgängliga på Bolagets kontor (Prästgatan 18 A, 111 29 Stockholm) och hemsida (www.targeteveryone.com).

Finansiell kalender

Delårsrapport Q4 2019	14 februari 2019
Bokslutskommuniké	29 mars 2019
Delårsrapport Q1 2019	14 maj 2019
Årsstämma	15 maj 2019

Bolagsstämma

Bolagsstämman är Bolagets högsta beslutande organ. Årsstämma ska hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång. På årsstämman fastställs balans- och resultaträkningar, beslutas om disposition av Bolagets resultat, fattas beslut om ansvarsfrihet, väljs styrelse och i förekommande fall revisorer och fastställs deras respektive arvoden samt behandlas andra lagstadgade ärenden. Bolaget offentliggör tid och plats för årsstämman så snart styrelsen fattat beslut därom. Aktieägare som är införd i eget namn i den förda aktieboken på avstämningsdagen och som har anmält deltagande i tid har rätt att delta i bolagsstämma och rösta för sitt aktieinnehav. Kallelse till årsstämma och extra bolagsstämma ska ske genom kungörelse i Post- och Inrikes tidningar samt Bolagets hemsida. Meddelande om att kallelse utfärdas skall dessutom annonseras i Svenska Dagbladet. Kallelse till årsstämma eller extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas, ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

Finansiell rådgivare

Göteborg Corporate Finance AB och Sparebank 1 Markets AS är finansiell rådgivare till Bolaget och har gett råd till Bolaget vid upprättandet av detta Informationsmemorandum. All information i informationsmemorandumet kommer från Bolaget, därav friskriver sig Göteborg Corporate Finance AB och Sparebank 1 Markets AS från allt ansvar i förhållande till investerare i Bolaget, samt i förhållande till övriga direkta och/eller indirekta konsekvenser av ett investeringsbeslut och/eller andra beslut baserade, helt eller delvis, på informationen i investeringsmemorandumet.

Bud på Bolagets värdepapper

De aktuella värdepapperen är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden.

Garanter

I samband med förestående Erbjudande har TargetEveryone erhållit icke säkerställda emissionsgarantier från 4 investerare. Emissionsgarantierna har skriftligen avtalats mellan respektive garantigivare och Bolaget. Emissionsgarantierna har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Emissionsgarantierna garanterar tillsammans att minst teckna 3 107 692 aktier motsvarande cirka 10 100 000 SEK (cirka 59 procent) av Erbjudandet. Garanterna erhåller en ersättning på 10 procent på det garanterade beloppet i form av kontant betalning.

Garanternas ersättning uppgår till cirka 1 010 000 SEK.

Garant	Avtalet ingånget	Belopp tecknat (SEK)
Qualcon AB	2018-12-19	2 000 000
Formue Nord Marknadsneutral A/S	2018-12-19	6 000 000
Dividend Sweden AB	2018-12-19	1 500 000
Niclas Löwgren	2018-12-19	600 000
Summa		10 100 000

Garanterna kan nås via Göteborg Corporate Finance AB på adress: Prästgårdsängen 21, 412 71 Göteborg eller via telefon på: 031-13 82 30

Vissa skattefrågor i Sverige

Allmänt

Nedanstående sammanfattning avser att ge en övergripande information om beskattningen av kapitalinkomster för privatpersoner bosatta i Sverige samt för svenska aktiebolag. Sammanfattningen är baserad på bestämmelser som gällde vid tryckningen av detta informationsmemorandum. Dock bör varje person som överväger att köpa aktier konsultera sin skatterådgivare om vilka konsekvenser ett innehav och eventuell framtida försäljning kan innebära. Nedanstående beskrivning är tillämplig på i Sverige obegränsat skatteskyldiga fysiska och juridiska personer. Beskrivningen gäller inte i utlandet hemmahörande personer och heller inte i de fall där aktier innehas som omsättningstillgång i näringsverksamhet eller innehas av handelsbolag. Bolaget tar på sig ansvaret för att innehålla källskatt.

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom aktierna i Bolaget, får alternativt schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter (med undantag för andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter) ska dras av i sin helhet mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana tillgångar och på onoterade andelar i svenska aktiebolag och i utländska juridiska personer. För kapitalförluster på onoterade andelar i svenska aktiebolag och utländska juridiska personer är rätten till kvittning begränsad till fem sjättedelar. Om kapitalförluster är hänförliga till både marknadsnoterade delägarätter och onoterade andelar ska förluster som uppstått på marknadsnoterade delägarätter dras av före förluster på onoterade andelar. Till den del en kapitalförlust på marknadsnoterade delägarätter eller onoterade andelar i svenska aktiebolag och i utländska juridiska personer inte kunnat dras av enligt ovan ska förlusten dras av mot övriga kapitalinkomster med 70 procent respektive fem sjättedelar av 70 procent. Kapitalförluster på marknadsnoterade andelar i investeringsfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter är fullt avdragsgilla i inkomstslaget kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kr och med 21 procent av eventuell resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Investeringssparkonton

Fysiska personer och dödsbon från fysiska personer som äger aktier via s.k. investeringssparkonton är inte skattskyldiga för kapitalvinster vid försäljning av sådana aktier. Kapitalförluster på sådana aktier är inte avdragsgilla. Utdelningar på aktier som ägs genom investeringssparkonton är inte heller skattepliktiga. På denna typ av innehav utgår istället en skattepliktig schablonintäkt som baseras på ett kapitalunderlag multiplicerat med statslåneräntan.

Detta gäller oavsett om utfallet blir en vinst eller förlust på aktieinnehavet. Schablonintäkten utgör inkomst av kapital för vilken skatt beslutas och betalas årligen. Schablonskatten uppgår 2018 till cirka 0,45 procent av kapitalunderlaget.

Juridiska personer

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

Investeraravdrag

Investeraravdraget innebär att fysiska personer som förvärvar andelar i ett företag av mindre storlek i samband med företagets bildande eller vid en nyemission, under vissa förutsättningar, får göra avdrag för hälften av betalningen för andelar i inkomstslaget kapital. Avdraget ges med högst 650 000 SEK per person och år, vilket motsvarar förvärv av andelar för 1 300 000 SEK. Investerarnas sammanlagda betalning för andelar i ett och samma företag får uppgå till högst 20 000 000 SEK per år. Förutsatt uppfyllda villkor uppgår skattereduktionen till 15 procent av gjord investering. Avdraget är förknippat med en hel del villkor och det finns i dagsläget inga garantier för att Bolaget uppfyller de villkor som är förknippat med avdragsmöjligheten. Se vidare information på Skatteverkets hemsida.

Investeraren som önskar utnyttja möjligheten till avdraget ombeds kontakta Bolaget för erhållande av särskild anmälningsedel.

Beskattning vid utdelning

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminär skatt avseende utdelning med 30 procent på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent.

Aktieägare som är begränsat skatteskyldiga

För aktieägare som är begränsat skatteskyldiga i Sverige utgår normalt svensk källskatt på all utdelning från svenska aktiebolag. Utdelning från Bolaget är föremål för svensk källskatt om 30 procent. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige har med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Källskatten innehålls normalt av Euroclear Sweden vid utdelningstillfället. Om aktierna är förvaltarregistrerade svarar förvaltaren för skatteavdraget. Aktieägare som är begränsat skatteskyldiga bör därför rådfråga skatterådgivare i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan emellertid en fysisk person som är bosatt utanför Sverige ändå bli beskattad i Sverige vid försäljning av aktier om personen under det kalenderår då försäljningen sker, eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående kalenderår, varit bosatt i Sverige eller stadigvarande vistas här. Tillämpligheten av denna regel är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal som Sverige har med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning.

Bolagsordning

§1 Bolagets firma är TargetEveryOne AB (publ).

§2 Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholm.

§3 Bolaget har till föremål för sin verksamhet att utveckla, marknadsföra och försälja mobil- och internetapplikationer, äga och förvalta aktier i dotterbolag och intressebolag, äga värdepapper samt idka därmed förenlig verksamhet.

§4 Aktiekapitalet skall vara lägst 60 000 000 kronor och högst 240 000 000 kronor. Antalet aktier skall vara lägst 30 000 000 och högst 120 000 000.

§5 Styrelsen ska bestå av 3–10 ledamöter och högst 5 suppleanter. Bolaget ska ha 1–2 revisorer och högst 2 revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

§6 För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses högst två revisorer med högst två suppleanter.

§7 Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets hemsida. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse har skett. Kallelse till ordinarie bolagsstämma 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.

§8 På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid bolagsstämman,
2. Upprättande och godkännande av röstlängd,
3. Val av en eller två justeringsmän,
4. Prövning om stämman blivit behörigen sammankallad
5. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
6. Beslut om:
 - a. Fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b. Dispositioner avseende bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c. Ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och den verkställande direktören.
7. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna,
8. Val av styrelse samt i förekommande fall revisor och revisorssuppleanter,
9. Annat ärende, som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§9 Föranmälan till bolagsstämma. För att få delta i bolagsstämman skall aktieägare anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§10 Bolagets räkenskapsår skall vara 1 januari till 31 december.

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

Villkor för TargetEveryone AB:s konvertibler 2019/2020

§ 1

DEFINITIONER

I dessa villkor skall följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

"avstämningskonto"	avstämningskonto hos Euroclear där respektive konvertibelinnehavares innehav av aktier förvärvade genom konvertering är registrerat;
"avstämningsregister"	avser avstämningsregister fört av Euroclear i enlighet med lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument;
"avstämningsdag för betalning"	femte bankdagen före förfallodag för ränta eller lånebelopp eller den bankdag närmare förfallodagen som generellt kan komma att tillämpas på den svenska värdepappersmarknaden;
"bankdag"	dag som inte är lördag eller söndag eller annan allmän helgdag i Sverige, och på vilken dag banker i Sverige håller öppet för normal bankverksamhet;
"Banken"	Svenska Handelsbanken AB, org. nr. 502007-7862, eller annat kontoförande institut som Bolaget från tid till annan utsett att vara Bank enligt dessa villkor;
"Beräkningsansvarig"	Svenska Handelsbanken AB, org. nr. 502007-7862, eller annan part som Bolaget från tid till annan utsett att vara Beräkningsansvarig enligt dessa villkor;
"Bolaget"	TargetEveryOne AB, org. nr. 556526-6748;
"Euroclear"	Euroclear Sweden AB;
"konvertering"	utbyte av konvertibel fordran mot nya aktier av serie B i Bolaget (eller aktier av Bolagets enda aktieslag för det fall Bolaget endast har ett aktieslag), vilka aktier för närvarande har ett kvotvärde om 2 kronor;
"konverteringskurs"	det pris per aktie till vilket konvertering kan ske i enlighet med dessa villkor, och som initialt uppgår till det belopp som framgår av § 6 och kan omräknas i enlighet med § 10;
"konvertibel"	konvertibel fordran utgiven enligt dessa villkor med rätt till konvertering till nya aktier i Bolaget;
"konvertibelinnehavare"	varje innehavare av konvertibel;
"konvertibel fordran"	sådan fordran med konverteringsrätt som avses i 15 kap aktiebolagslagen (2005:551);
"lån"	det nominella beloppet av de konvertibler som innehas av någon konvertibelinnehavare;
"marknadsnotering"	handel av aktie i Bolaget på reglerad marknad, handelsplattform eller annan organiserad handel; och
"STIBOR"	den räntesats som omkring kl. 11.00 (svensk tid) den första bankdagen i aktuell ränteperiod publiceras av informationssystemet Reuters eller, i händelse av inställd publicering genom nyssnämnda system, informationssystemet Telerate på relevant sida för upplåning av belopp i kronor motsvarande det aktuella lånet för en period motsvarande tre (3) månader.

§ 2

LÅNEBELOPP, FÖRFALLODAG OCH RÄNTA

Lånebeloppet uppgår till högst 17 265 911 kronor.

Lånet löper från och med den 15 februari 2019 till och med den 30 december 2020 då det förfaller till betalning, varvid det sammanlagda nominella beloppet för de utestående konvertiblerna skall återbetalas i sin helhet i den mån konvertering inte dessförinnan ägt rum.

Samtliga utestående konvertibler löper med tio (10) procent årlig ränta.

Ränta löper under hela lånets löptid och erläggs halvårsvis i efterskott. Ränta förfaller till betalning första gången den 30 juni 2019 och sista gången den 30 december 2020, eller, om sådan dag inte är en bankdag, på den närmast därpå följande bankdagen. När ränta ska beräknas för kortare period än ett år, ska ett år anses bestå av 12 månader med vardera 30 dagar.

Som framgår av § 9 nedan bortfaller vid konvertering rätten till ränta från närmast föregående ränteförfalldag.

Bolaget ikläder sig betalningsskyldighet för lånet och utfäster sig att verkställa betalning i enlighet med dessa villkor.

§ 3

REGISTRERING ETC

Lånet ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument i följd varav inga skuldebrev eller motsvarande handling kommer att upprättas. Konvertiblers nominella belopp ska vara 3,25 kronor eller hela multiplar därav. Konvertibler registreras för konvertibelinnehavares räkning på konto i Bolagets avstämningsregister. Registreringar avseende lånet till följd av åtgärder enligt § 6, 7, 8, 9, 10 och 15 nedan ska ombesörjas av Banken. Övriga registreringsåtgärder som avser kontot kan företas av Banken eller annat kontoförande institut.

§ 4

EFTERSTÄLLT LÅN; FÖRDELNING AV TILLGÄNGLIGA MEDEL

Lånet och samtliga belopp som skall betalas i anslutning till konvertiblerna skall i händelse av Bolagets likvidation eller konkurs medföra rätt till betalning ur Bolagets tillgångar efter Bolagets icke efterställa förpliktelser och jämsides (pari passu) med andra efterställda förpliktelser som inte uttryckligen är efterställda detta lån.

Om såväl lånets kapitalbelopp som ränta har förfallit till betalning och förslår Bolagets tillgängliga medel inte till full betalning därav, skall medlen i första hand användas till betalning av räntan och i andra hand till betalning av lånebeloppet.

§ 5

BETALNING AV RÄNTA SAMT ÅTERBETALNING AV LÅNEBELOPP

Ränta och lånebelopp utbetalas av Euroclear till den som på respektive avstämningsdag för betalning är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister som konvertibelinnehavare eller såsom i annat fall berättigad att uppbära ränta respektive lånebelopp. Har konvertibelinnehavare, eller den som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister såsom i annat fall berättigad att uppbära ränta respektive lånebelopp, genom kontoförande institut låtit registrera att räntan respektive lånebeloppet ska insättas på visst bankkonto, sker insättning på förfalldagen genom Euroclears försorg. I annat fall översänder Euroclear på förfalldagen räntan respektive lånebeloppet till vederbörande under dennes hos Euroclear på avstämningsdagen registrerade adress. Infaller förfalldag på dag som inte är bankdag insätts eller översänds räntan respektive lånebeloppet först på därefter närmast följande bankdag. Skulle Euroclear på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala ränta eller lånebelopp enligt vad nyss sagts, utbetalas räntan respektive lånebeloppet av Euroclear så snart hindret upphört, till den som på avstämningsdagen för betalning var registrerad såsom konvertibelinnehavare eller antecknad som berättigad att uppbära ränta respektive lånebelopp.

Ränta gottgörs endast till och med respektive förfalldag, även om denna skulle komma att infalla på dag som inte är bankdag och även om erläggande av förfallet belopp fördröjs av sådant hinder som avses i § 17 nedan. För den händelse Bolaget skulle underlåta att i rätt tid tillhandahålla Euroclear medel för erläggande av förfallet räntebelopp eller lånebelopp på förfalldag, trots att sådant hinder som avses i § 17 nedan inte föreligger, skall emellertid ränta på förfallet räntebelopp respektive lånebelopp utgå, efter den räntesats som enligt § 2 ovan gällde på förfalldagen, från förfalldagen till och med den bankdag under vilken medel senast klockan 10.00 tillhandahållits Euroclear.

§ 6

KONVERTERING

Varje konvertibelinnehavare skall äga rätt att, under den period och på så sätt som framgår av § 7 nedan, påkalla konvertering av samtliga eller vissa av sina konvertibler till nya aktier i Bolaget till en konverteringskurs om 3,25 kronor per aktie. Omräkning av konverteringskursen kan äga rum i de fall som framgår av § 10 nedan. Vid konvertering fastställs det antal nya aktier i Bolaget som skall utges till en och samma konvertibelinnehavare, genom att dividera det totala nominella beloppet för de konvertibler som denne konvertibelinnehavare samtidigt önskar konvertera, med den vid tidpunkten gällande konverteringskursen. Om detta belopp inte är jämnt delbart med konverteringskursen, annulleras överskjutande belopp.

Konvertibelinnehavare skall erlägga den skatt eller avgift som kan komma att åläggas konvertibelinnehavarna i anslutning till överlåtelse, innehav eller konvertering av konvertibel på grund av svensk eller utländsk lagstiftning eller svensk eller utländsk myndighets beslut.

§ 7

PÅKALLANDE AV KONVERTERING

Konvertibelinnehavare har rätt att påkalla konvertering första dagen den 1 mars 2019 och sista dagen den 15 december 2020. Inom nämnda period kan konvertering ske enligt följande: 1 – 15 juni 2019, 1 – 15 september 2019, 1 – 15 december 2019, 1 – 15 mars 2020, 1 – 15 juni 2020, 1 – 15 september 2020, 1 – 15 december 2020, eller till och med den tidigare dag som kan följa av § 10 nedan. Vid påkallande av konvertering skall, för registreringsåtgärder, ifylld anmälningssedel enligt av Bolaget från tid till annan fastställt formulär inges till Bolaget eller till av Bolaget anvisat kontoförande institut. Påkallande av konvertering är bindande och kan inte återkallas. Bolaget skall endast verkställa konvertering vid fyra tillfällen årligen, varvid Bolaget skall verkställa konvertering avseende samtliga konvertibler för vilka konvertering påkallats under ett visst kalenderkvartal först efter utgången av sådant kalenderkvartal eller, i samband med den sista dagen för påkallade av konvertering enligt ovan, efter den dagen. Vid sådan tidigarelagd slutdag för påkallande av konvertering som kan följa av § 10 nedan, skall Bolaget dock i samband med den nya slutdagen verkställa konvertering avseende samtliga konvertibler för vilka konvertering påkallats.

§ 8

VERKSTÄLLANDE AV KONVERTERING, INFÖRING I AKTIEBOKEN M M

Som framgår i § 7 ovan verkställer Bolaget konvertering endast vid vissa tillfällen. Konvertering verkställs genom att de nya aktierna upptas i Bolagets aktiebok som interimssaktier. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonto slutlig.

Som framgår av § 10 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutlig registrering.

§ 9

RÄNTA OCH UTDELNING I SAMBAND MED KONVERTERING

Vid verkställd konvertering bortfaller rätten till ränta för sålunda konverterade konvertibler från närmast föregående ränteförfalldag.

Aktie, som tillkommit på grund av konvertering, medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna införts som interimssaktier i Bolagets aktiebok.

§ 10

OMRÄKNING AV KONVERTERINGSKURS M M

A. Genomför Bolaget en fondemission skall konvertering - där påkallande om konvertering görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen - verkställas först efter stämman fattat beslut härom. Aktier, som tillkommit på grund av konvertering verkställd efter emissionsbeslutet, upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte ger rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid konvertering som verkställs efter beslutet om fondemissionen tillämpas en omräknad konverteringskurs. Omräkningen utförs av Beräkningsansvarig enligt följande formel:

Omräknad konverteringskurs

=

föregående konverteringskurs x antalet aktier före fondemissionen / antalet aktier efter fondemissionen.

Den enligt ovan omräknade konverteringskursen skall fastställas av Beräkningsansvarig snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

B. Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna skall punkt A ovan ha motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag skall anses den dag då sådan sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.

C. Genomför Bolaget en nyemission - med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning eller betalning genom kvittning - skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av konvertering:

1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet anges den senaste dag då konvertering skall vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom konvertering, skall medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter beslutet.

2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, skall konvertering - som påkallas på sådan tid att konverteringen inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen - verkställas först sedan Beräkningsansvarig fastställt den omräknade konverteringskursen enligt vad som framgår nedan i denna punkt C. Aktier, som tillkommit på grund av sådan konvertering, upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte ger konvertibelinnehavarna rätt att delta i emissionen.

Vid konvertering som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad konverteringskurs. Omräkningen utförs av Beräkningsansvarig enligt följande formel:

Omräknad konverteringskurs

=

föregående konverteringskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs) / aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten

Aktiens genomsnittskurs skall vid marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien enligt marknadsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen.

Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

Teckningsrättens värde

=

det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet x (aktiens genomsnittskurs minus emissionskursen för den nya aktien) / antalet aktier före emissionsbeslutet Uppstår ett negativt värde skall det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Vid omräkning enligt ovanstående formel skall bortses från aktier som innehas av Bolaget.

Om Bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering skall omräknad konverteringskurs fastställas i enlighet med i denna punkt C angivna principer av Beräkningsansvarig. Omräkningen skall ha som utgångspunkt att konvertiblernas värde skall lämnas oförändrat.

Den enligt ovan omräknade konverteringskursen skall fastställas av Beräkningsansvarig två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid konvertering som verkställs därefter.

Fram till dess att omräknad konverteringskurs fastställts, verkställs konvertering endast preliminärt, varvid helt antal aktier enligt den ännu inte omräknade konverteringskursen upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom skall särskilt noteras att den konvertibla fordran enligt den omräknade konverteringskursen kan berättiga till ytterligare aktier. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan den omräknade konverteringskursen fastställts.

D. Genomför Bolaget en emission av teckningsoptioner eller konvertibler – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning - skall beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av konvertering, bestämmelserna i punkt C, första stycket, punkterna 1 och 2 ovan, ha motsvarande tillämpning.

Vid konvertering som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad konverteringskurs. Omräkningen utförs av Beräkningsansvarig enligt följande formel:

Omräknad konverteringskurs

=

föregående konverteringskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs) / aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som anges i punkt C ovan.

Teckningsrättens värde skall vid marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten enligt marknadsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen. Om Bolagets aktier eller teckningsrätter inte är föremål för marknadsnotering skall omräknad konverteringskurs fastställas i enlighet med i denna punkt D angivna principer av Beräkningsansvarig. Omräkningen skall ha som utgångspunkt att konvertiblernas värde skall lämnas oförändrat.

Den enligt ovan omräknade konverteringskursen skall fastställas av Beräkningsansvarig två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid konvertering som verkställs därefter. Vid konvertering som verkställs under tiden till dess att omräknad konverteringskurs fastställts skall bestämmelserna i punkt C, sista stycket ovan, ha motsvarande tillämpning.

E. Skulle Bolaget i andra fall än som avses i punkterna A-D ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap 1 § aktiebolagslagen, förvärva värdepapper eller rättighet av något slag, skall vid konvertering, som görs på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte ger rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad konverteringskurs. Omräkningen utförs av Beräkningsansvarig enligt följande formel:

Omräknad konverteringskurs

=

föregående konverteringskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs) / aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som anges i punkt C ovan.

Om aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde skall härvid vid marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätterna enligt handelsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Om aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller annars sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke inte skett, skall omräkningen av konverteringskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt E, varvid följande skall gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid marknadsplatsen eller annan aktuell marknadsnotering, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen. Vid omräkning av konverteringskursen enligt detta stycke, skall nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Om Bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering skall omräknad konverteringskurs fastställas i enlighet med i denna punkt E angivna principer av Beräkningsansvarig. Omräkningen skall ha som utgångspunkt att konvertiblernas värde skall lämnas oförändrat. Den enligt ovan omräknade konverteringskursen skall fastställas av Beräkningsansvarig snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och skall tillämpas vid konvertering som verkställs efter det att sådant fastställande skett. Vid konvertering som verkställs under tiden till dess att omräknad konverteringskurs fastställts skall bestämmelserna i punkt C, sista stycket ovan, ha motsvarande tillämpning.

F. Genomför Bolaget en nyemission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning - skall Bolaget ha rätt att besluta att ge samtliga konvertibelinnehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid skall varje konvertibelinnehavare, oaktat sålunda att konvertering inte verkställts, anses vara ägare till det antal aktier i Bolaget som konvertibelinnehavaren skulle ha erhållit, om konvertering verkställts enligt den konverteringskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om emission.

Skulle Bolaget besluta att till aktieägarna lämna ett sådant erbjudande som avses i punkt E ovan skall vad som sägs i föregående stycke ha motsvarande tillämpning, dock att det antal aktier som konvertibelinnehavaren skall anses vara ägare till i sådant fall skall fastställas efter den konverteringskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudandet.

Om Bolaget skulle besluta att ge konvertibelinnehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i denna punkt F skall någon omräkning enligt punkterna C, D eller E ovan inte äga rum.

G. Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad konverteringskurs. Omräkningen utförs av Beräkningsansvarig enligt följande formel:

Omräknad konverteringskurs

=

föregående konverteringskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs) / aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som anges i punkt C ovan.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av aktier, skall i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

Beräknat återbetalningsbelopp per aktie

=

det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie minskat med aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)/ det antal aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1.

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som anges i punkt C ovan.

Den enligt ovan omräknade konverteringskursen skall fastställas av Beräkningsansvarig två bankdagar efter utgången av den ovan angivna perioden om 25 handelsdagar och skall tillämpas vid konvertering som verkställs därefter. Vid konvertering som verkställs under tiden till dess att omräknad konverteringskurs fastställts skall bestämmelserna i punkt C, sista stycket ovan, ha motsvarande tillämpning.

Om minskningen sker mot vederlag i form av värdepapper eller rättigheter av något slag skall det faktiska belopp som återbetalas per aktie fastställas av Beräkningsansvarig med tillämpning så långt möjligt av de principer för värdering av rätten till deltagande i erbjudande som anges i punkt E ovan.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken nedsättning inte är obligatorisk (eller om Bolaget skulle besluta om återköp av egna aktier), men där, enligt Beräkningsansvarigs bedömning, minskningen (eller återköpet) med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med minskning som är obligatorisk, skall omräkning av konverteringskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt G.

Om Bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering skall omräknad konverteringskurs fastställas i enlighet med i denna punkt G angivna principer av Beräkningsansvarig. Omräkningen skall ha som utgångspunkt att konvertiblernas värde skall lämnas oförändrat.

H. Genomför Bolaget kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider 15 procent av aktiernas genomsnittskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag, då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall, vid konvertering som påkallas på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad konverteringskurs. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 15 procent av aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningen ska utföras av Beräkningsansvarig enligt följande formel:

Omräknad konverteringskurs

=

föregående konverteringskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under en tid av 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (aktiens genomsnittskurs) / aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie.

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som anges i punkt C ovan. Om Bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering skall omräknad konverteringskurs fastställas i enlighet med i denna punkt I angivna principer av Beräkningsansvarig. Omräkningen skall ha som utgångspunkt att konvertibelernas värde skall lämnas oförändrat. Den enligt ovan omräknade konverteringskursen fastställs av Beräkningsansvarig två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och skall tillämpas vid konvertering som verkställs därefter.

Vid konvertering som verkställs under tiden till dess att omräknad konverteringskurs fastställts skall bestämmelserna i punkt C, sista stycket ovan, ha motsvarande tillämpning.

I. Vidtar Bolaget åtgärd som avses i punkterna A-E eller G-H ovan och skulle, enligt Beräkningsansvarigs bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel eller åtgärd, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som konvertibelinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall Beräkningsansvarig, förutsatt att Bolagets styrelse lämnar samtycke därtill, genomföra omräkningen av konverteringskursen på sätt Beräkningsansvarig finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen leder till ett skäligt resultat.

J. Vid omräkning av konverteringskursen enligt ovan skall konverteringskursen avrundas till heltal öre, varvid 0,5 öre skall avrundas uppåt.

K. Beslutas att Bolaget skall träda i likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, konvertering inte därefter påkallas. Rätten att påkalla konvertering upphör samtidigt med likvidationsbeslutet, oavsett om detta inte vunnit laga kraft. Konvertibelinnehavare äger dock rätt att i nu avsedda fall påfordra omedelbar betalning av sin konvertibla fordrans nominella belopp jämte per betalningsdagen upplupen ränta jämte annat upplupet belopp fram till dagen för betalning. Denna rätt inträder, om likvidationen beslutats av bolagsstämman, från och med dagen efter bolagsstämman, och annars från dagen efter den dag då rättens likvidationsbeslut vunnit laga kraft. Inom en vecka från likvidationsbeslutet skall Bolaget genom meddelande enligt § 14 nedan erinra konvertibelinnehavarna om deras rätt att påfordra omedelbar betalning.

Senast en månad innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget skall träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen, skall konvertibelinnehavarna genom meddelande enligt § 14 nedan underrättas om den föreslagna likvidationen. I meddelandet skall intas en erinran om att konvertering inte får påkallas sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om en föreslagen likvidation enligt ovan, skall konvertibelinnehavare ha rätt att påkalla konvertering från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att konvertering kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation skall behandlas.

Om rätten att påkalla konvertering har upphört enligt denna punkt K, återinträder den dock om likvidationen upphör.

L. Om Bolaget skulle försättas i konkurs får konvertering inte därefter påkallas. Om emellertid konkursbeslutet hävs får konvertering återigen påkallas i enlighet med dessa villkor.

§ 11

SÄRSKILT ÅTAGANDE AV BOLAGET

Bolaget förbinder sig att inte vidta någon i § 10 ovan angiven åtgärd som, enligt Bolagets bedömning, skulle komma att medföra en omräkning av konverteringskursen till belopp understigande aktiens kvotvärde.

§ 12

PRESKRIPTION

Rätten till betalning av lånebeloppet preskriberas tio år efter förfallodagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive ränteförfallodag. Om rätten till betalning preskriberas tillkommer de medel som avsatts för betalning Bolaget. Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio år ifråga om lånebelopp och tre år ifråga om ränta, i båda fallen räknat från den dag som framgår av preskriptionslagens (1981:130)bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

§ 13

FÖRVALTARE

Den som enligt 5 kap. 14 § aktiebolagslagen äger rätt att i stället för aktieägare införas i Bolagets aktiebok, äger rätt att registreras på konto som konvertibelinnehavare. Sådan förvaltare äger mottaga betalning av ränta eller lånebelopp, som eljest skulle ha tillställts konvertibelinnehavaren, och ska även i övrigt betraktas som konvertibelinnehavare vid tillämpning av dessa villkor.

§ 14

MEDDELANDEN

Meddelanden rörande lånet skall skickas till varje konvertibelinnehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister samt publiceras på Bolagets webbplats. Är lånet föremål för marknadsnotering skall meddelandet även lämnas till marknadsplatsen.

§ 15

ÄNDRING AV VILLKOR; RÄTT ATT FÖRETRÄDA KONVERTIBELINNEHAVARNA

Bolaget får besluta om ändring av dessa villkor om konvertibelinnehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras. Bolaget får vidare, utan hänsyn tagen till eventuell försämring av konvertibelinnehavarnas rättigheter, besluta om ändring av dessa villkor om ändringen skulle nödvändiggöras av lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut.

Andra ändringar av dessa villkor kräver samtycke från konvertibelinnehavare som tillsammans innehar mer än 50 procent av det från tid till annan utestående lånebeloppet enligt konvertiblerna.

Banken är berättigad att såväl vid som utom domstol eller exekutiv myndighet, eller i förhållande till Bolaget, företräda konvertibelinnehavarna i frågor av formell natur som rör detta lån.

§ 16

SEKRETESS

Varken Banken, Beräkningsansvarig, Bolaget eller Euroclear får obehörigen till tredje man lämna uppgift om konvertibelinnehavare. Bolaget äger rätt att erhålla uppgifter om konvertibelinnehavare ur det av Euroclear förda skuldregistret.

§ 17

ANSVARSBEGRÄNSNING

Ansvar för Banken, Beräkningsansvarig, Bolaget eller Euroclear – beträffande Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument – kan inte göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet ifråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Banken, Beräkningsansvarig, Bolaget eller Euroclear själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Banken, Beräkningsansvarig, Bolaget eller Euroclear är inte skyldig att ersätta skada som uppkommer, om Banken, Beräkningsansvarig, Bolaget eller Euroclear varit normalt aktsam.

Banken, Beräkningsansvarig, Bolaget eller Euroclear är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Bolaget, Banken, Beräkningsansvarig eller Euroclear att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

§ 18

TILLÄMPLIG LAG OCH FORUM

Svensk materiell rätt gäller för dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor.

Twist i anledning av dessa villkor skall avgöras i allmän domstol, med Stockholms tingsrätt som första instans, eller vid annat forum vars behörighet accepteras av Bolaget.

Adresser

TargetEveryone Sweden

Prästgatan 18 A
111 29 Stockholm
sweden@targeteveryone.com
www.targeteveryone.com

TargetEveryone Norway

Elveveien 83,
1366 Lysaker, Norway
norway@targeteveryone.com

Finansiell rådgivare

Göteborg Corporate Finance AB
Prästgårdsängen 21
412 71 Göteborg
+46 31 13 82 30
info@gcf.se
www.gcf.se

Sparebank 1 Markets AS

P.O. Box 1398 Vika
N-0114 Oslo
Norway

Emissionsinstitut

Aqurat Fondkommission AB
Kungsgatan 58
111 57 Stockholm
+46 868 40 58 00
www.aqurat.se

Marknadsplats

Nasdaq First North
Tullvaktsvägen 15
105 78 Stockholm
Tel: +46 8 405 60 00