



Crowdsoft

CROWDSOFT TECHNOLOGY AB (PUBL)

**INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER MED
FÖRETRÄDESRÄTT FÖR BEFINTLIGA AKTIEÄGARE I
CROWDSOFT TECHNOLOGY AB (PUBL)**

FÖRETRÄDESEMISSION JANUARI 2018

Upprättande och registrering av prospekt

Detta Prospekt har upprättats av styrelsen för Crowdsoft Technology AB (publ) (Crowdsoft) med anledning av förestående nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv nr 2003/71/EG samt Kommissionens delegerande förordning (EU) nr 486/2012 av den 30 mars 2012 om ändring av förordning (EG) nr 809/2004. Graden av information i detta Prospekt står i rimlig proportion till den aktuella typen av emission (nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25–26§§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Utöver vad som framgår nedan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning och proformaanalysen, har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Viss finansiell information och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner med angiven totalsumma. Alla finansiella belopp är uttryckta i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges.

G&W Fondkommission är finansiell rådgivare till Bolaget i anledning av Erbjudandet och har gett råd till Bolaget vid upprättandet av detta Prospekt. Eftersom all information i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig G&W Fondkommission från allt ansvar i förhållande till investerare i Bolaget samt i förhållande till alla övriga direkta och/eller indirekta konsekvenser av ett investeringsbeslut och/eller andra beslut baserade, helt eller delvis, på information i detta Prospekt. Tvist som uppkommer med anledning av innehållet i detta Prospekt och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på detta Prospekt inklusive till Prospektet hörande handlingar.

Information till investerare

Erbjudande att förvärva aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Prospekt riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande i emissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt eller strida mot regler i sådant land. Inga betalda tecknade aktier, aktier, teckningsrätter eller andra värdepapper utgivna av Crowdsoft har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga betalda tecknade aktier, aktier, teckningsrätter eller andra värdepapper utgivna av Crowdsoft överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om förvärfv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Marknadsinformation och framtidsinriktad information

Detta Prospekt innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i Prospektet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Information i detta Prospekt som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i detta Prospekt avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått.

Definitioner

"Crowdsoft" eller **"Bolaget"** avser i detta Prospekt Crowdsoft Technology AB (publ), org nr 556725-4866.

"Flowscape" avser i detta Prospekt Flowscape AB, organisationsnummer 556866-9625.

"Erbjudandet" avser erbjudandet om teckning med företrädesrätt av totalt 517 136 931 aktier.

"Emissionsbeloppet" avser det belopp som Bolaget tillförs vid full teckning av Erbjudandet, det vill säga 56,9 MSEK.

"G&W" avser G&W Fondkommission, en del av Günther & Wikberg Kapitalförvaltning AB, org nr 556549-4613.

"Rådgivare" avser G&W.

"Euroclear" avser Euroclear Sweden AB, org nr 556112-8074.

"Hagberg & Aneborn" eller **"Emissionsinstitutet"** avser Hagberg & Aneborn Fondkommission AB, org nr 559071-6675.

Innehåll

Sammanfattning.....	4	Marknadsöversikt.....	36
Riskfaktorer.....	14	Finansiell information i sammandrag.....	40
Inbjudan till teckning av aktier i Crowdsoft Technology AB (publ).....	18	Proformainformation	47
Bakgrund och motiv.....	19	Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden	52
Vd:arna har ordet.....	20	Bolagsstyrning, styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	54
Villkor och anvisningar	22	Legala frågor och kompletterande information.....	59
Verksamhet	26	Skattefrågor i Sverige.....	63
Flowscape	30	Bolagsordning.....	65
Den nya koncernen	34	Adresser	66

Erbjudandet i sammandrag

Emissionsbelopp vid full teckning	56,9 MSEK, motsvarande 517 136 931 aktier, före emissionskostnader.
Företråde	Två (2) befintliga aktier ger rätt teckna tre (3) nya aktier.
Teckning utan företråde	Sker genom separat anmälningssedel (se Villkor och anvisningar sid 22).
Emissionskurs	0,11 SEK per aktie.
Sista dag för handel inklusive rätt till deltagande	27 december 2017
Avstämningsdag	29 december 2017
Teckningstid	Teckningstiden pågår under perioden 15–30 januari 2018.

Handel med teckningsrätter	15–26 januari 2018.
Emissionsgaranti	Totalt 52,0 MSEK motsvarande cirka 91 procent eller 472 730 000 aktier av det totala Emissionsbeloppet har garanterats genom ett garantikonsortium bestående av större investerare. Bolaget har dock vare sig begärt eller erhållit bankmässig eller annan säkerhet för beloppet.
Tilldelning	Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota.
Handel	Handel i aktien sker på AktieTorget under kortnamn CROWD.
ISIN-koder	Aktien: SE0005937117 Teckningsrätt: SE0010739961 BTA 1: SE0010739979 BTA 2: SE0010739987

Sammanfattning

Sammanfattningen består av vissa informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller de Punkter som krävs för en sammanfattning i ett Prospekt för den aktuella typen av emittent och värdepapperserbjudande (nyemission av Aktier). Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av Prospekt kan det förekomma luckor i Punkternas numrering. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för den aktuella typen av Prospekt finns det i vissa fall ingen relevant information att lämna. Punkten har i så fall ersatts med en kort beskrivning av informationskravet tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar

A.1	Varning	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförts vid domstol kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	Samtycke till användning av prospektet	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattas inte av finansiella mellanhänder.

Avsnitt B – Information om emittenten

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets registrerade firma och handelsbeteckning är Crowdsoft Technology AB (publ), organisationsnummer 556725-4866. LEI-koden är 549300Y365O4I1PDHY24.
B.2	Säte och bolagsform	Crowdsoft är ett svenskt publikt aktiebolag, med säte i Stockholm, Stockholms kommun, Stockholms län i Sverige, grundat i Sverige under svensk lag och drivet i enlighet med svensk lag. Bolagsformen regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Verksamhet och marknad	Crowdsoft tillhandahåller produkten C-One som kombinerar kommunikation, samverkan och lägesbild, till företag som har stora personella och/eller infrastrukturella resurser och vars operativa verksamhet kan påverkas vid yttre störningar. Ju snabbare en organisation reagerar vid en kris eller störning, desto snabbare kommer den att kunna återhämta sig, såväl operationellt som kostnadsmässigt. Med hjälp av egenutvecklade applikationer ("appar") för smartphones och en central serverlösning för koordinering av stora informationsflöden, kan organisationer snabbt skapa en bild av inträffade störningar och effektivt dirigera korrigeringar åtgärder och räddningsinsatser. C-One skapar en situationsmedvetenhet i realtid som kan vara avgörande för att minimera krisens inverkan på organisationer och dess tillgångar. Crowdsoft vänder sig till både stora och små internationella och nationella organisationer. Crowdsoft har implementerat produkten hos kunden Karolinska Universitetssjukhuset samt driver ett antal pilotprojekt. Genomgående för marknadssegmentet är att verksamheterna förfogar över omfattande infrastruktur (till exempel produktion av varor, elkraft och transporter), och/eller är exponerade mot allmänheten (sjukhus, persontransport, hotell, köpcentra, med mera) och/eller att verksamheten till stor del är mobil eller geografiskt spridd (facility management, bevakning). Enligt Research and Markets beräknas omsättningen för SAS-marknaden (Situational Awareness Systems) uppgå till 145,6 miljarder svenska kronor (17,4 miljarder dollar¹) till år 2020 med en årlig tillväxt på 7,4 procent från år 2015.¹ Flowscape, det bolag som ska förvärvas, levererar Workplace Experience System (WPE-system) som optimerar arbetet på kontor. Systemet effektiviserar utnyttjande av utrustning och lokalyta genom användandet av avancerat tekniskt stöd samt förenklar kommunikation och samarbete mellan medarbetare genom sök och chattfunktioner. Systemet består av ett flertal olika delprodukter, inkluderande rumsbokning, arbetsplatsbokning, olika sökfunktioner och anmälningar till Support. En kund kan nyttja allt från en enda delprodukt till hela sortimentet. Flowscape har runt 60 företagskunder varav cirka 15 är multinationella koncerner. Den nya organisationen avser att behålla den struktur som finns i Flowscape idag, samt att C-One kommer att tillhandahållas både i sin nuvarande samt som en del i Flowscares WPE-system.

¹1 USD = 8,37 SEK per 1 december 2017

²MarketsandMarkets, "Situational Awareness Market worth 17.41 Billion USD by 2020"

Flowscares WPE-system effektiviserar arbetet för personal i öppna och/eller aktivitetsbaserade kontorsmiljöer. Crowdsofts C-One hjälper bolag att koordinera stora informationsflöden mellan ett stort antal användare. C-One kommer att integreras i Flowscares erbjudande. Flowscares WPE-system kompletteras väl av Crowdsofts produkt C-One. C-One skulle medföra en ny dimension av kommunikation och ärendehantering i den dagliga användningen, samt tillgång till en situationsmedvetenhet i krislägen som Flowscares erbjudande idag saknar. Genom att integrera C-One i Flowscares WPE-system exponeras dessutom C-One mot en bredare användarbas än vad som finns i enbart Crowdsoft idag. Tillsammans anser bolagen att de har god möjlighet att snabbt nå en ledande ställning på WPE-marknaden.

Crowdsoft tillför som publikt listat bolag struktur och tillgång till kapitalmarknaden. Flowscape bidrar med ett starkt affärsflöde och en kritisk massa i termer av organisation och personal som gör det möjligt att ta in Crowdsoft som bolag. Synergier uppstår inom försäljning, R&D och ekonomi/administration.

B.4a	Trender	Crowdsoft är verksamt på marknaden för säkerhetssystem, som inkluderar lägesbildssystem och kommunikationssystem, också kallad marknaden för situational awareness. Situational awareness-marknaden förväntas nå 145,6 miljarder svenska kronor (17,4 miljarder dollar) år 2020, vilket innebär en årlig tillväxt på 7,5 procent mellan 2015 och 2020². Situational awareness-marknaden drivs av att omvärlden blir allt oroligare, med grövre brott och terrorism som blir en allt större del av folks vardag. Samtidigt finns det ett utbrett användande av mobiltelefoni och tillförlitlig tillgång till nätverk inom 3/4G, vilket skapar förutsättningar för att tillhandahålla denna typ av tjänster. Därmed kan bolag kostnadseffektivt minska sin risk genom att arbeta med säkerhetsfrågor på ett mer effektivt sätt. Flowscares kunder återfinns inom segmentet medelstora till stora bolag som antingen har öppna landskap eller en aktivitetsbaserad verksamhet, så kallad ABW. En fördel med ABW är att kunderna kan minska sin kontorsyta. Ett företag med 100 anställda kommer sannolikt inte att vara fulltaligt en vanlig arbetsdag, därmed behöver inte bolaget tillhandahålla 100 fasta arbetsplatser. Beroende på verksamhet kan bolag minska ner antalet arbetsplatser och därmed kontorsyta, med lägre hyreskostnader som resultat. Aktivitetsbaserade kontorslandskap kräver IT-stöd för att fungera optimalt. Inom Flowscares målgrupp i Sverige, bolag med 100 anställda eller fler, finns det cirka 460 bolag. Denna grupp har, enligt Flowscares egna beräkningar, cirka 800 000 anställda som arbetar på kontor. Givet en abonnemangsavgift på 30 kronor i månaden för rumsbokning med rumspaneler innebär detta en marknadsstorlek i Sverige på 288 miljoner kronor. Likaledes, om varje person skulle använda WPE-system å 100 kronor per användare så motsvarar detta en marknadsstorlek i Sverige om 960 miljoner kronor per år. Enligt Flowscares beräkningar uppgår världsmarknaden för till 53,5 miljarder kronor för rumsbokning och till 178,2 miljarder kronor per år för WPE-system. ²MarketsandMarkets, "Situational Awareness Market worth 17.41 Billion USD by 2020"
B.5	Koncernstruktur	Koncernen består av moderbolaget Crowdsoft Technology AB (publ) 556725-4866 samt dotterbolaget Crowdsoft Nordic AB, 556923-9394. Moderbolaget äger 100 % av aktierna i dotterbolaget. Dotterbolaget bedriver ingen verksamhet.
B.6	Ägarstruktur	Varje aktie i Crowdsoft medför en (1) röst vid bolagsstämmor. Det föreligger ett förvärsavtal mellan Bolaget och Flowscape i utbyte mot en apportemission om 600 000 000 aktier vilket kommer att påverka ägandet och inflytandet i Bolaget. I övrigt finns det, såvitt styrelsen känner till, inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal mellan existerande eller blivande aktieägare i Bolaget i syfte att skapa gemensamt inflytande över Bolaget. Nedan beskrivna koncentration av företagskontrollen kan ändå vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än huvudaktieägarna. Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägars eventuella missbruk av sin kontroll över ett bolag. I tillägg finns regler på Bolagets marknadsplats AktieTorget, bland annat om informationsgivning samt Finansinspektionens insynsregister i syfte att försäkra om öppenhet beträffande personer med kontroll över eller insyn i börsbolagen.

Aktieägarförteckning över de 10 största ägarna i Crowdsoft per den 29 december 2017, kapital- och röstandel (%)

	ANTAL AKTIER	ÄGARANDEL
Avanza Pension	22 516 817	6,53%
Nordnet Pensionsförsäkring	13 610 672	3,95%
Alf Eriksson och genom Home-Ice Consulting AB	10 642 056	3,09%
För Fulla Segel Sverige AB	8 040 250	2,33%
Per-Arne Pettersson	7 070 052	2,05%
Emil Erdelji	5 475 384	1,59%
Annika Öström	4 744 000	1,38%
Icora AB	3 684 670	1,07%
Swedbank Försäkring	3 410 471	0,99%
Ålandsbanken	3 217 540	0,93%
Alla övriga	262 346 042	76,10%
Antal aktier	344 757 954	100,00%

Källa: Euroclear

B.7 Utvald historisk finansiell information

I följande avsnitt presenteras en sammanfattning av Crowdsofts samt det förvärvade bolagets Flowscares ekonomiska utveckling under tre kvartal fram till 30 september 2017, samt helåren 2016 respektive 2015. Alla siffror är i svenska kronor. Uppgifterna för 2016 och 2015 samt för de tre kvartalen 2017 inklusive jämförbar period 2016 och nyckeltal har hämtats från de båda bolagens årsredovisningar som är reviderade och granskade av respektive bolags revisor samt från Crowdsofts delårsrapport och Flowscares ekonomiska redovisning som inte har granskats av revisor. Årsredovisningarna, delårsrapporten och Flowscares ekonomiska redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd om årsredovisning och koncernredovisning, K3 (2012:1). Crowdsofts delårsrapport och Flowscares utdrag ur den ekonomiska redovisningen över de tre kvartalen 2017 samt bolagens årsredovisningar för helåren 2016 och 2015 inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser har införlivats i detta Prospekt genom hänvisning. Uppställningen gällande Crowdsofts eget kapital och nettoskultsättning samt bolagens kassaflöden har upprättats i det specifika syftet att ingå i detta Prospekt som ett komplement och har inte granskats av någon revisor. Utöver vad som anges ovan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning och proformaredovisningen har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

	CROWDSOFT				FLOWSCAPE			
	2017	2016	2016	2015	2017	2016	2016	2015
(BELOPP I TKR OM EJ ANNAT ANGES)	9 MÅN	9 MÅN	12 MÅN	12 MÅN	9 MÅN	9 MÅN	12 MÅN	12 MÅN
Intäkter	5 196	2 729	5 469	2 194	23 635	15 797	28 872	9 968
Rörelseresultat*	-8 043	-6 235	-10 932	-6 307	-9 289	-682	1 195	87
Resultat före skatt	-8 284	-6 944	-11 651	-6 456	-9 603	-761	696	66
Rörelsemarginal*	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	4%	1%
Immateriella tillgångar	18 467	13 313	14 904	10 730	12 516	1 759	7 691	1 759
Materiella tillgångar	0	9	6	15	412	497	444	497
Omsättningstillgångar	684	652	458	641	6 023	6 582	6 183	2 871
Likvida medel	7 112	3 491	1 744	97	0	0	0	11
Eget kapital	23 181	14 692	10 094	5 585	-1 964	371	1 639	1 132
Obeskattade reserver					285	-	285	-
Långfristiga skulder	-	-	-	-	6 519	1 452	3 355	685
Kortfristiga skulder	3 082	2 773	7 018	5 898	14 111	7 015	9 039	3 321
Balansomslutning	26 263	17 465	17 112	11 483	18 951	8 838	14 318	5 138
Soliditet (%)*	88	84	59	49	Neg	4%	13%	22%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 496	-6 704	-8 485	-6 497	-6 374	-1 566	3 396	-897
Periodens kassaflöde	5 368	3 394	1 647	34	0	-11	-11	-1 008
Antal anställda (St)	5	3	4	3	20	13	14	11
Utdelning (Kr)	0	0	0	0	0	0	0	0

*Alternativa nyckeltal har inte beräknats enligt K3. Dessa finansiella nyckeltal har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Crowdsoft bedömer att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av investerare, analytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. Bolagens nyckeltal som inte beräknas enligt K3 är inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte beaktas separat från Bolagens finansiella information.

Nyckeltalsdefinitioner

Balansomslutning - Summan av tillgångssidan alternativt summan av skulder och eget kapital

Antal anställda - Genomsnitt för året

Alternativa nyckeltal

Rörelseresultat - Rörelsens intäkter minus rörelsens kostnader. Nyckeltalet bedöms relevant för att avgöra lönsamheten i rörelsen.

Rörelsemarginal - Rörelseresultat dividerat med intäkter. Nyckeltalet bedöms relevant för att följa företagets utveckling och för att jämföra lönsamhet framgent med företag i samma bransch.

Soliditet - Justerat eget kapital (Totalt eget kapital + 78 procent av obeskattade reserver) dividerat med balansomslutningen. Soliditet visar hur stor andel av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna skapa sig en bild av Bolagets historiska kapitalstruktur.

Resultat

Generellt visar resultaten för både Crowdsoft och Flowscape på såväl en utökad verksamhet med fler projekt och förstudier som den begynnande kommersialiseringen. För nio månader 2017 uppgick Crowdsofts intäkter till 5,2 MSEK jämfört med 2,7 MSEK för samma period 2016. Motsvarande för Flowscape visade på intäkter för nio månader 2017 om 23,6 MSEK jämfört med 15,8 MSEK för nio månader 2016, en ökning med 49 procent. För helåret 2016 redovisade Crowdsoft intäkter om 5,5 MSEK, vilket innebar en ökning med två och en halv gång jämfört med 2,2 MSEK för 2015. Flowscape redovisade intäkter för helår 2016 om 28,9 MSEK mot 10,0 MSEK under 2015, en ökning med nära 3 gånger. Crowdsofts resultat för nio månader 2017 försämrades till -8,0 MSEK jämfört med -6,2 MSEK motsvarande period 2016 till följd av ökade personalkostnader och avskrivningar. Helårsresultatet för Crowdsoft för 2016 uppgick till -11,7 MSEK jämfört med -6,5 MSEK för 2015 av samma anledning. Flowscape fick ett negativt resultat om -10,9 MSEK för nio månader 2017 jämfört med -0,7 MSEK motsvarande period 2016 till följd av nära fördubblade personalkostnader och ökade externa kostnader. Flowscares helårsresultat för 2016 däremot visade en vinst om 0,5 MSEK mot ett nära nollresultat för helår 2015. Detta orsakat av att omsättningsökningen fortfarande

Kassaflöde

Bolagets kassaflöde för nio månader 2017 uppgick till 5,4 MSEK, varav 18,8 MSEK från finansieringsverksamheten till följd av en nyemission. För helår 2016 uppgick kassaflödet till 1,6 MSEK varav finansiering bidrog med 15,6 MSEK tack vare en nyemission.

Balansräkning

Till följd av nyemissioner har soliditeten stadigt ökat till 89 procent per 30 september 2017 från 59 procent vid årsslutet 2016 och 49 procent året dessförinnan.

B.8 Utvald proforma-redovisning

Crowdsoft Technology ABs planerade förvärv av Flowscape AB genom en apportemission samt den tillhörande företrädesrättsemissionen, vilka beräknas genomföras under januari och februari 2018 bedöms ha en väsentlig påverkan på Crowdsofts finansiella ställning och resultat, dels genom det förvärvade bolaget, dels genom nyemissionen med företrädesrätt. Efter förslag från styrelsen, beslutade en extra bolagsstämman den 20 december 2017, att Crowdsoft i syfte att stärka den finansiella ställningen samt förstärka det kommersiella erbjudandet, ska genomföra en företrädesemission för Crowdsofts aktieägare samt förvärva Flowscape genom en apportemission. De två emissionerna är enligt beslutet på den extra bolagsstämman villkorade av varandra vilket medför att proformaredovisningen upprättas omfattande de båda transaktionerna. Företrädesemissionen kommer även att påverka Crowdsofts finansiella ställning och proformainformationen är baserad på antagandet att nyemissionen fulltecknas.

Ändamålet med nedanstående konsoliderade proformainformation är att redovisa den hypotetiska effekten som nyemissionen och förvärvet hade haft på Crowdsofts konsoliderade resultaträkning för de nio första månaderna 2017 om transaktionen hade skett den 1 januari 2017 och den konsoliderade balansräkningen i sammandrag per den 30 september 2017 om transaktionen hade skett den 30 september 2017. Observera att den konsoliderade proformaresultaträkningen och den konsoliderade proformabalansräkningen inte skall läsas tillsammans eftersom de är upprättade per olika förvärvsdagar.

Proformainformationen har endast till syfte att informera och belysa fakta. Proformainformationen är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva Crowdsofts faktiska finansiella ställning eller resultat. Vidare är proformainformationen inte representativ för hur verksamhetsresultatet kommer att se ut i framtiden. Investerare bör således vara försiktiga med att lägga för stor vikt vid proformainformationen.

Proformaresultaträkning januari - september 2017

	<i>Ej reviderad</i> CROWDSOFT	<i>Ej reviderad</i> FLOWSCAPE	JUSTERINGAR	NOT	PROFORMA CROWDSOFT
TKR	KONCERN	BOLAG			
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	288	16 764	--		17 052
Aktiverat arbete för egen räkning	4 907	6 765	--		11 672
Övriga intäkter	1	106	--		107
Summa intäkter	5 196	23 635	0		28 831
Rörelsens kostnader					
Produktion och driftskostnader	-60	--	--		-60
Handelsvaror	--	-4 377	--		-4 377
Övriga externa kostnader	-6 583	-16 448	--		-23 031
Personalkostnader	-5 245	-10 127	--		-15 372
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 351	-1 972	-10 336	1	-13 659
Rörelseresultat	-8 043	-9 289	-10 336		-27 668
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	--		0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-241	-314	--		-555
Resultat före skatt	-8 284	-9 603	-10 336		-28 223
PERIODENS RESULTAT	-8 284	-9 603	-10 336		-28 223

Proformajusteringar

1. Förvärvet av Flowscape ger upphov till ett övervärde, goodwill, om ca 68,9 MSEK. Denna goodwill har ej allokerats till specifika tillgångsposter i den preliminära förvärvsanalysen som ligger till grund för denna proformaredovisning. Goodwill skall skrivas av linjärt över en period om 5 år. För perioden 9 månader 2017 uppgår denna avskrivning till ca 10,3 MSEK. Denna justering är av bestående karaktär.

Proformabalansräkning 30 september 2017

TKR	Ej reviderad	Ej reviderad	PROFORMAJUSTERINGAR					PROFORMA
	CROWDSOFT	FLOWSCAPE	FLOWSCAPE	CROWDSOFT	CROWDSOFT	ELIMINE-	NOT	CROWDSOFT
	KONCERN	BOLAG	NYEMISSION	NYEMISSION	FÖRVÄRV FS	RINGAR		
TILLGÅNGAR								
Anläggningstillgångar								
Immateriella anläggningstillgångar								
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	18 311	12 516	--	--	--	--		30 827
Licenser och varumärken	156	--	--	--	--	--		156
Goodwill	--	--	--	--	--	68 907	5	68 907
Summa immateriella anläggningstillgångar	18 467	12 516	0	0	0	68 907		99 890
Materiella anläggningstillgångar								
Förbättringsutgift på annans fastighet	--	394	--	--	--	--		394
Inventarier, verktyg och installationer	0	18	--	--	--	--		18
Summa materiella anläggningstillgångar	0	412	0	0	0	0		412
Finansiella anläggningstillgångar								
Andelar i dotterföretag	--	--	--	--	70 200	-70 200	4,5	0
Summa finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	70 200	-70 200		0
Summa anläggningstillgångar	18 467	12 928	0	0	70 200	-1 293		100 302
Omsättningstillgångar								
Varulager	--	1 595	--	--	--	--		1 595
Kundfordringar	159	2 775	--	--	--	--		2 934
Övriga fordringar	424	1 393	--	--	--	--		1 817
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	101	260	--	--	--	--		361
Kassa och bank	7 112	0	38	42 085	-4 200	--	1,2,3,4	45 035
Summa omsättningstillgångar	7 796	6 023	38	42 085	-4 200	--		51 742
SUMMA TILLGÅNGAR	26 263	18 951	38	42 085	66 000	-1 293		152 044
EGET KAPITAL OCH SKULDER								
Eget kapital								
Aktiekapital	8 619	59	2	12 928	15 000	-61	1,2,4,5	36 547
Övrigt tillskjutet kapital	47 595	6 991	2 970	33 157	51 000	-9 961	1,2,4,5	131 752
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-33 033	-9 014	--	--	--	9 014	5	-33 033
Summa eget kapital	23 181	-1 964	2 972	46 085	66 000	-1 008		135 266
Obeskattade reserver	--	285	--	--	--	-285	5	0
Skulder								
Långfristiga skulder								
Skulder till kreditinstitut	--	5 186	--	--	--	--		5 186
Summa långfristiga skulder	0	5 186	0	0	0	0		5 186
Kortfristiga skulder								
Checkräkningskredit	--	1 333	--	--	--	--		1 333
Skulder till kreditinstitut	--	279	--	--	--	--		279
Leverantörsskulder	415	3 440	--	--	--	--		3 855
Skulder till koncernföretag	--	2 934	-2 934	--	--	--	1	0
Aktuella skatteskulder	--	377	--	--	--	--		377
Övriga kortfristiga skulder	522	4 149	--	-4 000	--	--	3	671
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 145	2 932	--	--	--	--		5 077
Summa kortfristiga skulder	3 082	15 444	-2 934	-4 000	0	--		11 592
Summa skulder	3 082	20 630	-2 934	-4 000	0	--		16 778
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	26 263	18 951	38	42 085	66 000	-1 293		152 044

Proformajusteringar

1. Flowscape genomför nyemission i december 2017. Betalning för tecknade aktier sker huvudsakligen genom kvittning, en mindre del regleras kontant. Denna justering är av engångskaraktär.
2. Avser den i prospektet beskrivna nyemissionen med företrädare för aktieägarna i Crowdsoft. I emissionen kan högst 56,9 MSEK tillföras bolaget. Kostnader för emissionen beräknas uppgå till ca 10,8 MSEK omfattande finansiella respektive legala rådgivare samt arvode till garantier för garantiåtaganden. Emissionskostnaderna beaktas genom reduktion av eget kapital. Nettolikvid som tillförs bolaget uppgår till 46,1 MSEK. I proformabalansräkningen har antagits att nyemissionen tecknas till fullo. Denna justering är av engångskaraktär.
3. Efter genomförd företrädesemission skall det befintliga bryggglånet om 4,0 MSEK upptaget av Flowscape återbetalas. Denna justering är av engångskaraktär.
4. Crowdsoft förvärvar samtliga utestående aktier i Flowscape för en total köpeskilling om 66,0 MSEK. Köpeskillingen betalas genom att 600 miljoner aktier i Crowdsoft emitteras med fördelning pro rata till aktieägare i Flowscape. Den slutliga köpeskillingen kommer fastställas per förvärvstidpunkten då de emitterade aktierna skall värderas i förhållande till aktuell kurs. Transaktionskostnader för förvärvet beräknas uppgå till ca 4,2 MSEK omfattande främst finansiella respektive legala rådgivare. Transaktionskostnaderna beaktas genom att öka förvärvade andelar mot att de likvida medlen reduceras. Denna justering är av engångskaraktär.
5. I och med förvärvet av Flowscape kommer Flowscape redovisas som ett helägt dotterföretag till Crowdsoft. Härav redovisas konsolidering och eliminering av Flowscape i proformaredovisningen. Enligt preliminär förvärvsanalys framkommer ett övervärde, goodwill, om 68,9 MSEK efter att Flowscares egna kapital om ca 1,3 MSEK, inklusive obeskattade reserver, beaktas i förhållande till förvärvspris om 66,0 MSEK respektive transaktionskostnader om 4,2 MSEK. Övervärdet, goodwill, skall skrivas av över en period om 5 år. Proformabalansräkningen har upprättats som om förvärvet sker per 30 september 2017 varför ingen avskrivning av goodwill tas upp i proformabalansräkningen. Denna justering är av engångskaraktär.

B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos.
B.10	Anmärkningar från Bolagets revisor	Revisionsberättelsen i årsredovisningen för räkenskapsåren 2016 och 2015 har avvikit från standardformuleringarna. Revisionsberättelsen har lämnat följande Anmärkningar i avsnittet "Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar" samt följande Upplysning av särskild betydelse 2015 avsnittet "Rapport om årsredovisningen". Anmärkning 2016 "Årsredovisningen och koncernredovisningen har inte avlämnats i sådan tid att den tillsammans med revisionsberättelsen kunnat hållas tillgängliga för bolagets aktieägare inom föreskriven tid i enlighet med aktiebolagslagen." Anmärkning 2015 "Utan att det påverkar mitt yttrande vill jag anmärka på att bolaget vid flertalet tillfällen inte betalat skatter och avgifter i rätt tid. Försummelserna har inte medfört bolaget någon väsentlig skada utöver drojsmålsräntor. Jag vill vidare anmärka på att årsredovisningen inte har lämnats för revision i sådan tid att den tillsammans med revisionsberättelsen kunnat hållas tillgängliga för bolagets aktieägare senast två veckor före årsstämman". Upplysning av särskild betydelse 2015 "Utan att det påverkar mina uttalanden ovan vill jag fästa uppmärksamheten på avsnittet "Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång" där det framgår att bolaget är beroende av ytterligare extern finansiering för att kunna fortsätta verksamheten i den omfattning styrelsen avser. Av denna anledning avser bolaget genomföra en nyemission under våren 2016 samt baserat på utfallet av denna emission undersöka andra finansieringsalternativ. Dessa förhållanden tyder på att det finns osäkerhetsfaktorer som kan leda till tvivel om bolagets förmåga att fortsätta sin verksamhet."
B.11	Otillräckligt rörelsekapital	Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta Prospekt. Underskottet beräknas att uppgå till cirka 20 MSEK. Rörelsekapitalbehov bedöms uppstå i januari 2018. För att tillföra Crowdsoft kapital genomför Bolaget nu en företrädesemission om cirka 56,9 MSEK. Nettolikviden om 46,1 MSEK beräknas vid full teckning vara tillräcklig för att finansiera rörelsekapitalbehovet för den sammanslagna verksamheten till dess positivt kassaflöde uppnås och åtminstone under kommande tolv månader. Crowdsoft har, via skriftliga avtal, erhållit garantiåtaganden motsvarande cirka 91 % av emissionsvolymen. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall nyemissionen inte fulltecknas eller i det fall en eller flera garantiåtagare inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt driva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Fokus kommer att riktas på de aktiviteter som bedöms som absolut nödvändiga för att bevara det värde som skapats i Bolaget. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas finns risk i förlängningen att Bolaget försätts i konkurs.

Avsnitt C – Information om de värdepapper som erbjuds

C.1	Aktieslag	Föreliggande Erbjudande omfattar ordinarie aktier i Bolaget med ISIN-kod SE0005937117. Teckningsrätten har ISIN-kod SE0010739961, BTA 1 har ISIN-kod SE0010739979 och BTA 2 har ISIN-kod SE0010739987.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Antal aktier och nominellt värde	Före Erbjudandet uppgår antalet utestående aktier i Crowdsoft till 344 757 954. Kvotvärdet är 0,025 SEK per aktie. Samtliga utestående aktier är fullt betalda. Aktiekapitalet uppgår till 8 618 948,85 SEK. Efter Erbjudandet kan Bolagets aktiekapital komma att uppgå till maximalt 36 547 372,125 SEK uppdelat på upp till som mest 1 461 894 885 aktier vid full teckning, varav 600 000 000 aktier utgör apportemission vid förvärvet av Flowscape och 517 136 931 aktier emitteras genom Erbjudandet.
C.4	Rättigheter avseende aktierna	Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämman rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Aktierna i Erbjudandet medför rätt till utdelning från och med räkenskapsåret 2017. Rätt till utdelning tillfaller de aktieägare som på avstämningsdagen för den utdelning som beslutats närmast efter emissionens registrering är aktieägare i Bolaget. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden AB. Det finns inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige.
C.5	Aktiernas överlåtbarhet	Ej tillämplig. Inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Crowdsoft föreligger.
C.6	Handelsplats	Ej tillämplig. Bolagets aktier är noterade på Aktietorget, som inte är en reglerad marknad, under kortnamn CROWD.
C.7	Utdelningspolitik	Bolaget har ännu inte lämnat någon utdelning. Styrelsen har för närvarande ingen avsikt att föreslå någon utdelning varför någon utdelningspolicy inte antagits av styrelsen.

Avsnitt D – Risker

D.1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget och branschen	Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov. Crowdsoft har hittills drivits med förlust och saknar fortfarande kostnadstäckande intäkter. Det finns risk att det tar längre tid än förväntat innan Bolaget når de intäktsnivåer, den intjäningsförmåga och de kassaflöden som Bolaget har som mål. Det finns risk att Bolaget inte kommer att lyckas generera substantiella och återkommande intäkter varför det också finns risk att Bolaget inte kommer att uppnå positivt resultat i framtiden. Det finns därför risk att Bolaget även i framtiden kan komma att tvingas söka nytt externt kapital. Det finns risk att Bolaget inte kommer att kunna erhålla nödvändig finansiering eller att sådan finansiering kan erhållas på, för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid rätt tidpunkt kan medföra att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter. Risker associerade med förvärvet av Flowscape och andra förvärv. Crowdsoft avser förvärva Flowscape för vilken finansiering föreliggande Erbjudande är avsett. Förvärv är alltid förenade med risker och osäkerhetsfaktorer. Dessa risker kan bland annat vara okända bolagsspecifika risker, som att vissa tillgångar visar sig vara övervärderade och måste nedskrivs och/eller att kunder, viktiga partners eller nyckelpersoner lämnar det förvärvade bolaget, nu närmast Flowscape. Därtill finns det risk att den nya verksamheten inte integreras eller till och med inte kan integreras på ett effektivt sätt i den befintliga verksamheten. Detta skulle kunna vara på grund av olika teknik, tidspress, inlärningsprocesser, kulturskillnader och kundrelationer m.m. Samtliga dessa risker och anledningar enskilt eller tillsammans kan påverka Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt. Konkurrens. Det finns risk att aktörer med större ekonomiska resurser etablerar sig inom Bolagets verksamhetsområde. Med Crowdsofts begränsade finansiella resurser kan det vara svårt att förhindra att andra aktörer på marknaden tar marknadsandelar på Bolagets bekostnad. De potentiella konkurrenterna kan komma att ha större forsknings- och utvecklingsgrupper, större finansiella resurser, större personalstyrka och längre erfarenhet av affärsverksamhet än vad Bolaget har. Om Crowdsoft inte kan konkurrera effektivt skulle detta kunna ha negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.
------------	---	--

Beroende av produktkommersialisering och samarbetspartners. Crowdsofts framtidsutsikter och marknadens intresse är svåra att bedöma. Det finns risk att produkten inte kommer generera tillräckligt intresse på marknaden vilket kan påverka Bolagets resultat negativt. Det finns risk för att Crowdsoft misslyckas att rekrytera distributörer och återförsäljare eller partners för den internationella marknaden. Det finns risk att en eller flera av de affärspartners såsom externa systemutvecklare och försäljningsagenter som redan är anknutna till Crowdsoft väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget. Det finns risk för att affärspartners inte uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Det finns även risk att samarbetspartners inte lyckas uppfylla sina åtaganden. Därmed finns risk att förväntade intäkter minskar eller uteblir helt för Bolaget vilket skulle kunna ha negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till immaterialrättsligt skydd. Det finns risk att Crowdsofts lösningar med tiden kan komma att efterliknas av konkurrenter, vilket skulle kunna påverka Bolagets intäkter negativt. Andra bolag inom sektorn skulle också kunna tänkas ha immateriella rättigheter på vilka Bolagets verksamhet skulle kunna hävdas inkräkta. Försvar av Bolagets rättigheter eller ersättning till tredje part för intrång i och/eller användning av tredje parts immateriella rättigheter kan innebära minskade intäkter eller ökade kostnader till dess att överträdelsen beivrats, licensavgifter betalats eller tillåtelse erhållits att nyttja tredje parts immateriella rättigheter, vilket skulle påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Nyckelpersoner. Crowdsoft är beroende av ett antal nyckelpersoner. Dessutom kommer Bolaget över de närmaste åren behöva rekrytera ytterligare ett antal högt kvalificerade medarbetare för att nå affärsmålen. Bolagets förmåga att nyanställa och behålla kvalificerad personal är avgörande för Bolagets framtida utveckling. Det finns risk att förlust av nyckelpersoner, liksom framtida misslyckanden att rekrytera personer, kan medföra negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Samtliga dessa risker kan tillsammans och var och en för sig leda till att Bolaget inte utvecklas som förväntat och påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

D.3 Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds	En investerare i Crowdsoft bör notera att en investering i Bolaget är förknippad med hög risk och att det finns risk att aktiekursen inte kommer att ha en positiv utveckling. Det bör även noteras att handel sker på icke-reglerad marknad, framtida utdelning kan utebli samt att risk finns att åtaganden enligt garantiåtaganden inte fullföljs. Enskilt eller tillsammans skulle dessa risker kunna påverka aktiekursen negativt. Aktiekursen påverkas i hög grad av faktorer utanför Bolagets påverkan och kontroll. Även om Bolagets verksamhet utvecklas positivt finns risk att en investerare vid försäljningstillfället gör en förlust på sitt aktieinnehav. Det finns risk att aktien inte kommer att handlas med tillräcklig likviditet för att en investerare ska kunna avyttra sitt aktieinnehav utan att aktiekursen påverkas negativt.
---	---

Avsnitt E – Information om Erbjudandet

E.1 Emissionsbelopp och emissionskostnader	Nedan beskrivs det föreliggande Erbjudandets struktur vid full teckning: 56,9 MSEK, motsvarande 517 136 931 aktier, före emissionskostnader. Emissionskostnaderna uppgår till sammanlagt 10,8 MSEK, varav 5,7 MSEK i garantiarvode. I samband med Erbjudandet har Crowdsoft erhållit emissionsgarantier från externa investerare om 52,0 MSEK. Garantier motsvarar därmed sammantaget cirka 91 procent av Erbjudandet. Bolaget har dock vare sig begärt eller erhållit bankmässig säkerhet för åtagandena.
E.2a Bakgrund och motiv	Crowdsoft har ingått avtal om förvärv av 92,88 procent av aktierna i Flowscape AB med målet att förvärva samtliga utestående aktier. Flowscape värderas vid tidpunkten för ingånget förvärvsavtal till cirka 90 MSEK. Förvärvet av 100% av Flowscape finansieras genom en nyemission av 600 000 000 aktier i Crowdsoft till Flowscares aktieägare som betalar med apportegendom i form av aktier i Flowscape. Därtill finns det ett bemyndigande för styrelsen att fram till nästa årsstämma, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om emission av aktier mot kontant betalning, eller med betalning med apportegendom eller genom kvittning. Bemyndigandet omfattar högst det antal aktier som motsvarar en sammanlagt teckningslikvid om 20 000 000 kronor. Affären tillför Crowdsoft en större verksamhet med ett 30-tal medarbetare, en kommersialiserad teknikplattform och etablerade kundrelationer. Den stärker Crowdsofts möjligheter att snabbare kommersialisera den egna teknikplattformen C-One genom integration med Flowscares kunderbjudande och samordning av försäljningsinsatserna. Förvärvet ger Crowdsoft och Flowscape gemensamt möjlighet att samordna och effektivisera utvecklingsavdelningarna. Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven som uppstår i samband med förvärvet under åtminstone 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta Prospekt. Underskottet beräknas att uppgå till cirka 20 MSEK och bedöms uppstå i januari 2018. Förvärvsavtalet är villkorat av beslut på extra bolagsstämma i Crowdsoft den 20 december om dels en företrädesemission på cirka 56,9 MSEK, dels ovan nämnda apportemission mot betalning med aktier i Flowscape. Förvärvet är vidare villkorat av att likvid om minst 50 MSEK inflyter i företrädesemissionen. Crowdsoft har därför, via skriftliga avtal, erhållit garantiåtaganden motsvarande cirka 91 procent av emissionsvolymen eller 52,0 MSEK. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande.

Nettolikviden om 46,1 MSEK efter emissionskostnader på 10,8 MSEK från företrädesemissionen ska förutom att finansiera den löpande verksamheten reglera bryggglån, investeras i intensifierad försäljning och geografisk expansion samt integration av bolagens kunderbjudanden fördelat i prioritetsordning som följer:

- 10,0 MSEK – återbetalning av bryggglån, varav två givits till Crowdsoft om 3 MSEK vardera och ett till Flowscape om 4 MSEK.
- 4,2 MSEK - kostnader hänförliga till förvärv av Flowscape, inklusive due diligence och advokatkostnader
- 20,0 MSEK - Finansiering av det gemensamma rörelsekapitalbehovet.
- 9,0 MSEK - intensifierad försäljning och geografisk expansion
- 2,9 MSEK - integration av bolagens kunderbjudande

Likviden beräknas vid full teckning vara tillräcklig för att finansiera rörelsekapitalbehovet för den sammanslagna verksamheten till dess positivt kassaflöde uppnås och åtminstone under kommande tolv månader.

I det fall nyemissionen inte fulltecknas eller i det fall en eller flera garantiåtagare inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt driva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Fokus kommer att riktas på de aktiviteter som bedöms som absolut nödvändiga för att bevara det värde som skapats i Bolaget. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas finns risk i förlängningen att Bolaget försätts i konkurs.

E.3 Former och villkor

För att säkerställa Bolagets fortsatta utveckling genom ett samgående med Flowscape har extra bolagsstämman den 20 december 2017, utifrån styrelsens förslag, beslutat genomföra en nyemission med företräde för befintliga aktieägare. Två (2) befintliga aktier ger rätt teckna tre (3) nya aktier.

Nyemissionen uppgår till högst 517 136 931 aktier. Detta medför att aktiekapitalet ökar med högst 12 928 423,275 SEK till högst 21 547 372,125 SEK. Priset för Erbjudandet uppgår till 0,11 SEK per aktie. Erbjudandet tillför Bolaget högst 56,9 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Bolaget har erhållit garantier om 52,0 MSEK upp till sammanlagt cirka 91 procent av det totala Emissionsbeloppet, dock har Bolaget vare sig begärt eller erhållit bankmässig säkerhet för åtagandena.

Teckningstiden är 15 till 30 januari 2018. Styrelsen äger rätt att förlänga tiden för teckning och betalning. I förekommande fall offentliggörs detta senast fem arbetsdagar efter teckningstidens utgång genom pressmeddelande och anslås på hemsidan

E.4 Intressen och eventuella intressekonflikter

I samband med Erbjudandet som beskrivs i detta Prospekt har G&W Fondkommission (G&W), en del av Günther & Wikberg Kapitalförvaltning AB, auktoriserat som värdepappersföretag, agerat rådgivare till Bolagets styrelse. Järpstenen AB har agerat projektledare åt G&W i samband med Erbjudandet och deltar även i garantikonsortiet. I tillägg har Hagberg & Aneborn Fondkommission AB (Hagberg & Aneborn) anlitats som emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. G&W liksom även Järpstenen AB och Hagberg & Aneborn erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Varken G&W, Järpstenen AB eller Hagberg & Aneborn äger aktier i Bolaget.

Utöver ovanstående parter intresse att förestående Erbjudande kan genomföras framgångsrikt finns det inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som enligt vad som anges ovan har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

E.5 Säljare av värdepapper och avtal om lock-up

Ej tillämplig. Ingen utförsäljning av befintliga aktier sker i Erbjudandet och det förekommer ingen lock-up i samband med Erbjudandet. Dock görs i samband med förvärvet av Flowscape en apportemission av 600 000 000 aktier till Flowscares ägare i utbyte mot samtliga aktier i Flowscape. Åtta personer representerande 92,88 procent av dessa har förbundit sig att inte sälja sina så erhållna aktier i Crowdsoft som följer:

Tandlärare Karla Reigo AB och JH Engineering AB, vilka sammanlagt innehar 507 272 727 aktier eller 84,5 procent av apportemissionen, har en lock-up om 12 månader på 100% av aktierna och om 24 månader på 70%. Undantag för försäljning är G&Ws skriftliga medgivande eller transaktioner med familjemedlem eller kontrollerat företag som motpart (där denne ikläder sig motsvarande lock-up förbindelse) eller där Bolaget accepterat ett bud på över 90 procent av sina aktier eller där myndighet kräver en transaktion. Resterande avtalsparter av de 92,88 procenten, Jakob Almqvist, Isak Tjernberg, Linus Hössjer, Jesper Zandin, Tommy Palm och Mykles AB, har en lock-up om sex månader på hela sitt innehav med samma undantag.

E.6 Utspädningseffekt

Nedan beskrivs det föreliggande Erbjudandets utspädningseffekt vid full teckning:

UTSPÄDNING		
Aktieantalet före Erbjudandet	344 757 954	
Erbjudandet	517 136 931	60 %
Nytt aktieantal	861 894 885	
Apportemission	600 000 000	41 %
Aktieantal efter apportemission	1 461 894 885	76 %

Erbjudandet innebär att antalet aktier vid full teckning kommer att öka från 344 757 954 stycken till högst 861 894 885 stycken, apportemission inte inräknad. För nuvarande aktieägare som inte önskar delta i Erbjudandet motsvarar detta en utspädning om 60 procent av kapitalandel och röstandel i Bolaget. Inklusive apportemission i samband med förvärvet av Flowscape ökar aktieantalet till 1 461 894 885 stycken och utspädningen blir 76 procent för de som inte önskar delta.

E.7 Kostnader som åläggs investerare

Ej tillämplig. Inga kostnader för investerare föreligger.

Riskfaktorer

Allt företagande och ägande av aktier är förenat med ett risktagande och en investering i Crowdsoft skall ses i detta perspektiv. Bolaget exponeras för ett stort antal risker och osäkerhetsfaktorer, vilka kan ha en negativ inverkan på den fortsatta verksamheten. Vid en bedömning av en investering i Bolaget är det av vikt att beakta dessa.

Nedan beskrivs, utan inbördes rangordning, några av de riskfaktorer och viktiga förhållanden som bedöms kunna få betydelse för Crowdsofts framtida utveckling och som kan ha en negativ inverkan likväl på Bolagets verksamhet och finansiella ställning som på resultat. Det gäller risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Crowdsoft eller branschen och sådana som är av mer generell karaktär samt risker förenade med aktien och Erbjudandet. De kan medföra att aktierna i Crowdsoft minskar i värde, vilket skulle kunna leda till att aktieägare i Crowdsoft förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Ytterligare faktorer som för närvarande inte är kända för Bolaget, eller som för närvarande inte bedöms utgöra risker, kan också komma att ha motsvarande negativa påverkan. Vissa risker ligger utom Bolagets kontroll. Redovisningen gör inte anspråk på att vara fullständig och samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad investeringsbedömning även måste innefatta övrig information i Prospektet samt en allmän omvärldsbedömning.

Prospektet innehåller framtidsinriktade uttalanden som kan påverkas av framtida händelser, risker och osäkerheter. Bolagets faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från de resultat som förväntades i de framtidsinriktade uttalandena på grund av många faktorer, däribland men inte begränsat till de risker som beskrivs nedan.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Crowdsoft har hittills drivits med förlust och saknar fortfarande kostnadstäckande intäkter. Det finns risk att det tar längre tid än förväntat innan Bolaget når de intäktsnivåer, den intjäningsförmåga och de kassaflöden som Bolaget har som mål. Det finns risk att Bolaget inte kommer att lyckas generera substantiella och återkommande intäkter varför det också finns risk att Bolaget inte kommer att uppnå positivt resultat i framtiden. Ett misslyckande i att generera vinster i tillräcklig omfattning kan påverka Bolagets marknadsvärde negativt. Historiskt har Bolaget varit ägar- och institutionsfinansierat. Det finns risk att Bolaget genom verksamheten inte kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten på egen hand och det finns därmed risk för att Bolaget hamnar i finansiellt trångmål. Det finns därför risk att Bolaget även i framtiden kan komma att tvingas söka nytt externt kapital. Framtida kapitalanskaffningsåtgärder kan resultera i utspädning av ägandet i Bolaget för de aktieägare som väljer att inte delta i eventuella kommande nyemissioner. Det finns risk att Bolaget då inte kommer att kunna erhålla nödvändig finansiering eller att sådan finansiering kan erhållas på, för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid rätt tidpunkt kan medföra att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter.

Beroende av produktkommersialisering och samarbetspartners

Bolaget bildades år 2014 genom en avknoppning från TargetEveryOne AB, tidigare VMSPlay AB. Crowdsofts kontakter med leverantörer och kunder är således relativt nyetablerade. Bolaget har först nyligen tecknat de första kommersiella avtalen inom det aktuella verksamhetsområdet. Crowdsofts framtidsutsikter och marknadens intresse är mot den bakgrunden särskilt svåra att bedöma. Det finns risk att produkten inte kommer generera tillräckligt intresse på marknaden vilket kan påverka Bolagets resultat negativt.

Storleken av den framtida försäljningen av Bolagets produkter är osäker och kan variera kraftigt. Crowdsoft kan i framtiden för sin förestående kommersialisering komma att vara beroende av att distributörer eller återförsäljare marknadsför Bolagets tjänster på sina respektive marknader. En etablering av nya affärspartners kan även bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad styrelsen beräknar. Det finns risk för att Crowdsoft misslyckas att rekrytera distributörer och återförsäljare eller partners för den internationella marknaden. Det finns risk att en eller flera av de affärspartners såsom externa systemutvecklare och försäljningsagenter som redan är anknutna till Crowdsoft väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget. Det finns risk för att affärspartners inte uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Det finns även risk att samarbetspartners inte lyckas uppfylla sina åtaganden. Om licens- och samarbetsavtal tar lång tid att uppnå eller inte kan uppnås eller avbryts efter att de etablerats, eller om samarbetspartners inte lyckas föra ut produkter till marknaden, finns risk att förväntade intäkter minskar eller uteblir helt för Bolaget vilket skulle kunna ha negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Crowdsoft kan också komma att förvärva projekt, produkter eller bolag. Det finns risk att Bolaget inte lyckas med att finna samarbetspartners med sådana eller att med dessa ingå avtal eller inlicensiering eller förvärv på för Bolaget fördelaktiga villkor, vilket skulle påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Ett alternativ eller komplement till att ingå samarbetsavtal kan vara att Bolaget beslutar sig för att utveckla och kommersialisera produkter i egen regi på vissa eller samtliga marknader. Det finns då risk att processen för att etablera en egen försäljningsorganisation eller tillverkning blir både mer tids- och kostnadskrävande än Bolaget förutsett samt att förväntad försäljning helt eller delvis uteblir. Utöver bolagsspecifika och geografiska risker kan en etablering och expansion av en ny försäljnings- eller tillverkningsorganisation komma att ställa stora krav på ledningen samt på den operativa och finansiella infrastrukturen. Bolagets befintliga kontroll-, styr-, redovisnings- och informationssystem kan komma att visa sig otillräckliga för en fortsatt tillväxt och ytterligare investeringar inom dessa områden kan bli nödvändiga. Om Bolaget visar sig oförmöget att kontrollera eller tillgodose en kommersiali-

sering i egen regi på ett effektivt sätt kan detta komma att inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Konjunkturutveckling

Globala faktorer såsom tillgång och efterfrågan, låg- och högkonjunktur, inflation samt ränteförändringar kan ha inverkan på branschen, Bolagets rörelsekostnader och försäljningspriser. En svag konjunktur i Sverige eller internationellt kan komma att medföra lägre marknadstillväxt än vad som förväntas, med fördröjd eller utebliven lönsamhetsutveckling hos Bolaget som en potentiell konsekvens.

Produktansvar och försäkring

Det finns risk att Bolagets försäkringsskydd är otillräckligt i händelse av ett anspråk på produktansvar eller någon annan typ av anspråk som riktas mot Bolaget. Det finns också risk att Bolaget i framtiden inte kan erhålla eller upprätthålla ett försäkringsskydd till rimliga villkor. Skador som inte täcks av försäkringsskyddet skulle kunna ha negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Konkurrens

Det finns risk att aktörer med större ekonomiska resurser etablerar sig inom Bolagets verksamhetsområde. Med Crowdsofts begränsade finansiella resurser kan det vara svårt att förhindra att andra aktörer på marknaden tar marknadsandelar på Bolagets bekostnad. De potentiella konkurrenterna kan komma att ha större forsknings- och utvecklingsgrupper, större finansiella resurser, större personalstyrka och längre erfarenhet av affärsverksamhet än vad Bolaget har. Om Crowdsoft inte kan konkurrera effektivt skulle detta kunna ha negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Det finns även risk för att konkurrenter kan komma att utveckla en för marknaden attraktiv produkt eller till och med en sämre produkt som med större marknadsacceptans kan komma att konkurrera ut Crowdsofts produkter vilket skulle riskera att påverka Bolagets försäljning och resultat negativt.

Tekniska och IT-risker

Utvecklingen inom Internet och telekommunikation pågår ständigt. Lyckas inte Crowdsoft hålla hög teknisk nivå och möta utmaningarna riskerar det att inverka negativt på Bolagets omställning och lönsamhet. Detsamma gäller om utvecklingen inom Internet och bredbandsutbyggnad stannar av eller om marknaden i framtiden utvecklas mot andra tekniker. Bolagets tekniska plattform är under ständig utveckling och därför finns det risk för att tekniken eller olika applikationer inte fungerar som förväntat. Det finns risk att utvecklingen av tekniken tar avsevärt längre tid än beräknat och därför medför ökade utvecklingskostnader.

Bolaget är beroende av säkra IT-system hos sig och hos samarbetspartners för att hantera olika mjukvara och data, från rapporter och finansiella resultat. Det finns risk att dessa IT-system kan utsättas för olika störningar såsom dataintrång, skador och datavirus. Sådana störningar skulle kunna få negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Operativa riskfaktorer

Crowdsoft är exponerat för olika risker i den dagliga verksamheten. Hanteringen av operationella risker sker främst av företagsledningen. Detta förutsätter att Bolaget har en effektiv

internkontroll. Förutom operationella, finansiella och försäkringsbara risker kan risk även bestå i att ledning, styrelse eller aktieägare inte får rätt information för att kunna fatta riktiga beslut i olika situationer, eller att de inte får information i rätt tid. Skulle Bolaget inte kontinuerligt kunna säkerställa kvaliteten både i den interna och externa finansiella rapporteringen finns det risk att Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat skulle kunna påverkas negativt.

Beroende av nyckelpersoner

Crowdsoft är en liten organisation med ett begränsat antal anställda och konsulter och har nära samarbete med ett antal samarbetspartners. Bolaget är därför beroende av ett antal nyckelpersoner. Det finns risk att Bolagets verksamhet påverkas negativt av förändringar i organisationen. I denna riskfaktor ingår även det beroende av nyckelpersoner som gäller för Bolagets samarbetspartners och underleverantörer.

Bolagets framtida utveckling beror delvis på förmågan att rekrytera och behålla nyckelpersoner inom ledning och styrelse. För en fungerande produktutveckling och systemhantering är det nödvändigt att Crowdsoft har en effektiv organisation för marknadsföring och försäljning samt tillgång till skickliga tekniker. Förluster av nyckelpersoner, liksom framtida misslyckanden att rekrytera personer med nödvändig kompetens för Bolagets befintliga eller framtida verksamhet, kan medföra negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till immaterialrättsligt skydd

De immateriella rättigheter som särskiljer Crowdsofts produkter från andra, utgörs till stor del av know-how och affärshemligheter, inklusive information relaterad till innovationer för vilka patentsökningar ännu inte lämnats in. Till skillnad från ett registrerat patent och andra immateriella rättigheter skyddas inte know-how och affärshemligheter med ensamrätt. Det finns risk för att sådan information avslöjas för utomstående eller används av tidigare anställda eller anlitade konsulter i verksamhet som konkurrerar med Bolagets. Det finns vidare risk för att know-how motsvarande Crowdsofts utvecklas självständigt av tredje part och används i konkurrerande verksamheter. Sammantaget eller enskilt skulle dessa risker negativt påverka Bolagets verksamheter, resultat och finansiella ställning.

Det finns risk att Crowdsofts lösningar med tiden kan komma att efterliknas av konkurrenter, vilket skulle kunna påverka Bolagets intäkter negativt. Andra bolag inom sektorn skulle också kunna tänkas ha immateriella rättigheter på vilka Bolagets verksamhet skulle kunna hävdas inkräkta. Försvar av Bolagets rättigheter eller ersättning till tredje part för intrång i och/eller användning av tredje parts immateriella rättigheter kan innebära minskade intäkter eller ökade kostnader till dess att överträdelsen beivrats, licensavgifter betalats eller tillåtelse erhållits att nyttja tredje parts immateriella rättigheter, vilket skulle påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Patent beviljas endast för en begränsad tidsperiod. Det finns risk för att Bolagets produkter kopieras av tredje part efter det att patenttiden har löpt ut vilket kan inverka på Bolagets försäljning av sina egna produkter, vilket i sin tur skulle kunna komma att inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.



Twister och rättsliga förfaranden

Det finns risk att Crowdsoft inom ramen för sin normala verksamhet men även som en följd av förvärv kan involveras i tvister och bli föremål för rättsliga anspråk som rör olika avtal. Sådana tvister och rättsliga förfaranden kan vara tidskrävande samt leda till betydande kostnader. Utgången av en sådan tvist skulle kunna inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Även motsvarande tvister, anspråk, utredningar och rättsliga förfaranden hos samarbetspartners skulle kunna ha negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker associerade med förvärvet av Flowscape och andra förvärv

Crowdsoft avser förvärva Flowscape, för vilket föreliggande Erbjudande är ett villkor. Förvärv är alltid förenade med risker och osäkerhetsfaktorer. Dessa risker kan bland annat vara okända bolagsspecifika risker, som att vissa tillgångar visar sig vara övervärderade och måste nedskrivs och/eller att kunder, viktiga partners eller nyckelpersoner lämnar det förvärvade bolaget, nu närmast Flowscape. Därtill finns det risk att den nya verksamheten inte integreras eller till och med inte kan integreras på ett effektivt sätt i den befintliga verksamheten. Detta skulle kunna vara på grund av olika teknik, tidspress, inlärningsprocesser, kulturskillnader och kundrelationer m.m. Samtliga dessa risker och anledningar enskilt eller tillsammans kan påverka Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Allmänt om skatterelaterade risker

Crowdsofts verksamhet, bedrivs i enlighet med Bolagets uppfattning och tolkning av relevant skattelagstiftning, skatteavtal samt andra tillämpliga regler. Det finns risk att Bolagets tolkning av tillämpliga lagar, bestämmelser eller av berörda myndigheters tolkning av dessa eller av administrativ praxis är felaktig, eller att sådana regler ändras till Bolagets nackdel. Bolaget kan bli föremål för skatterevision och Skatteverkets beslut eller ändrad lagstiftning som kan medföra att Bolagets skattesituation försämrats. Detta kan i sin tur påverka Bolagets finansiella ställning negativt.

Skattemässigt underskott

Crowdsoft har ett redovisat ackumulerat underskott per den 2016-12-31 om cirka 24,9 MSEK. De ackumulerade underskotten kan i framtiden reducera eventuella skattepliktiga vinster som Bolaget gör och på så vis minska den bolagsskatt som skulle uppstå för eventuella framtida vinster. Skattelagstiftningen innehåller vissa spärregler som aktualiseras vid ägarförändringar samt vid ackord i bolag med skattemässiga underskott och innebär risk för att befintligt underskott inte till fullo kan utnyttjas efter sådan ägarförändring. Bolagets möjlighet att i framtiden nyttja det ackumulerade underskottet avgörs bland annat av framtida ägarförändringar i Bolaget, vilket Bolaget inte har någon kontroll över. Om underskottsavdragen inte kan användas för att reducera framtida vinster betyder det att Bolagets skattekostnader blir högre.

Politisk risk

Risker kan uppstå genom förändringar av nationella och internationella lagar, tullar, skatter och andra villkor. Bolaget kan också komma att påverkas negativt av politiska beslut och andra villkor, såväl inom Sverige som internationellt. Detta kan negativt påverka Crowdsofts möjligheter att sälja sin produkt eller generera tillräckliga intäkter.

Finansieringsrisk

Bolaget har inte erforderlig långfristig finansiering. Bolaget har varit, och är alltjämt, beroende av kapitaltillskott för att kunna finansiera sina utvecklingsprogram. Det finns risk att Bolaget i framtiden kan behöva ytterligare kapitaltillskott för att kunna fortsätta bedriva sin verksamhet. Såväl storleken som tidpunkten för eventuella framtida kapitalbehov beror på ett antal faktorer, däribland utvecklingsprojekt samt samarbetsavtal. Om Bolaget inte kan anskaffa tillräckligt kapital kan Bolagets förmåga att behålla sin marknadsposition eller konkurrenskraften i sitt erbjudande begränsas, vilket skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och framtida resultat negativt. Bolaget kan också tvingas söka ytterligare extern finansiering för att kunna fortsätta sin verksamhet. Det finns risk att nytt kapital inte kan erhållas när det behövs eller på tillfredställande villkor eller att anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med fastställda utvecklingsplaner och mål. Detta skulle kunna leda till att Bolaget tvingas begränsa sin utveckling, att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till försenade eller uteblivna intäkter eller ytterst upphöra med sin verksamhet.

Uppfyllande av finansiella mål med mera

De finansiella målen som redovisas i detta Prospekt kan skilja sig väsentligt från Bolagets faktiska resultat och investerare bör inte hysa en otillbörlig tilltro till dem. Det finns därtill ett flertal områden, som beskrivs i detta och andra avsnitt i detta Prospekt, vars framtida utveckling kan visa sig bli källor till förseningar, kostnadsökningar eller andra negativa effekter på Bolagets resultat och ekonomiska ställning. Därför är eventuella finansiella uppskattningar och scenarier i detta Prospekt förknippade med en hög grad av risk. De grundar sig på aktuella förväntningar, framtidsutsikter och planer avseende branschens framtida, och därmed Bolagets, resultat, men omfattar risker och osäkerhetsfaktorer som skulle kunna leda till att de faktiska resultaten skiljer sig väsentligt från dem som ingår i den framåtblickande informationen. I enlighet med detta bör inte läsaren hysa otillbörlig tilltro till sådan information.

Kreditrisk

Det finns risk att Bolaget kan komma att drabbas av kreditförluster om kommersialisering tar fart. Detta skulle kunna inträffa vid felbedömning av motpart, en motparts snabbt förändrade omständigheter eller brist på ytterligare finansiering. Detta skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning eller resultat negativt.

Valutarisk

Vid internationell verksamhet blir Crowdsoft utsatt för valutakursrisker. Delar av Crowdsofts kostnader utbetalas i annan valuta än svenska kronor och det är även sannolikt att framtida intäkter och kostnader kan komma att regleras i annan valuta än svenska kronor. Ändrade valutakurser riskerar att ha en negativ inverkan på Crowdsofts resultat och finansiella ställning.

Garantier är inte säkerställda

Bolaget har erhållit garantier inom ramen för nyemissionen. Bolaget har dock inte erhållit eller begärt bankmässig eller annan säkerhet för beloppet. Det finns därför risk att ingångna garantier inte kan uppfyllas fullt ut. Detta skulle innebära en mindre emissionsintäkt än förväntat och en osäkerhet om utsikterna att få kompensation för ett sådant frånfall. Detta skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning eller resultat negativt.

Risker relaterade till aktien och erbjudandet

AktieTorget som handelsplats

Bolagets aktie handlas på AktieTorget, som är en handelsplattform under Finansinspektionens tillsyn. Aktier som är noterade på AktieTorget omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. AktieTorget har ett eget regelsystem, som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på AktieTorget vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

Försäljning av aktier av befintliga aktieägare kan få aktiepriset att sjunka

Marknadspriset på Bolagets aktier kan sjunka om det sker en betydande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om aktierna säljs av dess styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller stora aktieägare, eller om ett större antal aktier säljs på annat sätt. Varje avyttring av betydande mängder aktier i Bolaget på den offentliga marknaden av huvudaktieägare eller intrycket av att en sådan försäljning kan komma att ske, kan orsaka att marknadspriset på aktierna i Bolaget sjunker.

Volatilitet

Aktiepriset kommer att påverkas av förändringar i prognostiserade resultat, förändringar i förväntade intäkter, förändringar i det allmänna ekonomiska läget, förändringar i regelverket samt andra faktorer. Vidare kan den generella volatiliteten i aktiepriserna sätta press på aktiepriset oavsett om det finns något skäl till det baserat på Crowdsoft verksamhet eller resultatutveckling. Aktiepriset kan också påverkas negativt av för stort utbud av respektive för liten efterfrågan på aktierna.

Framtida erbjudanden

Bolaget kan i framtiden komma att anskaffa ytterligare kapital genom utgivande av aktierelaterade värdepapper såsom aktier, teckningsoptioner eller konvertibler. En emission av ytterligare värdepapper kan leda till att aktiekursen går ner och leda till en utspädning av befintliga aktieägares ekonomiska rättigheter och rösträtt. Om emission genomförs med företrädesrätt för befintliga aktieägare kan aktieägarna försvara sig mot utspädning genom att teckna ytterligare värdepapper, vilket förutsätter en ytterligare investering i Bolaget. En sådan emission kan också göras utan företräde för befintliga aktieägare, i vilket fall aktieägaren inte har någon möjlighet att skydda sig mot utspädning.

Ägare med betydande inflytande

Bolaget kommer i och med förvärvet av Flowscape att få en stor huvudägare. Huvudägare har ett i praktiken väsentligt inflytande över ett listat bolag och kommer att kunna påverka utfallet av merparten av sådana ärenden som beslutas på bolagsstämma, inklusive hur Bolagets resultat ska disponeras och hur styrelsen ska vara sammansatt. Huvudägare kan därtill ofta indirekt utöva inflytande över Bolaget genom uppdrag som styrelseledamöter i Bolaget. Det finns risk att sådana huvudägars intressen inte är identiska med övriga aktieägars vad avser exempelvis vinstutdelning och strukturaffärer. Sådana ägarkoncentrationer kan även påverka förutsättningarna för ägarförändringar i Bolaget och samgåenden med andra företagsgrupperingar. Denna typ av konflikter kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning samt aktiekursens utveckling negativt.

Framtida utdelning

Crowdsoft har historiskt inte lämnat utdelningar. Eventuella framtida utdelningar och storleken på sådana utdelningar är beroende av Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöde, rörelsekapitalbehov, investeringsbehov och andra faktorer. Det kan inte förutses om eller när Bolaget kommer kunna lämna vinstutdelning, hur stor sådan vinstutdelning kan tänkas bli eller om sådan vinstutdelning kommer att vara långsiktigt hållbar.

Inbjudan till teckning av aktier i Crowdsoft Technology AB (publ)

För att säkerställa Bolagets fortsatta utveckling genom ett samgående med Flowscape har extra bolagsstämman den 20 december 2017, utifrån styrelsens förslag, beslutat genomföra en nyemission med företräde för befintliga aktieägare.

Härmed inbjuds investerare att teckna aktier i Crowdsoft, i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Två (2) befintliga aktier i Bolaget berättigar till tre (3) nya aktier till en kurs om 0,11 SEK per aktie. Erbjudandet tillför Bolaget högst 56,9 MSEK, före emissionskostnader. Emissionskostnaderna uppgår till sammanlagt 10,8 MSEK, varav 5,7 MSEK i garantiarvode.

Nyemissionen uppgår till högst 517 136 931 aktier. Före Erbjudandet uppgår aktiekapitalet till 8 618 948,85 SEK. Efter Erbjudandet kan Bolagets aktiekapital komma att uppgå till högst 36 547 372,125 SEK uppdelat på upp till som mest 1 461 894 885 stycken aktier vid full teckning, varav 600 000 000 aktier utgör apportemission vid förvärvet av Flowscape.

De i samband med Erbjudandet emitterade aktierna motsvarar cirka 60 procent av aktiekapitalet i Bolaget efter genomförd nyemission (förutsatt fulltecknat Erbjudande), apportemissionen inte inräknad. Därtill finns det ett bemyndigande att fram till nästa årsstämma, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt samt att vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om emission av aktier mot kontant betalning, eller med betalning med apportegendom eller genom kvittning. Bemyndigandet omfattar högst det antal aktier som motsvarar en sammanlagt teckningslikvid om 20 MSEK.

Totalt 52,0 MSEK motsvarande cirka 91 procent eller 472 730 000 aktier av det totala Emissionsbeloppet har garanterats genom ett garantikonsortium samordnat av G&W bestående av större investerare. Bolaget har dock inte begärt eller erhållit bankmässig eller annan säkerhet för dessa.

Utfallet i Erbjudandet beräknas offentliggöras på Bolagets hemsida (Crowdsoft.com) samt genom pressrelease snarast möjligt dock senast fem arbetsdagar efter teckningstidens utgång. Styrelsen förbehåller sig rätten att senast då även offentliggöra eventuellt fattat beslut om att förlänga teckningstiden för Erbjudandet.

Styrelsens ansvarsförsäkran

Styrelsen i Crowdsoft är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Härmed försäkras att styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm i januari 2018

Styrelsen för Crowdsoft Technology AB (publ)

Aktieantalet före Erbjudandet	344 757 954
Erbjudandet	517 136 931
Nytt aktieantal	861 894 885
Apportemission	600 000 000
Aktieantal efter apportemission	1 461 894 885

Bakgrund och motiv

Crowdsoft har ingått avtal om förvärv av 92,88 procent av aktierna i Flowscape AB med målet att förvärva samtliga utestående aktier. Flowscape värderas vid tidpunkten för ingånget förvärvsavtal till cirka 90 MSEK. Förvärvet av 100% av Flowscape finansieras genom en nyemission av 600 000 000 aktier i Crowdsoft till Flowscares aktieägare som betalar med apportegendom i form av aktier i Flowscape.

Affären tillför Crowdsoft en större verksamhet med ett 30-tal medarbetare, en kommersialiserad teknikplattform och etablerade kundrelationer. Den stärker Crowdsofts möjligheter att snabbare kommersialisera den egna teknikplattformen C-One genom integration med Flowscares kunderbjudande och samordning av försäljningsinsatserna. Förvärvet ger Crowdsoft och Flowscape gemensamt möjlighet att samordna och effektivisera utvecklingsavdelningarna.

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven som uppstår i samband med förvärvet under åtminstone 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta Prospekt. Underskottet beräknas att uppgå till cirka 20 MSEK och bedöms uppstå i januari 2018. Förvärvsavtalet är villkorat av beslut på extra bolagsstämma i Crowdsoft den 20 december om dels en företrädesemission på cirka 56,9 MSEK, dels ovan nämnda apportemission. Därtill finns det ett bemyndigande att fram till nästa årsstämma, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt samt att vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om emission av aktier mot kontant betalning, eller med betalning med apportegendom eller genom kvittning. Bemyndigandet omfattar högst det antal aktier som motsvarar en sammanlagt teckningslikvid om 20 MSEK. Förvärvet är vidare villkorat av att likvid om minst 50 MSEK inflyter i företrädesemissionen. Crowdsoft har därför, via skriftliga avtal, erhållit garantiåtaganden motsvarande cirka 91 procent av emissionsvolymen eller 52,0 MSEK. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande.

Nettolikviden om 46,1 MSEK efter emissionskostnader på 10,8 MSEK från företrädesemissionen ska förutom att täcka kostnader för den löpande verksamheten gå till att reglera bryggglån,

investeras i intensifierad försäljning och geografisk expansion samt integration av bolagens kunderbjudanden fördelat i prioritetsordning som följer:

- 10,0 MSEK – återbetalning av bryggglån, varav två givits till Crowdsoft om 3 MSEK vardera och ett till Flowscape om 4 MSEK
- 4,2 MSEK - kostnader hänförliga till förvärv av Flowscape, inklusive due diligence och advokatkostnader
- 20,0 MSEK - finansiering av det gemensamma rörelsekapitalbehovet
- 9,0 MSEK - intensifierad försäljning och geografisk expansion
- 2,9 MSEK - integration av bolagens kunderbjudande

Likviden beräknas vid full teckning vara tillräcklig för att finansiera rörelsekapitalbehovet för den sammanslagna verksamheten till dess positivt kassaflöde uppnås och åtminstone under kommande tolv månader.

I det fall nyemissionen inte fulltecknas eller i det fall en eller flera garantiåtagare inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt driva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Fokus kommer att riktas på de aktiviteter som bedöms som absolut nödvändiga för att bevara det värde som skapats i Bolaget. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas finns risk i förlängningen att Bolaget försätts i konkurs.

Vd:arna har ordet

Anders Jönsson, VD Crowdsoft Technology AB (publ)

Dagens internationella värld erbjuder företag möjligheter som vi tidigare inte hade kunnat föreställa oss. Ett företag kan idag vara verksamt i alla världens hörn vilket har inneburit en stor tillväxt under flera decennier. De senaste tjugo åren har internet möjliggjort kommunikation och affärsmöjligheter i allt högre takt vilket också har gynnat tillväxten. Men med nya möjligheter och teknologier uppstår även nya utmaningar.



Till exempel hur ska ett företag bäst kunna samverka mellan olika geografiska kontor som arbetar på en leverans till samma kund? Eller hur kan funktionärer vid ett maratonlopp effektivt kommunicera med varandra och positionera sig rätt? Dessa situationer är inte nya och har hanterats av bolag under längre tid, men bolagen har varit tvungna att allokera extra resurser för att försäkra sig om att processen går rätt till. I de nämnda exemplen kan C-One åt företaget tillhandahålla möjlighet att centralt samla och sedan korrekt distribuera information så att samverkan och kommunikation mellan olika kontor förenklas. Genom den senaste uppdateringen Geofence kan företaget centralt rama in ett geografiskt område för att identifiera personer och deras position. Sedan kan företaget snabbt kommunicera med specifika anställda om det uppstår något som de behöver känna till.

C-One är också en styrka för företag i kritiska situationer, där kommunikation och överblick kraftigt kan begränsa krisens inverkan på vardagligt arbete. Ett exempel är incidenten på Los Angeles flygplats för några år sedan, då en gärningsman sköt en säkerhetsvakt. Själva incidenten var över på 20 minuter, då gärningsmannen omhändertagits. Flygplatsen var dock lamslagen under flera dagar, då det visade sig att det inte gick att kommunicera mellan olika vertikaler på flygplatsen utan endast inom sin vertikal. Om kommunikationen hade fungerat optimalt hade flygplatsen sannolikt kunnat återskapa "business-as-usual" inom bara några timmar efter incidenten.

Vår kund Karolinska Universitetssjukhuset kunde på samma sätt agera korrekt i samband med terrorattacken på Drottninggatan i Stockholm i april 2017. Ryktesspridning ledde till att alla som sökte sig till nätmedia fick en bild av att det samtidigt pågick skottlossningar på ett flertal ställen i Stockholm, något som senare visade sig vara felaktigt. Karolinska kunde dock delge sina anställda en god bild av den faktiska omfattningen och därmed inte överallokera resurser till akuten.

Ett företag som snabbt kan navigera de svängningar som sker på marknaden kan alltså begränsa eventuella förluster som dessa kan innebära. Ett företag som kan implementera denna typ av strategisk överblickbarhet och kommunikation i sin vanliga affärsverksamhet kommer också att kunna effektivisera sin verksamhet kontinuerligt. Där ser jag nu en fantastisk möjlighet i och med samgåendet med Flowscape.

Samgåendet med Flowscape

Flowscape skapar mjukvarubaserade system för främst nya typer av kontor, där medarbetare inte har fasta arbetsplatser. Produkten är ett Workplace Experience System (WPE-system) som ska underlätta alla aspekter i vardagen för anställda på ett kontor där de saknar fast arbetsplats. Kontoret utrustas med paneler och Internet of Things-sensorer, vilka bidrar till att anställda kan boka mötesrum, arbetsplats, hitta kollegor eller nyckelutrustning. Dels minskar systemet det tidsvinn som uppstår vid letande (efter plats, kollega, ledigt konferensrum), dels minskar det anställdas frustration över att behöva slösa värdefull tid.

Flowscape startade sin verksamhet 2013 och befinner i sig idag i en kraftig tillväxtfas, med sikte på Europa. Det är vår bedömning att C-One skulle utgöra ett utmärkt komplement till det redan gedigna utbud arbetsplatsoptimerande lösningar som Flowscape erbjuder, samtidigt som detta skulle ge oss möjligheten att nå ut till ett brett spektrum av kunder redan idag.

Detta förvärv stärker både Crowdsoft och Flowscape så att vi tillsammans har möjlighet att bli världsledande på marknaden för WPE, så att våra kunder inte bara kan optimera vardagen på kontoret men också samverka och kommunikation mellan sina olika avdelningar.



Peter Reigo, VD Flowscape AB

Flowscares nuvarande erbjudande skapades 2013. Inom loppet av några år har vi gått från en idé av vad vi vill uppnå till att leverera mjukvarusystem i hela Europa. Vi har gått från en omsättning på cirka två miljoner kronor 2015 till runt 20 miljoner kronor 2016. 2017 har fortsatt i samma anda, med nya kunder i flera olika segment. De flesta av våra kunder har antingen kontor med öppna landskap eller aktivitetsbaserad verksamhet där det inte finns fasta platser utan dedikerade zoner där olika typer av arbete kan utföras.



Det vanligaste klagomålet bland medarbetare i öppna landskap är att de har svårt att koncentrera sig på grund av hög ljudnivå och störande aktiviteter. Aktivitetsbaserade arbetsplatser syftar till att lösa detta genom att skapa tysta zoner för de som behöver arbeta ostört och kreativa zoner för de som behöver samverka. Arbetsuppgifter kan variera beroende på i vilken fas i sitt projekt en anställd befinner sig, därmed kan denne alltid välja plats utifrån dagens agenda.

Det som främst driver bolag att testa aktivitetsbaserade kontor, förutom att anpassa ytans zoner utifrån anställdas behov och önskemål, är platsbesparing. Ett bolag behöver inte ha lika många arbetsplatser som de har anställda, eftersom det sannolikt sällan inträffar att alla anställda är på kontoret samtidigt. Vidare så vill bolag kunna optimera användning av mötesrum och

kontorsutrustning istället för att reservera större yta till detta. Sammantaget kan ett företag minska antalet kvadratmeter som krävs för att husera de anställda, vilket avsevärt minskar hyreskostnader utan att för den skull ha en negativ inverkan på produktiviteten.

I en sådan kontorsmiljö blir det centralt för företag att kunna erbjuda en säker och enkel kommunikationslösning till sina anställda, en feedback som vi allt oftare får från våra kunder. Vårt erbjudande kommer därmed att stärkas avsevärt med C-One och sätta oss på rätt kurs mot att bli marknadsledande inom WPE-system.

Välkommen att hjälpa oss att definiera framtidens sätt att jobba på!



Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 29 december 2017 är aktieägare i Crowdsoft Technology AB ("Crowdsoft") äger företrädesrätt att teckna aktier i nyemissionen i relation till tidigare aktieinnehav.

Två (2) befintliga aktier i Crowdsoft berättigar till teckning av tre (3) ny aktier till en kurs om 0,11 kronor per aktie.

Teckningsrätter

Aktieägare i Crowdsoft erhåller för varje (1) innehavd aktie en (1) teckningsrätt. Det krävs två (2) teckningsrätter för teckning av tre (3) nya aktier.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,11 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB (nedan "Euroclear") för rätt till deltagande i emissionen är den 29 december 2017. Sista dag för handel i Crowdsofts aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 27 december 2017. Första dag för handel i Crowdsofts aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 28 december 2017.

Teckningstid

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 15 januari till och med den 30 januari 2018. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear. Styrelsen äger rätt att förlänga tiden för teckning och betalning. I förekommande fall offentliggörs detta senast fem arbetsdagar efter teckningstidens utgång genom pressmeddelande och anslås på hemsidan.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på AktieTorget under perioden den 15 januari till och med den 26 januari 2018. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Crowdsoft på avstämningsdagen. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning och betalning senast den 30 januari 2018 eller säljas senast den 26 januari 2018 för att inte förfalla värdelösa.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 29 december 2017 är registrerade i den av Euroclear för Crowdsofts räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalnings-avi, sammanfattning av emissionen, särskild anmälningssedel, samt anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. Information kommer att finnas tillgängligt på Crowdsofts hemsida

www.crowdsoft.com, Hagberg & Aneborn Fondkommissions hemsida www.hagberganeborn.se för nerladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 30 januari 2018. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande två alternativ:

1) Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Anmälan är bindande.

2) Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t ex genom att teckningsrätter förvärfvas eller avyttras, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska på anmälningssedeln uppge det antal teckningsrätter som utnyttjas, antal aktier som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Om betalning sker på annat sätt än med den vidhängande inbetalningsavin ska VP-konto anges som referens. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Vid ingivande av fler än en anmälningssedel från en och samma tecknare kommer endast den senast erhållna att beaktas. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Hagberg & Aneborn Fondkommission på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel ska i samband med betalning skickas eller faxas enligt nedan och vara Hagberg & Aneborn Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 30 januari 2018. Anmälan är bindande.

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB

Ärende: Crowdsoft
Valhallavägen 124
114 41 Stockholm
Fax: 08-408 933 51
Tfn: 08-408 933 50
Email: info@hagberganeborn.se (inskannad anmälningssedel)

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Crowdsoft är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller en sammanfattning av emissionen och för den aktieägare som önskar teckna ytterligare aktier utan företrädesrätt gör det via sin förvaltare.

Teckning utan företrädesrätt

För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp,

besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter, varvid tilldelning sker enligt följande:

i) I första hand ska tilldelning ske till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte och, vid överteckning, i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

ii) I andra hand ska tilldelning ske till andra som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

iii) I tredje och sista hand ska eventuella återstående aktier tilldelas de garanter som ingått en emissionsgaranti i förhållande till storleken på ställt garantiåtagande.

Styrelsen får vid beslut om tilldelning besluta om att tilldelning enligt föregående endast sker av ett visst minsta antal aktier.

Anmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt ska göras på anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ner från www.hagberganeborn.se. Anmälningssedeln ska vara Hagberg & Aneborn Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 30 januari 2018. Anmälan är bindande. Observeras att minsta teckningspost av aktier utan teckningsrätter är 1 500 aktier.

Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel "Teckning utan stöd av teckningsrätter". I det fall fler än en (1) anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas.

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepaperverstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank/förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan stöd av teckningsrätter, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan. Notera att det ej finns någon möjlighet att reglera beloppet från angivet VP-konto eller depå. Erläggas inte likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

Aktieägare bosatta i utlandet

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

Betalda och tecknade aktier ("BTA")

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 aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av företrädesemissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande emission, kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i Euroclear. BTA 1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart Företrädesemissionen slutgiltigt registrerats vilket beräknas ske under vecka 7, 2018.

Handel i BTA

Handel i BTA äger rum på AktieTorget från och med den 15 januari 2018 fram till dess att emissionen registreras hos Bolagsverket.

Leverans av aktier

Cirka sju dagar efter att emissionen registrerats hos Bolagsverket, ombokas BTA till vanliga aktier utan särskild avisering från Euroclear.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Crowdsoft att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och anslås på Crowdsofts hemsida.

Tillämplig lagstiftning

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

Rätt till utdelning

De erbjudna aktierna medför rätt till andel i Crowdsofts vinst första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen registrerats hos Bolagsverket och att aktierna är införda i aktieboken hos Euroclear.



Aktiebok

Crowdsoft är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige.

Aktieägars rättigheter

Aktieägars rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Crowdsofts bolagsordning som finns tillgänglig via Crowdsofts hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Förlängning

Styrelsen i Crowdsofts förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning.

Handel i aktien

Aktierna är listade på AktieTorget.

Utspädning

Vid fullteckning i nyemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 344 757 954 aktier till högst 861 894 885 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om 60 procent (beräknat som antalet nya akter till följd av nyemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter en fulltecknad nyemission).

Övrig information

Bolaget äger inte rätt att avbryta nyemissionen och äger inte heller rätt att tillfälligt dra in Erbjudandet.





//

Flowscapes stora kundbas med bland annat 15 multinationella bolag ger en unik möjlighet till korsförsäljning av Crowdsofts produkter.

//

Verksamhet

Crowdsoft startade 2014 med dagens verksamhet, då idén med en säkerhets- och kommunikationsapp tog form som blev grunden till produkten C-One. C-One är inriktat på kommunikation, samverkan och lägesbild ämnat för företag som har stora personella och/eller infrastrukturella resurser och vars operativa verksamhet påverkas även då mindre störningar inträffar. Ju snabbare en organisation reagerar vid en kris eller störning, desto snabbare kommer den att kunna återhämta sig, såväl operationellt som kostnadsmässigt. C-One skapar en situationsmedvetenhet i realtid som kan vara avgörande för att minimera krisens inverkan på organisationer och dess tillgångar.

Bolaget har utvecklat systemet med användaren som en sensor och samtidigt en kommunikationspunkt. Information från användare går till en central punkt (kontrollcentral) där samverkans team kan tillsättas för att hantera den avvikelse eller incident informationen beskriver. Den centrala funktionen har verktyg för att styra distribution av information samt att delegera uppgifter till olika team och skapa struktur även i mycket stora verksamheter.

Affärsidé

Att tillhandahålla en säkerhetsplattform, C-One som hjälper bolag att snabbt och effektivt koordinera stora informationsflöden mellan ett stort antal användare inom organisationer.

Vision

Att bli den självklara partnern avseende samverkan, situationsmedvetenhet och säker masskommunikation.

Organisation

Crowdsoft, med kontor på Tegelbacken i Stockholm, har i dagsläget fem anställda. Vd är Anders Jönsson. Utveckling av programvara samt drift och underhåll leds av Bolaget men utförs av konsulter och underleverantörer.

Mål

Crowdsofts mål är att kommersialisera C-One och nå ut till en bredare krets företag och organisationer. Bolaget ska främst befästa sin position på den svenska marknaden, med det långsiktiga målet att expandera internationellt i Europa och Nordamerika.

Strategi

Crowdsoft bygger för närvarande en bas av referenskunder inom ett antal nyckelsegment. Strategin är sedan att bredda sälj och marknadsbearbetning med egen säljresurs, partners och agenter.

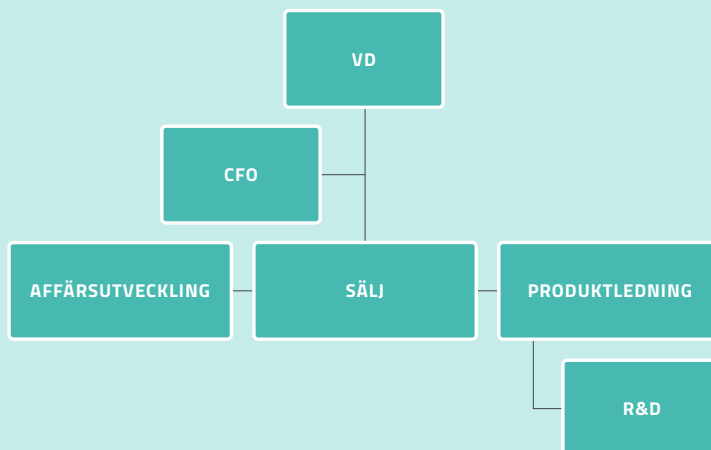
Affärsmodell

Affärsmodellen bygger på att kunden tecknar abonnemang, vilket innebär mindre initiala investeringar för kunderna och återkommande intäkter för Crowdsoft.

Erbjudandet består av en tjänstedel och driftsdelen. Tjänstedelen utgörs av förstudier på plats, konfigurering av systemet och utbildning av personal. Efter konfigurering lämnas systemet över till kunden varvid användare läggs in och ytterligare konfiguration kan genomföras. Driftsdelen består av tillhandahållande av licens, drift, underhåll och uppgraderingar. Tjänsten levereras helt som en molntjänst.

Abonnemangskostnaden baseras på antalet användare och månad. Därutöver kan faktorer som exempelvis arean som systemet täcker tillkomma. Målsättningen är att utforma månadsabonnemang som speglar verksamhetens omfattning och som samtidigt stimulerar till obegränsad användning. Vid daglig användning av C-One kan kunden identifiera möjligheter att effektivisera sin affärsverksamhet, därmed utvinns största möjliga nytta av kommunikationssystemet.

Organisation





Produkten – C-One

C-One är en säker molntjänst som kombinerar situationsbild, som erhålls genom app-baserad rapportering, kommunikation och samverkan mellan användare i systemet. C-One kan även integreras mot sensorer för att bygga en mer komplett situationsbild. C-One skapar en central överblick av en situation i realtid, genom att samla information och sammanställa denna centralt. Kommunikationen kan sedan skraddarsys på grupp- och individnivå för att optimera samverkan inom organisationen. Kommunikationssystemet blir därmed ett verktyg dels i det vardagliga arbetet, samt för att förebygga och hantera avvikelser samt oplanerade avbrott i verksamheten.

C-One fungerar som följande:

Kommunikationen mellan användare styrs i en projektmodell som kallas för Case. Ett Case innehåller användare, aktiviteter och information samt instruktioner, checklistor eller beskrivningar av olika slag, till exempel planskisser. Kommunikationen liknar den som kan ske via sociala medier, med distinktionen att den är säker och att företaget äger kommunikationen.

Via smartphones kan användare anslutas och tilldelas behörighet till olika Case. Systemet hanterar de flesta typer av media, från olika meddelandetyper och dokument till ljud och rörlig bild. Många användare kan därmed få information om en uppkommen händelse och kan engageras i det praktiska arbetet.

Kommunikationen styrs av SAM-operatören (Situational Awareness Management, en central operatör som får den övergripande lägesbilden) eller av deltagarna i ett Case, genom

att lägga till eller ta bort användare samt sätta upp aktiviteter på checklistor. Casens konfiguration avgör vilka som har behörighet att ta del av information, så att användare endast berörs av information som är relevant för dem. Inställningarna kan justeras via ett roll- och rättighetssystem så att vissa användare endast erhåller instruktioner medans andra användare får en bredare information. Justeringar kan ske löpande. All kommunikation som sker är krypterad.

Den senaste versionen av C-One har kompletterats med en så kallad Geofence, som möjliggör för den centrala operatören att leta upp och kommunicera med alla användare i ett avgränsat geografiskt område. I extremt kritiska situationer, som exempelvis i samband med en naturkatastrof eller vid ett pågående terror-dåd kan en organisation därmed snabbt få en överblick över var medarbetarna befinner sig och klassa dem som säkra eller ännu ej kontaktade. Med vanliga tillgängliga kommunikationsmedel kan detta vara en mycket tidskrävande process med mycket osäkerhet och oro innan samtliga medarbetare har återkopplat. Med Geofence tillgängliggörs denna information ögonblickligen.

C-One kan även användas i mindre omfattande kritiska situationer, exempelvis när en anställd reser till ett geografiskt oroligt område. Skulle en incident rapporteras kan organisationen respondera snabbt och tillgängliggöra den hjälp som krävs.

C-One har utformats för att möta de behov som lagstiftningen i USA kräver (Department of Homeland Security Interoperable Communications Act från den 6 juli 2015). Då USAs reglering



C-One täcker ett växande krishanteringsbehov bland företag Produkten tillhandahåller fyra hörnstenar:

- Mediabaserad kommunikation (video, foto, ljudmeddelande, text, dokument) som liknar sociala medier i användarvänlighet.
- Projektmodell ("Case") för gruppering, systematisering och sekvensering av information och användare.
- Roll- och rättighetssystem för att kunna blanda personer av olika organisationstillhörighet och rättighetsnivå i samma projekt och därigenom kontrollera utgivning av känslig information.
- Distribuerad och central situationsbild. Deltagare i ett Case får, baserat på den kommunikation som sker, en informationsrik bild över en händelse och centralt kan en operatör få en fullständig bild av alla händelser/Case i systemet.

anses särskilt omfattande innebär detta att C-One valideras samt kan godkännas på valfri marknad.

Implementering

Ett nytt kundsystem driftsätts genom att systemet definieras och aktiveras utifrån kundens behov, och därefter integreras i kundens befintliga utrustning för säker kommunikation. Den enskilde användaren laddar ner en applikation från Appstore eller Google Play varpå administratören lägger in användaren i systemet.

Därefter kan användaren logga in i systemet för C-One.

Programvaran i C-One är skalbar vilket innebär att Crowdsoft kan leverera ett obegränsat antal plattformar till respektive kund, som kan välja att isolera plattformarna från varandra. C-One möjliggör även uppgradering av kommunikationssystemet vad gäller kapacitet och lagring av data. Driften sker från två separata driftcenter, ett i Frankfurt och ett i Sverige.

Användaren av appen erbjuds en enkel introduktion medan kvalificerade användare av den centrala webb-applikationen får en mer omfattande utbildning.

Kunder

Crowdsofts målgrupp inkluderar företag och organisationer som:

- Förfogar över omfattande infrastruktur, exempelvis för produktion av varor, elkraft och transporter.
- Har mycket kontakt med allmänheten såsom exempelvis sjukhus, persontransporter, hotell, och köpcentra.
- Bedriver verksamhet som till stor del är mobil eller geografiskt spridd som inom detaljhandel, facility management, och bevakning eller en kombination av dessa.
- Crowdsoft har idag en viktig kund och ett antal pilotstudiekunder.

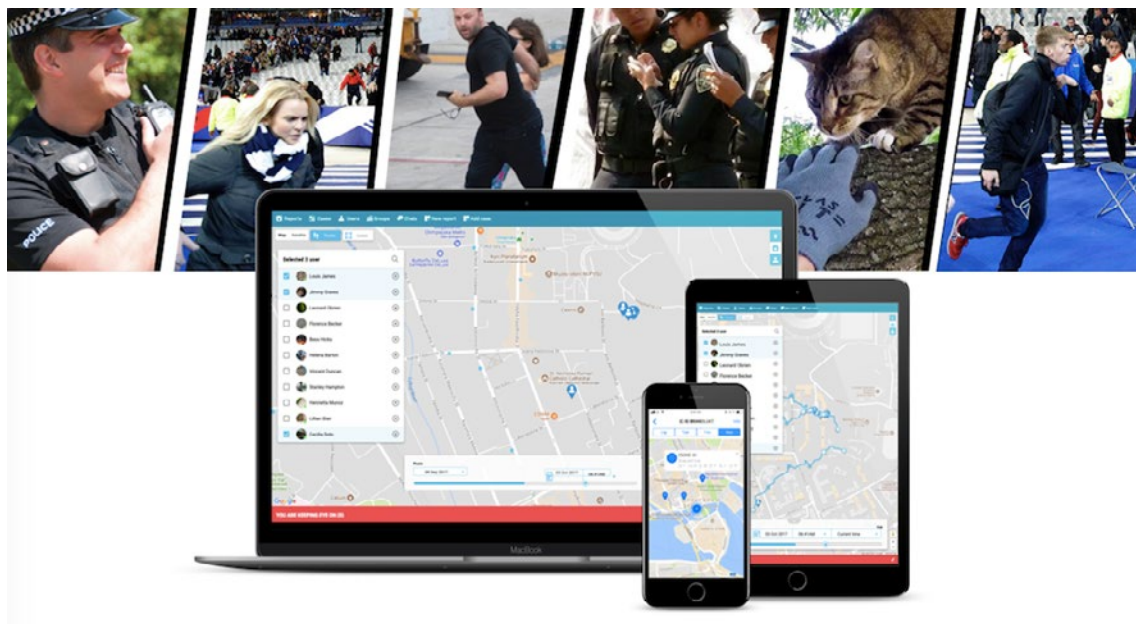
Karolinska Universitetssjukhuset – ett av Europas största universitetssjukhus. Tillsammans med Karolinska Institutet utgör sjukhuset ett medicinskt centrum med högt internationellt anseende och omsätter 16,2 miljarder kronor med 15 800 medarbetare. Karolinska Universitetssjukhuset använder C-One efter att först ha utfört ett fältförsök samt efter utvärdering i samband med upphandling. Avtalet avser kommersiell drift initialt för 500 användare.

Kollektivtrafikoperatör – pilotstudie för utvärdering av C-Ones tillämplighet inom kollektivtrafik. Systemet syftar till att knyta ihop ledningsfunktioner och så kallat TIB (Tjänsteman i Beredskap).

NCC - Crowdsoft och byggbolaget NCC genomförde testprojekt kring NCC:s koncept NCC ViaSafe och Crowdsofts kommunikationslösning C-One under cykelloppet Velothon Stockholm. Testet fokuserade på att höja säkerheten under loppet där NCC SafeRiders gavs möjlighet att enkelt och snabbt kommunicera med arrangörens trafikcentral om assistans till deltagare behövdes av något slag. Detta skedde genom C-One.

Försäljning och distribution

Crowdsoft fokuserar initialt på försäljning i Sverige till sjukhus och köpcentrum. Bolaget för även dialog med andra sektorer som till exempel idrottstävlingar och säkerhetsföretag. Marknadsbearbetning sker med egen säljresurs samt genom partners och agenter.



Historik

2014

Bolaget ombildas och konceptet som idag utgör grunden i C-One utvecklades.

År 2014 utvecklades en idé kring meddelandekommunikation via en app i mobilen, som blev till det koncept som idag utgör grunden i C-One. Hösten 2014 fattades ett beslut om att nyutveckla C-One plattformen vilket gjordes i en ny Forsknings- och utvecklingsverksamhet.

2015

Den första generationen av C-One samt senare C-One 2.0 testas i fältförsök.

Fram till sommaren 2015 användes den första generationens produkt till fältförsök i syfte att pröva konceptet och verifiera säkerhetssystemets kravbild. Sommaren 2015 lanserades C-One 2.0 för fältförsök. Året därpå pågick arbetet med att rekrytera kunder i syfte att genomföra fler fältförsök av produkten. Ett säkerhetstest av C-One genomfördes för att identifiera möjligheter att stärka säkerheten, vilka har integrerats i den kommersiella versionen av produkten C-One 2.0.

2016

Crowdsoft noterades på AktieTorget. Fortsatta fältförsök med nya kunder. Crowdsoft tecknade sitt första kommersiella avtal med Karolinska Universitetssjukhuset.

2016 noterades Crowdsoft på AktieTorget. Samma år förstärktes säljorganisationen och Bolaget tecknade sitt första kommersiella avtal med Karolinska Universitetssjukhuset. Dessutom tecknades ett trial-avtal med ATrain, som senare blev lagt på is. Bolaget tecknade även ett samarbetsavtal med Ascom, med syftet att bli ett kommersiellt avtal.

2017

Nytt kundsegment inom idrottstävlingar. Fortsatta samarbeten med pilotkunder. Crowdsoft nomineras till Årets Tekniklösning av Security Awards. Crowdsoft lägger bud på Flowscape.

Under inledningen av 2017 öppnade Crowdsoft upp ett nytt segment inom idrottstävlingar genom avtal med Ironman Sweden AB och Gothia Cup.

Hösten 2017 lade Crowdsoft ett bud på Flowscape. Båda bolagen ser stora fördelar med en likartad kundkrets, där Crowdsoft kan nå ut med sitt erbjudande till ett bredare spektrum av kunder och Flowscape får möjlighet att bredda sitt produktutbud.

Flowscape

– en beskrivning av Bolaget som ska förvärvas

Flowscape är en ledande leverantör av IT-lösningar för att optimera arbetet på moderna kontor, så kallade Workplace Experience System (WPE-system). Flowscape förenklar kommunikation och samarbete mellan medarbetare samt effektiviserar utnyttjande av utrustning och lokalyta genom användandet av avancerat tekniskt stöd. Flowscape har runt 60 företagskunder varav cirka 15 är multinationella koncerner.

Flowscape startades 2011 av Peter Reigo och Johan Hägerlöf, med ett starkt fokus på positioneringslösningar. 2013 skapades så den första lösningen för kontor i samarbete med ett av Sveriges största fastighetsföretag.

Flowscares WPE-system baserar sig på Flowmap, ett verktyg som underlättar verksamheten i ett öppet kontor. Moderna arbetsplatser ska vara effektiva, dynamiska och inspirerande. Flowmap är utvecklat för att minska den friktion som kan uppstå när medarbetare inte har dedikerade skrivbord eller om de reser mycket mellan olika kontor. Målet är att lejonparten av tiden på arbetsplatsen ska tillbringas just med att arbeta, inte med att leta efter plats, skrivare, papper till skrivare, rörliga kollegor med mera.

Affärsidé

Att tillhandahålla Workplace Experience System (WPE) system.

Vision

Att vara den världsledande leverantören av WPE-system. Det ska vara lika självklart för anställda att logga in på Flowscares plattform varje morgon som det är att logga in på sin e-mail.

Mål

Flowscares mål under de närmaste åren är att fortsätta att bygga upp sitt kundunderlag och att genomföra en internationell expansion. Uttalade delmål inkluderar:

- Att etablera sig i Europa under 2018, främst i Tyskland och i Storbritannien.
- Att nå 400 000 användare fram till 2021.

Strategi

Försäljning - Flowscape befinner sig i en expansiv fas och har för närvarande ett stort fokus på sin säljorganisation. Försäljning inkluderar både nyförsäljning och merförsäljning.

Nyförsäljning – helt nya kunder bearbetas främst via partners.

Merförsäljning – befintliga kunder bearbetas regelbundet för att antingen bredda det sortiment som de redan utnyttjar, eller för att kunna utrusta kundens övriga kontor med Flowscares system.

Val av kunder – Flowscares kunder befinner sig i ett brett spektrum av branscher. Flowscape riktar dock in sig mot medelstora och stora företag som har öppna landskap eller aktivitetsbaserade arbetsplatser (ABW). ABW skapar i sig ett behov av att kunna navigera arbetsplatsen, varför det på dessa kontor finns god möjlighet att sälja in tjänsten med ett flertal av modulerna. Flowscape fokuserar även på företag som planerar att byta kontor, då de ofta är mottagliga för Flowscares erbjudande. Flowscape fokuserar dessutom på företag med flera kontor, gärna med internationell verksamhet, så att flera kontor kan utrustas med endast en kund som motpart.

Värdekedja

Flowscape tillhandahåller ett system för en effektivare arbetsplats. En arbetsplats har idag en rad olika system för att hantera sin dagliga drift. Dels används systemstöd för service- och underhållsverksamheter för att kontrollera utrustning, produktion, resurser, lager, infrastruktur, anläggningar, och transport. Dels används system för infrastruktur och planering, som övervakar större anläggningar.

Flowscares nisch är att tillhandahålla ett verktyg för att effektivisera det dagliga arbetet för människor som arbetar i kon-



torsmiljöer, från att snabbt kunna finna en lämplig arbetsplats för dagens agenda, hitta nödvändig utrustning, till att effektivt kommunicera med sina kollegor eller med helpdesk.

Affärsmodell

Flowscares affärsmodell är uppdelad i tre delar, utvärdering, implementering och abonnemang.

Utvärdering – Flowscape erbjuder utvärderingar till potentiella kunder där det befintliga kontoret analyseras. Bland annat mäts utnyttjandegraden av olika rum och arbetsplatser genom sensorer som fästs under skrivbord och i rum. Därefter levererar Flowscape en plan på potentiella förändringar och implementering av systemet. Detta genererar engångsintäkter baserade på konsultarvoden.

Implementering – Att sätta upp all hårdvara och konfigurera Flowmap för den specifika arbetsplatsen. Denna fas genererar dels engångsintäkter, dels bruttomarginal på den hårdvara som installeras på kontoren.

Abonnemang – när systemet väl är på plats tar Flowscape en abonnemangsavgift per användare och månad.

Organisation

Flowscape, med huvudkontor i Kista har idag 30 anställda. Vd är Peter Reigo. Organisationen består av avdelningar för Försäljning (Norden och nya marknader), Kundprojekt och Produktledning och R&D (utveckling av programvara, hårdvara och systemkoncept), samt ekonomiavdelning.

Produkt

Flowscares lösning består idag av en server för affärslogik och databas, rumspaneler, billboard, smartphone-app, samt rörelsesensorer. Med information från sensorerna kan systemet visa om en arbetsplats eller mötesrum är upptaget. Centralt för lösningen är inomhuskartor och positionering med Blåtandsbeacons.

Erbjudandet till kund består av tre delar, mjukvarulicenser, hårdvara i form av rumspaneler, billboards och sensorer,

konfigurering, samt installation. Ett typiskt kundprojekt innehåller framtagande av kartor, installation av sensorer och servermjukvara, samt konfigurering, driftsättning och utbildning och löper under 4 till 6 veckor.

Flowscares erbjudande inkluderar:

- Flowmap
- Rumsbokning
- Hitta din plats
- Hitta din kollega
- Hitta din utrustning
- Felrapportering
- Flowmanager - analys av kontor och beläggning

Kunder efterfrågar allt ifrån enbart rumsbokning (rumspanel och koppling till outlook) till affärer där samtliga erbjudanden inkluderas.

Flowmap

Flowmap är en digital karta av arbetsplatsen som ger användaren en överblick, samt möjlighet att lokalisera kollegor, arbetsplatser, mötesrum samt kontorsmaskiner, även i flera våningsplan. Denna överblickbarhet effektiviserar arbetet på ett kontor genom att minimera tid som används till att söka efter plats och kollegor, vilket i sin tur leder till ökad produktivitet.

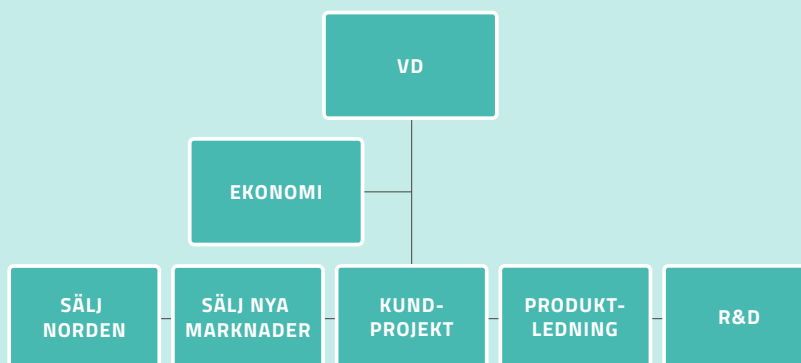
Åtkomst till Flowmap sker från smartphones, PCs, storskärmar eller valfri enhet som har en internetanslutning. Flowmap kan också integreras även med andra digitala verktyg som kontoret använder, exempelvis Skype for Business.

Rumsbokning

Rum kan bokas genom att klicka på den digitala kartan. Kollegor uppdateras då om att rummet inte längre är tillgängligt samt vem det är som har bokat det. När rummet tas i anspråk checkar användaren in i mötet genom att använda en rumspanel som placerats utanför rummet. Först då visas rummet som upptaget på Flowmap.



Organisation



Mötesrum eller telefonrum är färgkodade på den digitala kartan, grönt för tillgängligt, rött för upptaget, gult för upptaget men inte bokat. Om ett mötesrum är bokat men ingen dyker upp, raderas bokning inom en angiven tidsperiod om incheckning inte sker. Det finns även en "panikknapp", som visar det närmaste tillgängliga rummet utifrån användarens position när knappen aktiveras, för tillfällen när medarbetaren har glömt att förboka ett rum eller ett spontanmöte uppstår.

Om kontoret är obekant för användaren så finns det en vägfinnarfunktion till det valda mötesrummet i Flowmap. Dessutom går det att uppdatera varje mötesrum med en teknisk beskrivning, så att användaren kan se vilka rum har specialutrustning så som projektor eller högtalartelefon.

Hitta din plats

Många moderna kontor har inte fasta arbetsplatser för sina medarbetare. Om det finns 100 anställda men det sällan är mer än runt 70 av dessa på plats behövs det endast 70 arbetsplatser för disponering, därmed kan bolag hålla igen på hyreskostnader. Med Flowmap slipper medarbetare springa runt i lokalerna varje dag och leta efter en plats, vilket kan vara både tidsödande och iritationsframkallande. Det går att se vilka personer som har bokat vilka platser, så att medarbetaren kan placera sig strategiskt utifrån vem/vilka som denne behöver samarbeta med den dagen.

Kontoret delas upp i olika zoner för att beskriva områdets atmosfär. Beroende på om dagens arbetsuppgifter kräver avskildhet eller samarbete, så kan medarbetaren förboka en plats antingen i en lämplig vrå eller mitt ute i kontorslandskapet.

Om kontoret är obekant för användaren finns det en vägfinnarfunktion till den valda arbetsplatsen i Flowmap.

Information kring hur arbetsplatserna används dokumenteras genom skrivbordsensorer och ger en överblickbarhet om hur kontorslokalerna används under dagen, veckan, månaden och året. På så sätt har bolaget ett verktyg för att kontinuerligt optimera flödena i lokalerna och uppnå bästa möjliga effektivitet.

Hitta din kollega

På den digitala kartan över arbetsplatsen kan användaren se hur kollegor förflyttar sig i realtid, vilket gör det enkelt att söka upp en specifik person oavsett vart denne befinner sig på kontoret. I de fall som medarbetaren inte har möjlighet att fysiskt söka upp sin kollega så kan denne istället via appen skicka meddelande, e-post eller ringa upp personen.

Det finns alltid möjlighet att slå av sökaren för de individer som av integritetsskäl eller andra skäl inte vill vara synliga på den digitala kartan.

Hitta din utrustning

På ett stort kontor kan det vara svårt att hitta alla skrivare, kopiatorer, bokbindare eller annan nödvändig utrustning för att utföra sitt vardagliga arbete. På Flowmap är dessa markerade genom symboler för de olika maskinerna/utrustningen samt sökbara genom olika filter.

Felrapportering

Om utrustningen skulle visa sig vara ur funktion kan användaren direkt rapportera detta till vaktmästare eller annan ansvarig genom en knapptryckning i funktionen "Housekeeper". Då meddelas ansvarig omgående, samtidigt som andra kollegor informeras om att den är felanmäld.



Flowmap-kartan

Flowmanager – analys av kontor och beläggning

I Flowmanager sparas all information och data från de olika delarna i systemet, från hur personer förflyttar sig inom kontorslokalerna till utnyttjandegraden av olika arbetsplatser. Genom att bearbeta dessa data kan kontorets ytor effektiviseras kontinuerligt. I Flowmanager rödmarkeras exempelvis de zoner som är högt belastade, lugnare områden visas som gröna.

Informationen över användningen presenteras även i grafer för ökad tydlighet. Exempelvis går det att visa "Före och efter" en förändring om vissa skrivbord har förflyttats eller annan förändring är genomförd. Flowmanager har två nyckelbegrepp: *platsanvändning* och *kontorsutnyttjande*. Platsanvändning beskriver hur ofta en arbetsplats används, av vem och i vilket syfte och är ett viktigt verktyg när det gäller att prioritera utnyttjandet av kontorsarea och att korrekt bedöma nyttjandegraden. Kontorsnyttjande avser antalet personer i ett kontor inom en angiven tidsrymd. Informationen ger analysunderlag för att bedöma hur effektivt kontorsbyggnaden används.

Med hjälp av Flowmanager kan beslutsfattare inreda kontoret optimalt utifrån medarbetarnas behov och få en god överblick över kostnadsflöden för detta. Impopulära områden kan göras om för att nyttjas bättre. Dessutom kan medarbetare bli mer effektiva då de kan spara i genomsnitt 15 minuter per dag genom att slippa leta efter arbetsplats, ledigt mötesrum eller hantera trasiga kontorsmaskiner.¹

Kunder

Flowscape har idag runt 60 kunder främst i Norden. Cirka 15 av dessa är globala bolag, däribland Ericsson med 10 000 anställda i Kista. Totalt har Flowscape cirka 30 000 användare.

Flowscares kunder är företag som antingen har öppna kontorslandskap (cirka hälften av Flowscares kunder) eller aktivitets-

baserade kontorsmiljöer. Kunder med öppna kontorslandskap efterfrågar i första hand Rumsbokning, men även i hög utsträckning Felrapportering, Hitta din plats och Flowmanager. Kunder med aktivitetsbaserade kontorsmiljöer utnyttjar i högre grad Flowscares fullständiga erbjudande.

Typkunden är minst 500 anställda. Ju större kunden är, desto längre tid brukar det ta att sälja in Flowscares erbjudande. Diskussionen inleds vanligtvis när kunden planerar att flytta till ett nytt kontor, vilket kan planeras under ett och ett halvt år. Flowscares lösning upphandlas vanligtvis under denna period.

Nästan samtliga kunder finns i storstäder. Då det sker affärer i mindre orter, är de ofta en del av ett större företag.

Partners och marknader

Flowscape har en egen säljorganisation som arbetar systematiskt med nyförsäljning. Flowscape använder sig även av partners för att bearbeta den internationella marknaden. Dessa partners har såväl regional som global kapacitet. Idag har Flowscape partner-skap med Telia, Ericsson, Fujitsu, Atea och Ricoh.

Idag återfinns Flowscares kunder i Norden, Storbritannien och i Tyskland. Flowscape började med svenska kunder, därefter fokuserades säljinsatser på Storbritannien. Nu fokuseras de på Norden med start i Norge. Flowscape följer även med en del större kunder ut på världsmarknaden genom att implementera sin lösning i flera olika kontor i världen.

Flowscape har som mål att, främst med hjälp av partners, etablera sig i Europa under 2018, främst i Tyskland och i Storbritannien och därigenom öka antalet användare av Flowscape från dagens cirka 30 000 till 400 000 fram till år 2021.

Historik

Flowscape grundades **2011** av Peter Reigo och Johan Hägerlöf med ett starkt fokus på positioneringslösningar. Båda hade arbetat i stora öppna företagsmiljöer och var överens om att det fanns stora förbättringar som kunde göras.

2013 skapades den första lösningen för kontor i samarbete med Vasakronan, ett av Sveriges största fastighetsföretag.

Under **2016** fick Flowscape sitt genombrott med ett antal större kunder, bland annat gjordes en större implementering på Telias nya huvudkontor. Bolaget expanderade, satte en organisation och flyttade in i egna lokaler i Kista.

Bolaget gjorde en satsning under 2015-16 på utomhuspositionering vilket krävde betydande utvecklingsresurser. Det kommersiella intresset visade sig dock vara begränsat och 2017 avyttrade Flowscape de immateriella rättigheterna till Waysure AB.

Under **2017** så har en ny produktversion tagits fram och nu utvecklas en SaaS (software as a service)-baserad version. På hösten accepterades uppköpsbudet från Crowdsoft (se villkor under Bakgrund och motiv sid 19).

1. enligt feedback från Flowscares kunder.

Den nya koncernen

Vid ett samgående av Crowdsoft och Flowscape kommer den nya koncernen att dela lokaler och sammanfoga sina säljstyrkor. Crowdsofts produkt C-One kommer att tillhandahållas i sin nuvarande form, samt successivt att integreras i Flowscares WPE-system för att komplettera det med ett verktyg för kommunikation och säkerhet.

Den nya organisationen kommer att behålla den struktur som finns i Flowscape idag. C-One kommer att tillhandahållas både i sin nuvarande form samt som en del i Flowscares WPE-system.

Flowscares WPE-system effektiviserar arbetet för personal i öppna och/eller aktivitetsbaserade kontorsmiljöer. Crowdsofts C-One hjälper bolag att koordinera stora informationsflöden mellan ett stort antal användare. De senaste åren har Flowscape erfarit att företag efterfrågar ett IT-stöd där kommunikation, lägesbild och samverkan är tydliga byggblock. Därigenom kompletterar Crowdsofts C-One-plattform Flowscares erbjudande. Den centrala enheten i C-One kan integreras som en Helpdesk-funktion och en funktion för kommunikation i dedikerade grupper, samtidigt som det tillkommer verktyg för att gå ut med masskommunikationsmeddelanden. Därigenom bedömer styrelsen att ett gemensamt bolag snabbare kommer att kunna bli en ledande aktör på WPE-marknaden.

Båda bolagen kommer att fortsätta bearbeta sina respektive marknader med två autonoma erbjudanden samtidigt som korsförsäljnings inleds. C-One kommer således att säljas i dess ursprungliga syfte till Flowscares kontorsproduktivetskunder samt som en del i Flowscares Flowmap. C-One är en skalbar produkt i som levereras som SaaS-tjänst. Eftersom Flowscape går mot molnarkitektur kommer båda produkterna att kunna integreras.

Crowdsoft tillför som publikt listat bolag struktur och tillgång till kapitalmarknaden. Flowscape bidrar med ett starkt affärsflöde och en kritisk massa i termer av organisation och personal som gör det möjligt att ta in Crowdsoft som bolag. Synergier uppstår inom försäljning, R&D och ekonomi/administration.

Den nya koncernen kommer att ha två tydliga erbjudanden:

- Ett WPE-erbjudande förstärkt med C-One
- C-One enligt dagens erbjudande





Marknadsöversikt

Prospektet innehåller information om Bolagets verksamhet och marknaderna Bolaget är verksamt inom. Informationen om marknadstillväxt, marknadsstorlek och Crowdsofts marknadsposition i förhållande till konkurrenterna som anges i Prospektet avser Bolagets samlade bedömning baserat på både interna och externa källor. Om inget annat anges baseras informationen i detta avsnitt på Bolagets egna analyser och intern marknadsinformation.

Marknads- och branschinformationen innehåller uppskattningar vad avser framtida marknadsutveckling och annan så kallad framåtriktad information. De grundar sig på aktuella förväntningar, framtidsutsikter och planer avseende branschens framtida, och därmed Bolagets, resultat, men omfattar risker och osäkerhetsfaktorer som skulle kunna leda till att de faktiska resultaten skiljer sig väsentligt från dem som ingår i den framåtblickande informationen. Se vidare under Riskfaktorer/Uppfyllande av finansiella mål med mera på sid 14.

Crowdsoft och Flowscape är båda verksamma på marknaden för molntjänster, där mjukvara som tjänst, Software as a Service "SaaS" står för drygt 20 procent av marknaden för molntjänster¹. Inom detta segment är Crowdsoft verksamt på marknaden för situationsmedvetenhet, situational awareness, som förväntas vara värd 115,4 miljarder svenska kronor (13,8 miljarder dollar²) år 2017³ och Global mass notification-marknaden som värderas till 40,7 miljarder svenska kronor (4,86 miljarder dollar) år 2017⁴.

Flowscape tillhandahåller Work Place Experience (WPE)-system, molnbaserat system för att stötta moderna kontor. Denna marknad drivs av antal företag och antal kontor, samt av företagens vilja och förmåga att anamma trenden med aktivitetsbaserad verksamhet.

Molntjänster/SaaS

Molntjänster är IT-tjänster som tillhandahålls via internet. Oftast är det program och funktioner som tidigare installerats lokalt på

en dator eller annan enhet (klientinstallation) men som genom molnet kan tillhandahållas och skötas av en extern part. Det kan exempelvis handla om tillämpningsprogram, serverprogram och lagring av data.

Det finns idag många olika molntjänster, som endast ställer som krav att användaren har en dator eller enhet med operativsystem, webbläsare och en uppsättning program som körs via webbläsaren (till exempel tolk för java och flash).

Enligt analysföretaget Gartner kommer världsmarknaden för tjänster via molnet att uppgå till 246,8 miljarder dollar⁵ vilket motsvarar 2 065 miljarder svenska kronor. IDC bedömer att SaaS leveranser kommer att signifikant överträffa traditionella mjukvaruinstallationer och kommer att vara den största tillväxtkällan för all funktionell data⁶.

SaaS, Software as a Service, värderades till 322,9 miljarder svenska kronor (38,6 miljarder dollar) i 2016 och förväntas öka med drygt 20 procent till ett värde på 387,3 miljarder svenska kronor (46,3 miljarder dollar) i 2017 enligt Gartner.

Ökningen beror på att företag i högre grad går mot digitala affärsstrategier. Genom att välja molntjänster minskar företag sina IT-kostnader samtidigt som de ökar sin flexibilitet. Kostnadsfördelarna med molntjänster är så pass påtagliga att det att det för de flesta företag kommer bli nödvändigt att välja molntjänster för att bibehålla sin konkurrenskraft.

(MILJONER DOLLAR)	2016	2017E	2018E	2019E	2020E
Cloud Business Process Services (BPaaS)	40 812	43 772	47 556	51 652	56 176
Cloud Application Infrastructure Services (PaaS)	7 169	8 851	10 616	12 580	14 798
Cloud Application Services (SaaS)	38 567	46 331	55 143	64 870	75 734
Cloud Management and Security Services	7 150	8 768	10 427	12 159	14 004
Cloud System Infrastructure Services (IaaS)	25 290	34 603	45 559	57 897	71 552
Cloud Advertising	90 257	104 516	118 520	133 566	151 091

Gartner Group februari 2017

1. Gartner, "Gartner Says Worldwide Public Cloud Services Market to Grow 18 Percent in 2017", februari 2017

2. 1 USD = 8,37 SEK per 1 december 2017. Används genomgående.

3. MarketsandMarkets, "Situational Awareness Market worth 17.41 Billion USD by 2020"

4. MarketsandMarkets, "Mass Notification Systems Market worth 11.87 Billion USD by 2022"

5. Gartner, "Gartner Says Worldwide Public Cloud Services Market to Grow 18 Percent in 2017", februari 2017

6. IDC, "Worldwide SaaS and Cloud Software 2015 – 2019 Forecast and 2014 Vendor Shares", augusti 2015

Crowdsofts marknad

Situational awareness

Crowdsoft är verksamt på marknaden för säkerhetssystem, som inkluderar lägesbildsystem och kommunikationssystem, också kallad marknaden för situational awareness.

Organisationer som agerar i en omvärld där säkerhet i större grad är en bedömningsfaktor kan hantera detta med en plan för situational awareness, exempelvis i samband med gränskontroll, transport eller kritisk infrastruktur. Ett sådant system ska kunna integrera olika säkerhetssystem, inklusive videosensorer och andra sensorer såsom ljud, sociala medier, åtkomstkontroll och intrångsdetektering. Genom att samla data från flera sensorer möjliggör situationsmedvetenhetslösningar effektiv informationskorrelation och analys.

Situational awareness marknaden förväntas nå 145,6 miljarder svenska kronor (17,4 miljarder dollar) år 2020, vilket innebär en årlig tillväxt på 7,5 procent mellan 2015 och 2020⁷.

Drivkrafter

- I en orolig omvärld med ökad terrorism och grövre brottslighet ökar behovet av att arbeta med säkerhetsfrågor på ett mer effektivt sätt.
- En stor andel av befolkningen använder smartphones vilket på kort tid har möjliggjort ny infrastruktur för användarvänlig kommunikation.
- Utvecklingen av professionella IT-lösningar har inspirerats av nätverkstjänster från sociala medier som till exempel, WhatsApp och Twitter.
- Molntjänster medför att kostnad för såväl drift som personal kan hållas låg.
- Nätverk inom 3/4G och Wi-Fi skapar tillförlitlighet, självständighet och tillgänglighet som behövs för användning av kommunikationsintensiva företagsapplikationer.
- Möjligheten för kunder att sänka kostnaden för fortsatt drift av verksamhetens säkerhet.
- Möjligheten för kunder att minimera risken för lägre intäkter samt öka skyddet för sina tjänster.

Global mass notification

Marknaden för global mass notification förväntas växa från 40,7 miljarder svenska kronor (4,86 miljarder dollar) år 2017 till 99,3 miljarder svenska kronor (11,87 miljarder dollar) år 2022, vilket innebär en årlig tillväxttakt på 19,6 procent⁸.

Konkurrenter

Everbridge, grundat 2002, är en global leverantör av SaaS-baserade kritiska kommunikations- och företags säkerhetslösningar baserad i Pasadena, USA. Vid en nödsituation skickar Everbridge meddelanden via telefon, textmeddelande och e-post, dessutom tillhandahåller de en app som gör det möjligt att spåra geotaggade tweets som innehåller specifika hashtags. 2016 förvärvade Everbridge svenska AB Svensk Krisledning, som tillhandahåller larm- och krisledningssystem för PC och mobila enheter. Everbridge är noterat på Nasdaq och omsatte 2016 cirka 640 miljoner kronor. (Källa: everbridge.com)

Plan Brothers – ett finskt bolag grundat 2005 som tillhandahåller system för krisövervakning och hantering. Bolaget har kontor i Helsingfors och i London och är cirka 30 anställda. (Källa: planbrothers.io)



7. MarketsandMarkets, "Situational Awareness Market worth 17.41 Billion USD by 2020"

8. MarketsandMarkets, "Mass Notification Systems Market worth 11.87 Billion USD by 2022"

Flowscapes marknad

Flowscapes kunder återfinns inom segmentet medelstora till stora bolag som antingen har öppna landskap eller ett aktivitetsbaserat arbetssätt.

Aktivitetsbaserat arbetssätt

Kontorslandskap är under kontinuerlig förändring. Trenden har gått från att anställda har egna rum till öppna landskap, till allt mer aktivitetsbaserad planlösning.

Varje modell har sina för- och nackdelar och arbetsgivare önskar den modell som bäst kombinerar kostnadseffektivitet, produktivitet och trivsel.

Enligt Forbes kommer företag i allt högre grad att utforma arbetsplatser för att främja personliga relationer mellan anställda⁹. Som exempel anger Forbes teknologiföretaget IBM som avslutade sitt program för fjärrarbetande så att tusentals anställda återgick tillbaka till kontoret. Vidare beskrivs att företag som Apple och Google har utformat sina anläggningar för att främja medarbetarnas relationer, idédelning och samarbete. Alla tre företagen har, enligt artikeln, funnit att när anställda stöter på varandra i fysiska miljöer genererar det kreativitet och relationer med positiva resultat. En studie gjord på 20 000 call center-anställda visade att sociala pauser ökar prestationen med 20 procent jämfört med pauser utan social interaktion¹⁰.

Ett sätt att skapa en interagerande miljö är att implementera aktivitetsbaserat arbetssätt, även kallad ABW. ABW innebär att kontoret är utformat för att stödja olika arbetsaktiviteter. Anställda är mobila och kan välja att arbeta i olika utrymmen, till exempel kreativa avdelningar, tysta lokaler, telefonrum eller mötesrum. Valet av arbetsplats beror på vilka uppgifter som de behöver fokusera på under dagen.

En annan fördel för bolag att välja ABW är att de kan minska på kontorsyta. Ett företag med 100 anställda kommer sannolikt inte att vara fulltaligt en vanlig arbetsdag, på grund av faktorer som sjukfrånvaro, resor eller liknande. Därmed behöver inte bolaget tillhandahålla 100 fasta arbetsplatser. Beroende på verksamhet så kan bolag minska ner antalet arbetsplatser och därmed kontorsyta, med lägre hyreskostnader som resultat. Ett exempel är Swedbanks flytt till ABW-lokaler i Sundbyberg, där Swedbank

minskade kontorsytan från 65 000 till 45 000 kvadratmeter för 2 500 medarbetare¹¹, vilket motsvarar en besparing på cirka 30 procent.

För företag med aktivitetsbaserat arbetssätt har ett WPE-system god kundnytta. Ett uttryck för kundnytta är att ett WPE-system spar 15 minuter (om dagen en skattning gjord av två kunder till Flowscape) för en person som arbetar på ett kontor, vilket innebär väsentliga besparingar för ett företag med ett stort antal anställda.

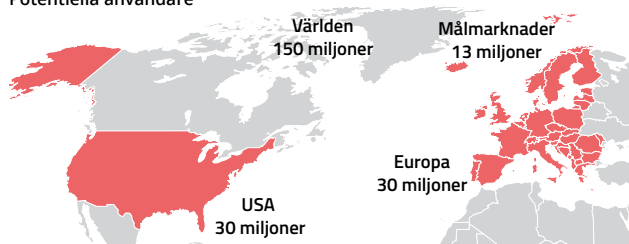
Aktivitetsbaserade kontorslandskap kräver IT-stöd för att fungera optimalt. När personer inte har egna rum ställs allt högre krav på tillgänglighet för mötesrum, telefonrum och annan yta för arbete och samtal. En tongivande orsak till när ABW inte fungerar är bland annat när man inte försett lösningen med tillräcklig eller rätt IT-infrastruktur.

Kunderunderlag – företag och antal anställda

Det fanns över en miljon företag i Sverige vid utgången av 2016¹².

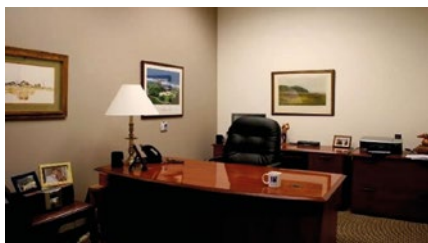
Av dessa bolag kan cirka 460 bolag ses som Flowscapes målgrupp, med över 100 anställda¹³. Denna grupp har, enligt Flowscapes egna beräkningar, cirka 800 000 anställda som arbetar på kontor¹⁴. Flowscape gör vidare antagandet att antalet kontorsanställda i Europa varierar direkt korrelerat med varje lands BNP, samt att marknadspotentialen i USA motsvarar den i Europa. Övriga världen har bolaget skattat som en drygt dubbelt så stor marknad som Europa och USA tillsammans.

Potentiella användare



Antal potentiella användare av WPE-system i världen enligt Flowscapes uppskattning. Flowscapes målmarknader inkluderar Norden, Nederländerna, Tyskland och Storbritannien.

EGET RUM



ÖPPET LANDSKAP



Bakgrunds ljud gör det svårt att koncentrera sig

AKTIVITETSBASERAD VERKSAMHET



NYA UTMANINGAR

1980

1990

2000

2010

9. Forbes, "10 Workplace Trends You'll See In 2018", Dan Schawbel, 1 november 2017

10. Fast Company, The Future of Work, "Why You Need To Actually Talk To Your Coworkers Face To Face", Lisa Evans, 13 oktober 2014

11. Finansliv, "Varannan tycker arbetsmiljön försämrats utan eget skrivbord", 26 januari 2016

12. Ekonomifakta, "Företagens storlek", 19 oktober 2017

13. Veckans Affärer "Sveriges 500 största företag efter antalet anställda", 29 november 2016

14. Flowscape har uppskattat, där det har varit möjligt, hur många som arbetar på kontor av det totala antalet anställda på varje bolag, exempelvis skattas endast 30 procent av Securitas anställda vara baserade på Securitas egna kontor.

Givet en abonnemangsavgift på 30 kronor i månaden för rumsbokning med rumspaneler innebär detta en marknadsstorlek i Sverige på 288 miljoner kronor. Likaledes, om varje person skulle använda ett fullödigt WPE-system á 100 kronor per användare så motsvarar detta en marknadsstorlek i Sverige om 960 miljoner kronor per år. Detta ger, följaktligen, följande marknadsstorlekar:

(MILJARDER KRONOR)	MÅLMARKNAD	EUROPA	EU+USA	VÄRLDEN
Rumspaneler och rumsbokning	5,0	10,9	21,8	53,5
WPE-system	15,8	35,6	71,3	178,2

Konkurrenter

Mapiq är ett nederländskt bolag som har funnits sedan 2009. Mapiq har levererat WPE-system till bland andra Deloitte och Delft University of Technology. (Källa: mapiq.net)

Serraview är ett australiensiskt bolag grundat 2006 som levererar molnbaserade facilitet- och kontorssystem till bolag i Australien, Nya Zeeland, Nordamerika och Storbritannien. (Källa: serraview.com)

Condeco, ett brittiskt bolag som startade 2005 och levererar system för rumsbokning, platsbokning, och andra lösningar för det moderna kontoret såsom finna platser samt rapportering. I maj 2017 förvärvade bolaget tyska Nexxt Solutions. 2014/15 omsatte bolaget 170 miljoner kronor. (Källa: condecosoftware.com)

Asure Software, ett amerikanskt bolag baserat i Austin, Texas som levererar molnbaserade tjänster för HR-hantering och WPE-system. Bolaget är noterat på Nasdaq och hade en omsättning om 295 miljoner kronor 2016. (Källa: asuresoftware.com)

Finansiell information i sammandrag

I följande avsnitt presenteras en sammanfattning av Crowdssofts samt det förvärvade bolagets Flowscares ekonomiska utveckling under tre kvartal fram till 30 september 2017, samt helåren 2016 respektive 2015.

Alla siffror är i svenska kronor. Uppgifterna för 2016 och 2015 samt för de tre kvartalen 2017 inklusive jämförbar period 2016 och nyckeltal har hämtats från de båda bolagens årsredovisningar som är reviderade och granskade av respektive bolags revisor samt från Crowdssofts delårsrapport och Flowscares ekonomiska redovisning som inte har granskats av revisor. Årsredovisningarna, delårsrapporten och Flowscares ekonomiska redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd om årsredovisning och koncernredovisning, K3 (2012:1). Crowdssofts delårsrapport och Flowscares utdrag ur den ekonomiska redovisningen över de tre kvartalen 2017 samt bolagens årsredovisningar för helåren 2016 och 2015 inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser har införlivats i detta Prospekt genom hänvisning. Uppställningen gällande Crowdssofts eget kapital och nettoskuldssättning samt bolagens kassaflöden har upprättats i det specifika syftet att ingå i detta Prospekt som ett komplement och har inte granskats av någon revisor. Utöver vad som anges ovan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning och proformaredovisningen har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Crowdssofts revisionsberättelse i årsredovisningarna för räkenskapsåren 2016 och 2015 har avvikit från standardformuleringarna. Revisionsberättelsen har lämnat följande Anmärkningar i avsnittet "Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar" samt följande Upplýsning av särskild betydelse 2015 avsnittet "Rapport om årsredovisningen".

Anmärkning 2016

"Årsredovisningen och koncernredovisningen har inte avlämnats i sådan tid att den tillsammans med revisionsberättelsen kunnat hållas tillgängliga för bolagets aktieägare inom föreskriven tid i enlighet med aktiebolagslagen."

Anmärkning 2015

"Utan att det påverkar mitt yttrande vill jag anmärka på att bolaget vid flertalet tillfällen inte betalat skatter och avgifter i rätt tid. Försummelserna har inte medfört bolaget någon väsentlig skada utöver dröjsmålsräntor. Jag vill vidare anmärka på att årsredovisningen inte har lämnats för revision i sådan tid att den tillsammans med revisionsberättelsen kunnat hållas tillgängliga för bolagets aktieägare senast två veckor före årsstämman".

Upplýsning av särskild betydelse 2015

"Utan att det påverkar mina uttalanden ovan vill jag fästa uppmärksamheten på avsnittet "Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång" där det framgår att bolaget är beroende av ytterligare extern finansiering för att kunna fortsätta verksamheten i den omfattning styrelsen avser. Av denna anledning avser bolaget genomföra en nyemission under våren 2016 samt baserat på utfallet av denna emission undersöka andra finansieringsalternativ. Dessa förhållanden tyder på att det finns osäkerhetsfaktorer som kan leda till tvivel om bolagets förmåga att fortsätta sin verksamhet."

Resultaträkning i sammandrag

TKR	CROWDSOFT				FLOWSCAPE			
	2017*	2016*	2016	2015	2017*	2016*	2016	2015
	JAN-SEPT	JAN-SEPT	JAN-DEC	JAN-DEC	JAN-SEPT	JAN-SEPT	JAN-DEC	JAN-DEC
Rörelsens intäkter								
Nettoomsättning	288	36	101	-	16 764	15 791	21 848	8 868
Aktiverat arbete för egen räkning	4 907	2 693	5 368	2 194	6 765	0	6 948	1 100
Övriga rörelseintäkter	1	-	-	-	106	6	76	-
Summa intäkter	5 196	2 729	5 469	2 194	23 635	15 797	28 872	9 968
Rörelsens kostnader								
Produktion och driftskostnader	-60	-144	-172	-235	-	-	-	-
Handelsvaror	-	-	-	-	-4 377	-4 027	-6 538	-974
Övriga externa kostnader	-6 583	-6 650	-10 044	-4 924	-16 448	-6 906	-11 150	-3 825
Personalkostnader	-5 245	-1 993	-4 921	-3 113	-10 127	-5 546	-8 919	-4 808
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 351	-177	-1 264	-229	-1 972	0	-1 070	-274
Rörelseresultat	-8 043	-6 235	-10 932	-6 307	-9 289	-682	1 195	87
Finansiella poster								
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	0	1	0	0	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-241	-709	-719	-150	-314	-79	-214	-21
Resultat efter finansiella poster	-8 284	-6 944	-11 651	-6 456	-9 603	-761	981	66
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-	-	-285	-
Resultat före skatt	-8 284	-6 944	-11 651	-6 456	-9 603	-761	696	66
Periodens resultat	-8 284	-6 944	-11 651	-6 456	-9 603	-761	507	46

*Har inte reviderats av revisor

Balansräkning i sammandrag

TKR	CROWDSOFT			FLOWSCAPE		
	2017-09-30*	16-12-31	15-12-31	2017-09-30*	16-12-31	15-12-31
TILLGÅNGAR						
Anläggningstillgångar						
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>						
Balanserade utgifter	18 311	14 574	10 228	12 516	7 691	1 759
Licenser och varumärken	156	330	502	-	-	-
Summa immateriella anläggningstillgångar	18 467	14 904	10 730	12 516	7 691	1 759
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>						
Förbättringsutgifter på annans fastighet	-	-	-	394	415	442
Inventarier, verktyg och installationer	0	6	15	18	29	55
Summa materiella anläggningstillgångar	0	6	15	412	444	497
Summa anläggningstillgångar	18 467	14 910	10 745	12 928	8 135	2 256
Omsättningstillgångar						
<i>Kortfristiga fordringar</i>						
Varulager	-	-	-	1 595	-	-
Kundfordringar	159	27	-	2 775	4 910	1 478
Övriga fordringar	424	407	625	1 393	10	226
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	101	24	16	260	1 263	1 167
Summa kortfristiga fordringar	684	458	641	6 023	6 183	2 871
<i>Kassa och bank</i>	<i>7 112</i>	<i>1 744</i>	<i>97</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>11</i>
Summa omsättningstillgångar	7 796	2 202	738	6 023	6 183	2 882
SUMMA TILLGÅNGAR	26 263	17 112	11 483	18 951	14 318	5 138
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Eget kapital						
Aktiekapital	8 619	5 387	2 462	59	55	55
Övrigt tillskjutet kapital	47 595	29 456	16 221	-	-	-
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	-33 033	-24 749	-13 098	-	-	-
Överkursfond	-	-	-	6 991	995	995
Balanserad vinst eller förlust	-	-	-	589	82	37
Periodens resultat	-	-	-	-9 603	507	46
Summa eget kapital	23 181	10 094	5 585	-1 964	1 639	1 132
Obeskattade reserver	-	-	-	285	285	-
Skulder						
<i>Långfristiga skulder</i>						
Checkräkningskredit	-	-	-	1 333	1 974	-
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	5 186	1 381	685
Summa långfristiga skulder	-	-	-	6 519	3 355	685
<i>Kortfristiga skulder</i>						
Skulder till kreditinstitut	-	47	-	279	304	304
Förskott från kunder	-	-	-	-	75	-
Leverantörsskulder	415	923	1 650	3 440	4 013	471
Skulder till koncernföretag	-	-	-	2 934	2 872	2 000
Aktuella skatteskulder	-	-	-	377	219	28
Övriga kortfristiga skulder	522	3 096	3 618	4 149	348	240
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 145	2 952	630	2 932	1 208	277
Summa kortfristiga skulder	3 082	7 018	5 898	14 111	9 039	3 321
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	26 263	17 112	11 483	18 951	14 318	5 138
Indirekta skulder och eventalförpliktelser	Inga	Inga	Inga	12 500	2 000	1 000

* Har inte reviderats av revisor.

Kassaflödesanalys

TKR	CROWDSOFT				FLOWSCAPE			
	2017* JAN-SEPT	2016* JAN-SEPT	2016 JAN-DEC	2015 JAN-DEC	2017* JAN-SEPT	2016* JAN-SEPT	2016 JAN-DEC	2015 JAN-DEC
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 496	-6 704	-8 485	-6 497	-6 374	-1 566	3 396	-897
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 907	-2 754	-5 429	-7 697	-6 765	0	-6 948	-1 100
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	18 771	12 852	15 561	14 228	13 139	1 555	3 541	989
Periodens kassaflöde	5 368	3 394	1 647	34	0	-11	-11	-1 008
Likvida medel vid periodens början	1 744	97	97	63	0	11	11	1 019
Likvida medel vid periodens slut	7 112	3 491	1 744	97	0	0	0	11

* Har inte reviderats av revisor.

Nyckeltal

(BELOPP I TKR OM EJ ANNAT ANGES)	CROWDSOFT				FLOWSCAPE			
	2017 9 MÅN	2016 9 MÅN	2016 12 MÅN	2015 12 MÅN	2017 9 MÅN	2016 9 MÅN	2016 12 MÅN	2015 12 MÅN
Intäkter	5 196	2 729	5 469	2 194	23 635	15 797	28 872	9 968
Rörelseresultat*	-8 043	-6 235	-10 932	-6 307	-9 289	-682	1 195	87
Resultat före skatt	-8 284	-6 944	-11 651	-6 456	-9 603	-761	696	66
Rörelsemarginal*	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	4%	1%
Immateriella tillgångar	18 467	13 313	14 904	10 730	12 516	1 759	7 691	1 759
Materiella tillgångar	0	9	6	15	412	497	444	497
Omsättningstillgångar	684	652	458	641	6 023	6 582	6 183	2 871
Likvida medel	7 112	3 491	1 744	97	0	0	0	11
Eget kapital	23 181	14 692	10 094	5 585	-1 964	371	1 639	1 132
Obeskattade reserver	-	-	-	-	285	-	285	-
Långfristiga skulder	-	-	-	-	6 519	1 452	3 355	685
Kortfristiga skulder	3 082	2 773	7 018	5 898	14 111	7 015	9 039	3 321
Balansomslutning	26 263	17 465	17 112	11 483	18 951	8 838	14 318	5 138
Soliditet (%)*	88	84	59	49	Neg	4%	13%	22%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 496	-6 704	-8 485	-6 497	-6 374	-1 566	3 396	-897
Periodens kassaflöde	5 368	3 394	1 647	34	0	-11	-11	-1 008
Antal anställda (St)	5	3	4	3	20	13	14	11
Utdelning (Kr)	0	0	0	0	0	0	0	0

*Alternativa nyckeltal har inte beräknats enligt K3. Dessa finansiella nyckeltal har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Crowdsoft bedömer att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av investerare, analytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. Bolagens nyckeltal som inte beräknas enligt K3 är inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte beaktas separat från Bolagens finansiella information.

Definitioner av finansiella termer och nyckeltal

Balansomslutning - Summan av tillgångssidan alternativt summan av skulder och eget kapital

Antal anställda - Genomsnitt för året

Alternativa nyckeltal

Rörelseresultat - Rörelsens intäkter minus rörelsens kostnader. Nyckeltalet bedöms relevant för att avgöra lönsamheten i rörelsen.

Rörelsemarginal - Rörelseresultat dividerat med intäkter. Nyckeltalet bedöms relevant för att följa företagets utveckling och för att jämföra lönsamhet framgent med företag i samma bransch.

Soliditet - Justerat eget kapital (Totalt eget kapital + 78 procent av obeskattade reserver) dividerat med balansomslutningen. Soliditet visar hur stor andel av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna skapa sig en bild av Bolagets historiska kapitalstruktur.

Redovisningsprinciper

Crowdsoft och Flowscape tillämpar redovisningsprinciper enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 (K3).

Crowdsoft - kommentarer till den finansiella utvecklingen

Resultat nio månader 2017 jämfört med nio månader 2016

Rörelsens intäkter uppgick till 5,2 MSEK för perioden, vilket är en ökning med 90 procent jämfört med 2,7 MSEK samma period 2016. Intäkterna utgörs huvudsakligen av aktiverade utvecklingskostnader som uppgick till 4,9 (2,8) MSEK under perioden januari - september. Under perioden har utvecklingsarbetet varit inriktat mot två huvudområden, dels en översyn av användargränssnittet i appen med syfte att förenkla och förtydliga användandet, dels funktionalitet för positionsbaserade tjänster vilket möjliggör ökad säkerhet för arbetsgivare och anställda. Rörelseresultatet för perioden minskade ändå från -6,2 MSEK till -8,0 MSEK till följd av ökade personalkostnader -5,2 MSEK mot -2,0 MSEK året före och ökade avskrivningar om -1,4 MSEK mot -0,2 MSEK året före härleda ur utvecklingskostnader. Detta reflekterades också i periodens resultat om -8,3 MSEK mot -6,9 för motsvarande period 2016.

Resultat helår 2016 jämfört med helår 2015

Generellt visar årets resultat på såväl den utökade verksamheten med fler projekt och förstudier under utveckling som den begynnande kommersialiseringen. Rörelsens intäkter uppgick till 5,5 MSEK för 2016 jämfört med 2,2 MSEK för 2015, en ökning med två och en halv gånger. Intäkterna utgjordes till största delen av aktiverade arbeten om 5,4 MSEK (2,2 MSEK). Årets resultat för 2016 försämrades med 73 procent till -11,7 MSEK jämfört med -6,5 MSEK för 2015. Till största delen gick detta att härleda till ökade övriga kostnader om -10,0 MSEK jämfört med -4,9 MSEK för 2015, ökade personalkostnader om -4,9 MSEK jämfört med -3,1 MSEK samt ökade avskrivningar om -1,3 MSEK jämfört med -0,2 MSEK i 2015, till övervägande del från utvecklingskostnaderna.

Balansräkning 30 september 2017 jämfört med 31 december 2016

Tillgångar

Den 30 september 2017 uppgick Bolagets totala tillgångar till 26,3 MSEK. Tillgångarna utgjordes huvudsakligen av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten om 18,3 MSEK motsvarande 70 procent av de totala tillgångarna. Resterande tillgångar bestod huvudsakligen av kassa och bank om 7,1 MSEK motsvarande 27 procent av de totala tillgångarna. Totala tillgångar uppgick den 31 december 2016 till 17,1 MSEK varav de framträdande posterna bestod av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten om 14,6 MSEK och kassa och bank om 1,7 MSEK. Förändringarna i dessa två poster utgjorde hela ökningen i balansräkningen från årsslutet 2016 till slutet september 2017.

Skulder

Den 30 september 2017 uppgick Bolagets totala skulder till 3,1 MSEK jämfört med 7,0 MSEK vid årsslutet 2016 men var fortsatt enbart kortfristiga. De tre största posterna var upplupna kostnader och förutbetalda intäkter om 2,1 MSEK, övriga kortfristiga skulder om 0,5 MSEK och leverantörsskulder om 0,4 MSEK. Av den totala minskningen på 3,9 MSEK orsakades den största förändringen på 2,6 MSEK av återbetalning av bryggfinansiering.

Eget kapital

Mellan årsslut 2016 och den 30 september 2017 förstärktes balansräkningen betydligt genom en nyemission. Nettolikviden uppgick till 21,4 MSEK. Soliditeten förbättrades till 88 procent från 59 procent vid årsslut 2016. Det egna kapitalet uppgick den 30 september 2017 till 23,2 MSEK, att jämföras med 10,1 MSEK årsslut 2016. Differensen på -8,3 MSEK förklaras av Bolagets planerliga förlust under perioden. Bolaget har inga ställda säkerheter.

Balansräkning 31 december 2016 jämfört med 31 december 2015

Tillgångar

Bolagets totala tillgångar på 17,1 MSEK utgjordes 2016 till 87 procent eller 14,9 MSEK av immateriella anläggningstillgångar huvudsakligen i form av balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten. Resterande tillgångar bestod huvudsakligen av kassa och bank om 1,7 MSEK, och kortfristiga fordringar om 0,5 MSEK. Balansräkningen för helåret 2015 som jämförelse omfattade 11,5 MSEK i tillgångar och bestod till 93 procent eller 10,7 MSEK av immateriella anläggningstillgångar i form av balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten. Omsättningstillgångarna utgjorde 0,7 MSEK, varav 0,1 MSEK kassa och bank. Som helhet reflekterar balansräkningen den fortsatt höga utvecklingstakten samt ett förbättrat kassaflöde genom 2016 års nyemission.

Skulder

Bolagets kapitalstruktur påverkades väsentligt under 2016 av ovan nämnda nyemission. Soliditeten förbättrades till 58 procent vid bokslutet per 31 december 2016 jämfört med 49 procent december 2015. Skulderna var enbart kortfristiga och bestod årsslut 2016 främst av upplupna kostnader och förutbetalda intäkter om 3,0 MSEK avseende semester, pension, källskatt, arbetsgivaravgifter, styrelsearvoden samt periodisering av kostnader avseende 2016 där faktura erhållits 2017, en ökning med 2,3 MSEK jämfört med december 2015. Övriga skulder om 3,1 MSEK, påvisade en minskning med 0,5 MSEK jämfört med 2015. I denna ingick räntebärande skulder om 2,6 MSEK, vilket utgjorde en bryggfinansiering från Fagerstedt Finance AB – ett bolag kontrollerat av styrelseledamot Urban Fagerstedt.

Eget kapital

Det egna kapitalet förstärktes under året genom en nyemission på 18,6 MSEK. Netto ökade det egna kapitalet med 4,5 MSEK från 5,6 MSEK till 10,1 MSEK vid årsslutet 2016. Bolaget hade inga ställda säkerheter.

Kassaflöde

Nio månader 2017

Bolagets kassaflöde för perioden årsslutet 2016 till 30 september 2017 uppgick till 5,4 MSEK. Av nämnda kassaflöde utgjorde den löpande verksamheten -8,5 MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -4,9 MSEK och bestod huvudsakligen av ökningen i balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten. Under perioden uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till 18,8 MSEK varav den ovan nämnda nyemissionen utgjorde den största delen.

Helår 2016

Bolagets kassaflöde för helåret 2016 uppgick till 1,6 MSEK. Kassaflöde från finansiering bidrog med 15,6 MSEK i vilken en nyemission om 16,2 MSEK ingick. Utfallet påverkades av den löpande verksamheten med -8,4 MSEK och av förvärv av immateriella tillgångar med -5,4 MSEK, de senare främst orsakat av årets ökning i balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten.

Nio månader 2016

Bolagets kassaflöde för perioden årsslutet 2015 till 30 september 2016 uppgick till 3,4 MSEK. Av nämnda kassaflöde utgjorde den löpande verksamheten -6,7 MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -2,8 MSEK och bestod huvudsakligen av ökningen i balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten. Under perioden uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till 12,9 MSEK varav en nyemission utgjorde den största delen.

Flowscape - kommentarer till den finansiella utvecklingen

Resultat nio månader 2017 jämfört med nio månader 2016

Rörelsens intäkter uppgick till 23,6 MSEK för perioden, vilket är en ökning med 50 procent jämfört med 15,8 MSEK samma period 2016. Nettoomsättningen ökade med 6 procent till 16,8 MSEK (15,8 MSEK) under perioden januari - september. Aktiverat arbete för egen räkning om 6,8 MSEK utgör den största intäktsökningen jämfört med o samma period föregående år. Rörelseresultatet för perioden minskade ändå från -0,7 MSEK till -10,9 MSEK till följd av nära fördubblade personalkostnader om -10,1 MSEK mot -5,5 MSEK året före och en 138-procentig ökning i övriga externa kostnader från -6,9 MSEK till -16,4 MSEK för de tre kvartalen 2017. Ökade avskrivningar om -2,0 MSEK mot 0 MSEK året före samt en ökning i kostnader för handelsvaror med 48 procent till -6,0 MSEK mot -4,0 MSEK samma period föregående år bidrog. Niomånadersresultatet för 2017 blev -11,1 MSEK mot -0,8 MSEK för motsvarande period 2016.

Resultat helår 2016 jämfört med helår 2015

Generellt visar 2016 års resultat på en kraftig ökning av intäkterna för Flowscares kontorslösning Flowmap, med Telia, Telez och ett globalt telekombolag som kunder samt de första utländska orderna. Rörelsens intäkter uppgick till 28,9 MSEK för 2016 jämfört med 10,0 MSEK för 2015, en ökning med 19 MSEK. Rörelseresultatet för 2016 förbättrades därför till 1,2 MSEK jämfört med knappt 0,1 MSEK för 2015. Kostnaderna ökade över hela linjen till följd av den påbörjade kommersialiseringen, såsom övriga kostnader till -11,1 MSEK jämfört med -3,8 MSEK för 2015, ökade personalkostnader om -8,9 MSEK jämfört med -4,8 MSEK för 2015, handelsvaror om -6,5 MSEK jämfört med -1,0 MSEK för 2015 samt ökade avskrivningar från utvecklingskostnaderna om -1,1 MSEK jämfört med -0,3 MSEK i 2015.

Balansräkning 30 sept 2017 jämfört med 31 dec 2016

Tillgångar

Den 30 september 2017 uppgick Flowscares totala tillgångar till 17,4 MSEK. Tillgångarna utgjordes huvudsakligen av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten om 12,5 MSEK motsvarande 72 procent av de totala tillgångarna. Resterande tillgångar bestod huvudsakligen av omsättningstillgångar om 4,4 MSEK motsvarande 25 procent av de totala tillgångarna. Som jämförelse uppgick de totala tillgångarna vid årsslutet 2016 till 14,3 MSEK varav de mest framträdande posterna utgjordes av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten om 7,7 MSEK, kundfordringar om 4,9 MSEK och förutbetalda kostnader och upplupna intäkter om 1,3 MSEK. Omsättningstillgångar utgjorde 43 procent av samtliga tillgångar. Ökningen i de balanserade utgifterna kombinerat med minskningen i omsättningstillgångar utgjorde hela skiftet från årsslutet 2016 till slutet september 2017 i ovan beskrivna sammansättning av balansräkningen.

Skulder

Den 30 september 2017 uppgick Flowscares totala skulder till 19,6 MSEK jämfört med 12,4 MSEK vid årsslutet 2016. De största posterna var långfristiga skulder till kreditinstitut och bank om 6,5 MSEK, som ökat under perioden med 3,2 MSEK jämfört med 3,3 MSEK för årsslutet 2016. Kortfristiga skulder ökade med 4,0 MSEK till 13,0 MSEK 30 september 2017, varav de största posterna utgjordes av övriga kortfristiga skulder om 4,1 MSEK, leverantörsskulder om 3,4 MSEK och upplupna kostnader och förutbetalda intäkter om 2,9 MSEK.

Eget kapital

Flowscares egna kapital den 30 september 2017 var -2,5 MSEK att jämföras med 1,6 MSEK vid årsslutet 2016. Differensen på -4,1 MSEK förklaras av Flowscares förlust om 11,1 MSEK för perioden minskad genom en nyemission om 6,0 MSEK. Soliditeten blev följaktligen negativ jämfört med 13 procent vid årsslut 2016. Vid periodens slut hade Flowscape företagsinteckningar om 12,5 MSEK.

Balansräkning 31 dec 2016 jämfört med 31 dec 2015

Tillgångar

Flowscares totala tillgångar på 14,3 MSEK utgjordes 2016 till 54 procent eller 7,7 MSEK av immateriella anläggningstillgångar i form av balanserade utgifter för utvecklings- och liknande arbeten. Materiella anläggningstillgångar bestod av förbättringsåtgärder av annans fastighet om 0,4 Mkr. Resterande tillgångar bestod huvudsakligen av kundfordringar om 4,9 MSEK, och förutbetalda kostnader och upplupna intäkter om 1,3 MSEK. Balansräkningen för helåret 2015 som jämförelse omfattade 5,1 MSEK i tillgångar och bestod till 34 procent eller 1,8 MSEK av immateriella anläggningstillgångar i form av balanserade utgifter för utvecklings- och liknande arbeten. Omsättningstillgångarna utgjorde 2,9 MSEK, varav 1,5 MSEK i kundfordringar och 1,2 MSEK i förutbetalda kostnader och upplupna intäkter. Som helhet reflekterar balansräkningen den fortsatt höga utvecklingstakten samt den kapitalkrävande kommersialiseringen av Flowscares produkter.

Skulder

Flowscares kapitalstruktur påverkades väsentligt under 2016 av ovan nämnda aktivitetsökning. Soliditeten, inklusive för skatte-avsättningar justerat eget kapital, försämrades till 13 procent vid bokslutet per 31 december 2016 jämfört med 22 procent december 2015. Långfristiga skulder som enbart utgjordes av skulder till kreditinstitut och banker ökade till 3,3 MSEK den 31 december 2016 jämfört med 0,7 MSEK motsvarande tidpunkt 2015. Kortfristiga skulder ökade till 9,0 MSEK årsslut 2016 från 3,3 MSEK årsslut 2015, främst i form leverantörsskulder om 4,0 MSEK årsslut 2016 jämfört med 0,5 MSEK året innan, samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter om 1,2 MSEK jämfört med 0,3 MSEK i december 2015. Skulder till koncernföretag om 2,9 MSEK, påvisade en ökning från 2,0 MSEK årsslut 2015.

Eget kapital

Netto ökade det egna kapitalet med 0,5 MSEK från 1,1 MSEK till 1,6 MSEK vid årsslutet 2016. Till följd av bokslutsdispositioner för året uppstod obeskattade reserver om 0,3 MSEK. Flowscape hade företagsinteckningar om 2,0 MSEK som säkerhet för checkräkningskrediten på samma belopp. Vid årsslut 2016 hade Flowscape företagsinteckningar om 2,0 MSEK.

Kassaflöde

Nio månader 2017

Flowscares kassaflöde för perioden årsslutet 2016 till 30 september 2017 uppgick till 0 MSEK. Av nämnda kassaflöde utgjorde den löpande verksamheten -6,4 MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -6,8 MSEK och bestod huvudsakligen av ökningen i balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten. Under perioden uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till 13,1 MSEK varav den ovan nämnda nyemissionen om 6,0 MSEK kompletterades med upptagna lån om netto 7,1 MSEK.

Helår 2016

Flowscape hade ett nära neutralt kassaflöde för helåret 2016. Kassaflöde från finansiering bidrog med 1,6 MSEK vilket finansierade den löpande verksamhetens negativa kassaflöde om -1,6 MSEK.

Nio månader 2016

Flowscares kassaflöde för perioden årsslutet 2015 till 30 september 2016 uppgick till 0 MSEK. Av nämnda kassaflöde utgjorde den löpande verksamheten -1,6 MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 0 MSEK då balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten inte ökade under perioden. Under perioden uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till 1,6 MSEK, till största del från en ökning i långfristiga skulder.

Otillräckligt rörelsekapital

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta Prospekt. Underskottet beräknas att uppgå till cirka 20 MSEK. Rörelsekapitalbehov bedöms uppstå i januari 2018.

För att tillföra Crowdsoft kapital genomför Bolaget nu en företrädesemission om cirka 56,9 MSEK. Nettolikviden om 46,1 MSEK beräknas vid full teckning vara tillräcklig för att finansiera rörelsekapitalbehovet för den sammanslagna verksamheten till dess positivt kassaflöde uppnås och åtminstone under kommande tolv månader. Crowdsoft har, via skriftliga avtal, erhållit garantiåtaganden motsvarande cirka 91 % av emissionsvolymen. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande.

I det fall nyemissionen inte fulltecknas eller i det fall en eller flera garantiåtagare inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt driva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Fokus kommer att riktas på de aktiviteter som bedöms som absolut nödvändiga för att bevara det värde som skapats i Bolaget. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas finns risk i förlängningen att Bolaget försätts i konkurs.

Nettoskuldsättning per 2017-11-30

BELOPP I KSEK

(A) Kassa	-
(B) Likvida medel*	4 178
(C) Lätt realiserbara värdepapper	-
(D) Summa likviditet; (A)+(B)+(C)	4 178
(E) Kortfristiga fordringar, icke räntebärande	744
(E) Kortfristiga fordringar, räntebärande	6 000
(E) Kortfristiga fordringar; summa	6 744
(F) Kortfristiga bankkulder	-
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	-
(H) Andra kortfristiga skulder, räntebärande	6 000
(H) Andra kortfristiga skulder, icke räntebärande	3 283
(I) Summa kortfristiga skulder; (F)+(G)+(H)	9 283
(J) Netto kortfristig skuldsättning; (I)-(E)-(D)	-1 639
(K) Långfristiga banklån, räntebärande	-
(L) Emitterade obligationer	-
(M) Andra långfristiga lån, räntebärande	-
(N) Långfristig skuldsättning; (K)+(L)+(M)	0
(O) Nettoskuldsättning; (J)+(N)	-1 639

*Banktillgodohavanden

Skuldsättning och eget kapital per 2017-11-30

BELOPP I KSEK

Skuldsättning	
Kortfristiga skulder	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Blancokrediter (lev. skulder o uppl. kostn)	3 283
Summa kortfristiga skulder	3 283
Långfristiga skulder	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Blancokrediter	-
Summa långfristiga skulder	-
Eget kapital	
Aktiekapital	8 619
Övrigt tillskjutet kapital	47 595
Balanserade resultat*	-33 033
Summa eget kapital	23 181

* avser resultatet per 2017-09-30

Uppställningen avseende eget kapital och nettoskuldsättning har upprättats i det specifika syftet att ingå i detta Prospekt och har inte reviderats av Bolagets revisor.

Investeringar i produktutveckling

Framtida kapitalbehov

Användningen av kapitalet från det föreliggande Erbjudandet samt Bolagets framtida kapitalbehov kan bland annat komma att påverkas såväl av hur integreringen av Flowscape utfaller som av hur försäljningen utvecklas. Kapitalbehovet kan även påverkas av eventuella framtida strategiska beslut.

Investeringar

Crowdsofts huvudsakliga investeringar har hittills uteslutande ägnats åt produktutveckling i Sverige av den egna produkten C-One samt förvärv av den ursprungliga plattformen från tidigare huvudman. För 2016 uppgick dessa till 5,4 MSEK och för 2015 till 7,7 MSEK. Hittills för 2017 fram till dateringen av detta Prospekt uppgår investeringarna till 4,9 MSEK baserat på oreviderade räkenskaper.

Pågående och framtida beslutade investeringar

Förutom aktivering av utvecklingskostnader samt kostnader kopplade till patent har Crowdsoft inga pågående väsentliga investeringar eller framtida investeringar som styrelsen har gjort klara åtaganden om. För den närmaste framtiden som ett resultat av förvärvet av Flowscape men också då C-one är färdigutvecklad i sitt grundutförande är avsikten att reducera utvecklingskostnader från nuvarande 0,5 MSEK i månaden till 0,25 MSEK. Detta är ett resultat av att Crowdsofts produkt blir införlivad med Flowscares produkterbjudande men också att kundanpassningar av C-one förväntas bekostas av respektive kund. Bolaget avser att finansiera ovan nämnda investeringar genom befintliga likvida medel och nyemissioner.

Immateriella anläggningstillgångar per 2017-09-30

BELOPP I KSEK

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	18 311
Licenser och varumärken	156
Summa	18 467

Materiella anläggningstillgångar per 2017-09-30

BELOPP I KSEK

Inventarier, verktyg och installationer	0
--	----------

Väsentliga förändringar

Crowdsoft ingick samarbete med BellPal AB för att ta fram en ny larm- och kommunikationslösning för vårdtagare, vårdgivare och anhöriga baserat på Crowdsofts C-One plattform. Efter delårsrapporten har BellPal visat sig försenade med sin lansering till ovisst datum samt ser över sin finansiering och projektorganisation vilket lett till att projektet för Crowdsofts del för närvarande är vilande. Nedlagd tid och licenser är fakturerade. I november offentliggjordes förvärvet av Flowscape med villkor om apport- och företrädesemission, som redogjorts på sid 19.

Tendenser

Den lagda kapitalbehovsplanen (se även avsnittet Bakgrund och motiv, sid 19) är i stor utsträckning baserad på idag kända förutsättningar, varför, om dessa skulle ändras markant, även kapitalbehovet kan komma att variera över tid.

I övrigt känner inte Crowdsoft till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan ha en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter.

Skattesituation

Crowdsoft har skattemässiga förlustavdrag per den 31 december 2016 om cirka 24,9 MSEK. Bolaget har emellertid inte bokat upp något värde avseende underskotten. Bolagets möjlighet att i framtiden, helt eller delvis, utnyttja det ackumulerade underskottet avgörs bland annat av framtida ägarförändringar i Crowdsoft, vilket Bolaget inte har någon kontroll över. För information om begränsningar såvitt avser möjlighet att utnyttja underskott se under "Skattemässigt underskott" på sidan 16.

Övrig information

Utöver vad som redogjorts i detta Prospekt känner Crowdsoft inte till:

- Några andra tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan ha en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter under innevarande år.
- Några skattepolitiska, ekonomiska, offentliga eller på annat sätt politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, kan komma att påverka verksamheten i någon större utsträckning.
- Några eventuella begränsningar i användningen av kapitalet som, direkt eller indirekt, väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.
- Några väsentliga förändringar avseende Crowdsofts finansiella situation eller ställning på marknaden som har inträffat efter den i detta Prospekt i sammandrag presenterade finansiella informationen för nio månader 2017.

Proformainformation

Syftet med proformainformationen

Crowdsoft Technology ABs planerade förvärv av Flowscape AB genom en apportemission samt den tillhörande företrädesrättsemissionen, vilka beräknas genomföras under januari och februari 2018 bedöms ha en väsentlig påverkan på Crowdsofts finansiella ställning och resultat, dels genom det förvärvade bolaget, dels genom nyemissionen med företrädesrätt. Efter förslag från styrelsen, beslutade en extra bolagsstämma den 20 december 2017 att Crowdsoft, i syfte att stärka den finansiella ställningen samt förstärka det kommersiella erbjudandet, ska genomföra en företrädesemission för Crowdsofts aktieägare samt förvärva Flowscape genom en apportemission. De två emissionerna är enligt besluten på den extra bolagsstämman villkorade av varandra vilket medför att proformaredovisningen upprättas omfattande de båda transaktionerna. Företrädesemissionen är baserad på antagandet att nyemissionen fulltecknas.

Ändamålet med nedanstående konsoliderade proformainformation är att redovisa den hypotetiska effekten som förvärvet och nyemissionen hade haft på Crowdsofts konsoliderade resultaträkning för de nio första månaderna 2017 om transaktionen hade skett den 1 januari 2017 och den konsoliderade balansräkningen i sammandrag per den 30 september 2017 om transaktionen hade skett den 30 september 2017. Observera att den konsoliderade proformaresultaträkningen och den konsoliderade proformabalansräkningen inte skall läsas tillsammans eftersom de är upprättade per olika förvärvsdagar.

Proformainformationen har endast till syfte att informera och belysa fakta. Proformainformationen är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva Crowdsofts faktiska finansiella ställning eller resultat. Vidare är proformainformationen inte representativ för hur verksamhetsresultatet kommer att se ut i framtiden. Investerare bör således vara försiktiga med att lägga för stor vikt vid proformainformationen.

Grunder för proformainformationen

Redovisningsprinciper

Proformainformationen har baserats på de redovisningsprinciper, Årsredovisningslagen respektive Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3), som tillämpas av både Crowdsoft och Flowscape.

Proformainformationen för niomånadersperioden 2017 har upprättats med utgångspunkt från Crowdsofts oreviderade delårsbokslut och Flowscapes interna bokslut vilket är oreviderat. Proformabalansräkningen har upprättats per den 30 september 2017 och har sin utgångspunkt i Crowdsofts oreviderade delårsbokslut per den 30 september 2017 och Flowscapes interna bokslut per samma datum vilket är oreviderat.

Crowdsofts oreviderade delårsbokslut per den 30 september 2017 har offentliggjorts genom den delårsrapport för perioden 1 januari - 30 september som publicerades den 20 november 2017.

Proformajusteringar

Proformajusteringarna beskrivs utförligt nedan samt i noterna till proformaredovisningen. Om inget annat anges är justeringarna

av engångskaraktär. Justering avseende avskrivning av goodwill är återkommande..

Nyemission i Flowscape

Flowscape beslutade på extra bolagsstämma den 7 december 2017 att genomföra nyemission med företrädesrätt. Nytecknade aktier i emissionen kunde betalas antingen genom kvittning eller genom kontant betalning. Emissionskursen var 13 636,36 kronor. Antalet nya aktier skulle kunna högst uppgå till 332 st medförande att totala antalet aktier skulle högst uppgå till 6 272 st. Nyemissionen genomfördes med anledning av att bolagets skulder till huvudägaren, Tandläkare Karla Reigo AB, skulle omvandlas till eget kapital villkorat enligt förestående uppköp. Övriga aktieägare erbjöds att teckna aktier motsvarande sin prorataandel.

I nyemissionen tecknade huvudägaren, Tandläkare Karla Reigo AB, 216 st aktier för vilka betalning erläggs genom att kvitta fordran om 2 934 370 kronor jämte att erlagga 11 083,76 kronor kontant. Dessutom tecknades ytterligare 2 aktier för vilka betalning erläggs kontant med 27 272,72 kronor.

Nyemissionen omfattar tillsammans 218 aktier motsvarande en teckningslikvid om ca 3,0 MSEK varav 2,2 KSEK tillförs aktiekapitalet. Nyemissionen är för närvarande under registrering.

I proformabalansräkningen har den i december 2017 beslutade och genomförda nyemissionen tagits upp i den omfattning som emissionen tecknades.

Nyemission i Crowdsoft

På extra bolagsstämma den 20 december 2017 beslutades, efter förslag från styrelsen, att genomföra nyemission med företrädesrätt. För varje befintlig aktie erhålls en teckningsrätt. Med två teckningsrätter kan teckning av tre nya aktier ske. Teckningskursen uppgår till 0,11 kronor. Antalet aktier före nyemissionen uppgår till 344 757 954. Detta medför att högst 517 136 931 nya aktier kan tecknas i nyemissionen vilket ger en högsta teckningslikvid om 56,9 MSEK. Efter avdrag för kostnader i nyemissionen om 10,8 MSEK uppgår nettolikviden i nyemissionen till 46,1 MSEK.

I proformabalansräkningen har antagits att nyemissionen tecknas till fullo vilket medför att bolaget tillförs 46,1 MSEK efter avdrag för emissionskostnader. Bolagets aktiekapital kommer härigenom att öka med 12,9 MSEK, från 8,6 MSEK till 21,5 MSEK. Dessutom tillförs bolagets egna kapital ytterligare 33,2 MSEK.

Förvärv av Flowscape

Den preliminära förvärvsanalysen och proformainformationen i övrigt bygger på följande antaganden:

På extra bolagsstämma den 20 december 2017 beslutades, efter förslag från styrelsen, att genomföra förvärv av Flowscape genom apportemission. 600 miljoner aktier emitteras för förvärv av samtliga utestående aktier i Flowscape där de emitterade aktierna fördelas pro rata i förhållande till respektive aktieägars andel i Flowscape. Med användande av värde per nyemitterad aktie motsvarande teckningskursen i den förestående företrädesemissionen, 0,11 kronor, kommer den preliminära sammanlagda köpeskillingen att uppgå till 66 MSEK.

Transaktionskostnader har i förvärvsanalysen tagits upp med förväntade kostnader om 4,2 MSEK avseende finansiell rådgivning, legal rådgivning samt andra tillkommande kostnader. Kostnaderna redovisas i proformabalansräkningen som ökat värde av förvärvade andelar i Flowscape mot de likvida medlen.

I den preliminära förvärvsanalysen har de redovisade värdena av identifierbara tillgångar och skulder antagits motsvara de verkliga värdena. Vidare visar den preliminära förvärvsanalysen ett övervärde, goodwill, om 68,9 MSEK. Med anledning av att förvärvsanalysen är preliminär redovisas övervärdet som goodwill i proformabalansräkningen. Proformabalansräkningen har upprättats som om förvärvet genomförts per den 30 september 2017 varför avskrivning av goodwill ej har skett. Avskrivning av goodwill skall ske över en period om 5 år.

I den förvärvsanalys som kommer att upprättas per förvärvstidpunkten kommer identifierbara tillgångar och skulder att värderas till verkligt värde. Detta kan innebära att redovisade tillgångar och skulder åsätts nya verkliga värden samt att nya immateriella tillgångar identifieras. Vidare kan det kommande förvärvade värdet av Flowscape komma att avvika från de 66 MSEK som köpeskillingen uppgår till i föreliggande proformaredovisning. Detta beror av att de 600 miljoner aktier som emitteras för betalning av förvärvet skall tas upp till aktuell kurs vid förvärvstidpunkten.

Uplåning och räntekostnader

Proformajustering har gjorts i balansräkningen för att reflektera effekten av hur befintlig finansiering i Flowscape kommer att lösas i enlighet med det undertecknade förvärvsavtalet. Kortfristiga låneskulder om 4,0 MSEK har redovisats som om de har amorterats per 30 september 2017.

Emissions- och transaktionskostnader

Totala beräknade kostnader i samband med förvärvet och nyemissionen består av emissionskostnader och transaktionskostnader såsom arvoden till finansiella och legala rådgivare jämte ersättning till garantier. Dessa beräknas uppgå totalt till ca 15 MSEK. Transaktionskostnaderna om ca 4,2 MSEK belastar ej proformaresultaträkningen eftersom de skall redovisas som ökning av värdet av förvärvade andelar mot likvida medel. Härav följer att transaktionskostnaderna redovisas i proformabalansräkningen. Emissionskostnaderna om ca 10,8 MSEK belastar ej proformaresultaträkningen eftersom emissionskostnader redovisas i proformabalansräkningen som minskning av övrigt tillskjutet kapital.

Proformainformation januari - september 2017

Den konsoliderade proformaredovisningen bygger på Crowdsofts och Flowscares oreviderade räkenskaper för perioden januari - september 2017 respektive Crowdsofts oreviderade delårsrapport samt Flowscares oreviderade interna bokslut per 30 september 2017. Eftersom den upprättade proformaresultaträkningen har upprättats som om förvärvet av Flowscape genomförts den 1 januari 2017 och den upprättade proformabalansräkningen har upprättats som om förvärvet av Flowscape genomförts den 30 september 2017 skall de två redovisade proformaräkningarna läsas enskilt.

I den preliminära förvärvsanalysen har de redovisade värdena av identifierbara tillgångar och skulder antagits motsvara de verkliga värdena. Den preliminära förvärvsanalysen visar ett övervärde, goodwill, om 68,9 MSEK. Med anledning av att förvärvsanalysen är preliminär redovisas övervärdet som goodwill i proformabalansräkningen. Proformaresultaträkningen har upprättats som om förvärvet genomförts per den 1 januari 2017 varför avskrivning av goodwill har skett i 9 månader. Avskrivning av goodwill skall ske över en period om 5 år.

Proformaresultaträkning januari - september 2017

TKR	<i>Ej reviderad</i> CROWDSOFT KONCERN	<i>Ej reviderad</i> FLOWSCAPE BOLAG	JUSTERINGAR	NOT	PROFORMA CROWDSOFT
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	288	16 764	--		17 052
Aktiverat arbete för egen räkning	4 907	6 765	--		11 672
Övriga intäkter	1	106	--		107
Summa intäkter	5 196	23 635	0		28 831
Rörelsens kostnader					
Produktion och driftskostnader	-60	--	--		-60
Handelsvaror	--	-4 377	--		-4 377
Övriga externa kostnader	-6 583	-16 448	--		-23 031
Personalkostnader	-5 245	-10 127	--		-15 372
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 351	-1 972	-10 336	1	-13 659
Rörelseresultat	-8 043	-9 289	-10 336		-27 668
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	--		0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-241	-314	--		-555
Resultat före skatt	-8 284	-9 603	-10 336		-28 223
PERIODENS RESULTAT	-8 284	-9 603	-10 336		-28 223

Proformajusteringar

1. Förvärvet av Flowscape ger upphov till ett övervärde, goodwill, om ca 68,9 MSEK. Denna goodwill har ej allokerats till specifika tillgångsposter i den preliminära förvärvsanalysen som ligger till grund för denna proformaredovisning. Goodwill skall skrivas av linjärt över en period om 5 år. För perioden 9 månader 2017 uppgår denna avskrivning till ca 10,3MSEK. Denna justering är av bestående karaktär.

Proformabalansräkning 30 september 2017

	Ej reviderad	Ej reviderad	PROFORMAJUSTERINGAR					PROFORMA
	CROWDSOFT	FLOWSCAPE	FLOWSCAPE	CROWDSOFT	CROWDSOFT	ELIMINE- RINGAR	NOT	CROWDSOFT
TKR	KONCERN	BOLAG	NYEMISSION	NYEMISSION	FÖRVÄRV FS			
TILLGÅNGAR								
Anläggningstillgångar								
Immateriella anläggningstillgångar								
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	18 311	12 516	--	--	--	--		30 827
Licenser och varumärken	156	--	--	--	--	--		156
Goodwill	--	--	--	--	--	68 907	5	68 907
Summa immateriella anläggningstillgångar	18 467	12 516	0	0	0	68 907		99 890
Materiella anläggningstillgångar								
Förbättringsutgift på annans fastighet	--	394	--	--	--	--		394
Inventarier, verktyg och installationer	0	18	--	--	--	--		18
Summa materiella anläggningstillgångar	0	412	0	0	0	0		412
Finansiella anläggningstillgångar								
Andelar i dotterföretag	--	--	--	--	70 200	-70 200	4,5	0
Summa finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	70 200	-70 200		0
Summa anläggningstillgångar	18 467	12 928	0	0	70 200	-1 293		100 302
Omsättningstillgångar								
Varulager	--	1 595	--	--	--	--		1 595
Kundfordringar	159	2 775	--	--	--	--		2 934
Övriga fordringar	424	1 393	--	--	--	--		1 817
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	101	260	--	--	--	--		361
Kassa och bank	7 112	0	38	42 085	-4 200	--	1,2,3,4	45 035
Summa omsättningstillgångar	7 796	6 023	38	42 085	-4 200	--		51 742
SUMMA TILLGÅNGAR	26 263	18 951	38	42 085	66 000	-1 293		152 044
EGET KAPITAL OCH SKULDER								
Eget kapital								
Aktiekapital	8 619	59	2	12 928	15 000	-61	1,2,4,5	36 547
Övrigt tillskjutet kapital	47 595	6 991	2 970	33 157	51 000	-9 961	1,2,4,5	131 752
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-33 033	-9 014	--	--	--	9 014	5	-33 033
Summa eget kapital	23 181	-1 964	2 972	46 085	66 000	-1 008		135 266
Obeskattade reserver	--	285	--	--	--	-285	5	0
Skulder								
Långfristiga skulder								
Skulder till kreditinstitut	--	5 186	--	--	--	--		5 186
Summa långfristiga skulder	0	5 186	0	0	0	0		5 186
Kortfristiga skulder								
Checkräkningskredit	--	1 333	--	--	--	--		1 333
Skulder till kreditinstitut	--	279	--	--	--	--		279
Leverantörsskulder	415	3 440	--	--	--	--		3 855
Skulder till koncernföretag	--	2 934	-2 934	--	--	--	1	0
Aktuella skatteskulder	--	377	--	--	--	--		377
Övriga kortfristiga skulder	522	4 149	--	-4 000	--	--	3	671
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 145	2 932	--	--	--	--		5 077
Summa kortfristiga skulder	3 082	15 444	-2 934	-4 000	0	--		11 592
Summa skulder	3 082	20 630	-2 934	-4 000	0	--		16 778
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	26 263	18 951	38	42 085	66 000	-1 293		152 044

Proformajusteringar

1. Flowscape genomför nyemission i december 2017. Betalning för tecknade aktier sker huvudsakligen genom kvittning, en mindre del regleras kontant. Denna justering är av engångskaraktär.

2. Avser den i prospektet beskrivna nyemissionen med företräde för aktieägarna i Crowdsoft. I emissionen kan högst 56,9 MSEK tillföras bolaget. Kostnader för emissionen beräknas uppgå till ca 10,8 MSEK omfattande finansiella respektive legala rådgivare samt arvode till garantier för garantiåtaganden. Emissionskostnaderna beaktas genom reduktion av eget kapital. Nettoliquid som tillförs bolaget uppgår till 46,1 MSEK. I proformabalansräkningen har antagits att nyemissionen tecknas till fullo. Denna justering är av engångskaraktär.

3. Efter genomförd företrädesemission skall det befintliga bryggglånet om 4,0 MSEK upptaget av Flowscape återbetalas. Denna justering är av engångskaraktär.

4. Crowdsoft förvärvar samtliga utestående aktier i Flowscape för en total köpeskilling om 66,0 MSEK. Köpeskillingen beta-

las genom att 600 miljoner aktier i Crowdsoft emitteras med fördelning pro rata till aktieägare i Flowscape. Den slutliga köpeskillingen kommer fastställas per förvärvstidpunkten då de emitterade aktierna skall värderas i förhållande till aktuell kurs. Transaktionskostnader för förvärvet beräknas uppgå till ca 4,2 MSEK omfattande främst finansiella respektive legala rådgivare. Transaktionskostnaderna beaktas genom att öka förvärvade andelar mot att de likvida medlen reduceras. Denna justering är av engångskaraktär.

5. I och med förvärvet av Flowscape kommer Flowscape redovisas som ett helägt dotterföretag till Crowdsoft. Härav redovisas konsolidering och eliminering av Flowscape i proformaredovisning. Enligt preliminär förvärvsanalys framkommer ett övervärde, goodwill, om 68,9 MSEK efter att Flowscares egna kapital om ca 1,3 MSEK, inklusive obeskattade reserver, beaktas i förhållande till förvärvspris om 66,0 MSEK respektive transaktionskostnader om 4,2 MSEK. Övervärdet, goodwill, skall skrivas av över en period om 5 år. Proformabalansräkningen har upprättats som om förvärvet sker per 30 september 2017 varför ingen avskrivning av goodwill tas upp i proformabalansräkningen. Denna justering är av engångskaraktär.

Revisionsrapport avseende proformaredovisning

Till styrelsen i Crowdsoft Technology AB (publ), org.nr 556725-4866

Revisors rapport avseende proformaredovisning

Vi har utfört en revision av den proformaredovisning som framgår på s. 47–51 i Crowdsoft Technology AB (publ):s prospekt daterat den 11 januari 2018.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur det planerade förvärvet av Flowscape AB samt den tillhörande företrädesemissionen skulle ha kunnat påverka koncernbalansräkningen per den 30 september 2017 samt koncernresultaträkningen för perioden 1 januari 2017 – 30 september 2017 för Crowdsoft Technology AB (publ)

Styrelsens ansvar

Det är styrelsens ansvar att upprätta en proformaredovisning i enlighet med kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Det är vårt ansvar att lämna ett uttalande enligt bilaga II p. 7 i prospektförordningen 809/2004/EG. Vi har ingen skyldighet att lämna något annat uttalande om proformaredovisningen eller någon av dess beståndsdelar. Vi tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av proformaredovisningen utöver det ansvar som vi har för de revisorsrapporter avseende historisk finansiell information som vi lämnat tidigare.

Utfört arbete

Vi har utfört vårt arbete i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt. Det innebär att vi följer FARs etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system

för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Crowdsoft Technology AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vårt arbete, vilket inte innefattade en oberoende granskning av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till proformajusteringsarna och diskutera proformaredovisningen med företagsledningen.

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar vi bedömt nödvändiga för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på s. 47–51 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Uttalande

Enligt vår bedömning har proformaredovisningen sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på s. 47–51 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Stockholm den 11 januari 2018

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Henrik Boman

Auktoriserad revisor

Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktien och aktiekapital

Crowdsoft Technology AB (publ) är ett avstämningsbolag och dess aktie är registrerad i elektronisk form hos, och dess aktiebok förs av Euroclear som central värdepappersförvarare och clearingorganisation. Samtliga transaktioner med Bolagets värdepapper sker på elektronisk väg genom registrering i VPC-systemet av behöriga banker och andra värdepappersförvaltare. Bolagets aktie handlas på AktieTorget och är denominerad i svenska kronor.

ISIN-koder

Aktien SE0005937117 och kortnamnet CROWD
Teckningsrätten SE0010739961
BTA 1 SE0010739979
BTA 2 SE0010739987
(Se även sid 23 Betalda och tecknade aktier.)

Det finns endast ett aktieslag med en (1) röst per aktie på bolagsstämma. Aktiekapitalet före Erbjudandet uppgår per den 30 september 2017 till 8 618 948,85 SEK fördelat på 344 757 954 aktier ett kvotvärde om 0,025 SEK. Samtliga utgivna aktier är fullt betalda. Villkoren för Bolagets aktieslag är i enlighet med svensk lagstiftning.

Erbjudandet uppgår till högst 517 136 931 aktier. Aktierna emitteras till en kurs om 0,11 SEK styck. Aktierna i Erbjudandet motsvarar 60 procent av aktiekapitalet i Bolaget efter genomförd nyemission (förutsatt fullt tecknat Erbjudande och apportemissionen inte inkluderat). Erbjudandet tillför Bolaget högst 56,9 MSEK, före emissionskostnader.

Efter Erbjudandet kan Bolagets aktiekapital komma att uppgå till maximalt 36 547 372,125 SEK uppdelat på upp till som mest 1 461 894 885 aktier vid full teckning, varav 600 000 000 aktier utgör apportemission vid förvärvet av Flowscape.

Erbjudandet är garanterat till cirka 91 procent via emissionsgarantier om 52,0 MSEK från ett investerarkonsortium samordnat av G&W Fondkommission. Dock har Bolaget inte begärt eller erhållit bankmässig eller annan säkerhet för garantin.

Efter företrädesemission och apportemission kan ytterligare aktier emitteras upp till ett belopp om 20 MSEK för att täcka bland annat Bolagets eventuella skyldighet att enligt förvärvsavtalet med Flowscape utge tilläggsköpeskilling samt Bolagets skyldighet att ifall garantier så önskar kvitta garantiarvode mot aktier.

Rättigheter för aktier

Det föreligger inga begränsningar i aktiernas överlåtbarhet. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Samtliga aktier har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster. Vid en eventuell likvidation kommer aktieägare att ha rätt till andel av överskott i relation till antalet aktier aktieägaren innehar. I händelse av eventuell likvidation, inlösen eller konvertering kommer samtliga aktier att ha samma prioritet. Innehavare av aktier kommer att ha företrädesrätt vid nyteckning av aktier. Avsteg från företrädesrätten kan dock förekomma.

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 av Crowdsofts värdepapper.

Ägarförhållanden

Det föreligger ett förvärvsavtal mellan Bolaget och Flowscape i utbyte mot en apportemission om 600 000 000 aktier vilket kommer att påverka ägandet och inflytandet i Bolaget. I övrigt finns det, såvitt styrelsen känner till, inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal mellan existerande eller blivande aktieägare i Bolaget i syfte att skapa gemensamt inflytande över Bolaget.

Ägarkoncentration och eventuellt missbruk

I det fall förvärvet av Flowscape genomförs kommer apportemission och utspädning leda till att Flowscares nuvarande huvudägare Peter Reigo blir Crowdsofts huvudägare. Vid fullteckning av Erbjudandet kommer han att kontrollera cirka 29 procent av aktiekapital och röster i det sammanslagna Bolaget efter Erbjudandet som det beskrivs i detta Prospekt. Huvudägaren kommer därmed ha möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på ärenden där aktieägare har rösträtt. Bolaget känner inte till några övriga ägargrupperingar som skulle kunna tänkas utöva väsentligt inflytande individuellt eller genom inbördes avtal.

Denna koncentration av företagskontrollen kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än huvudaktieägarna. Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av sin kontroll över ett bolag. I tillägg finns regler på Bolagets marknadsplats AktieTorget, bland annat om informationsgivning, samt Finansinspektionens insynsregister i syfte att försäkra om öppenhet beträffande personer med kontroll över eller insyn i börsbolagen.

Aktieägarförteckning

Bolaget har cirka 4 300 aktieägare. De tio största ägarna i Bolaget per 2017-12-29 och enligt senast kända förhållanden framgår av nedanstående uppställning.

	ANTAL AKTIER	ÄGAR- ANDEL
Avanza Pension	22 516 817	6,53%
Nordnet Pensionsförsäkring	13 610 672	3,95%
Alf Eriksson och genom Home-Ice Consulting AB	10 642 056	3,09%
För Fulla Segel Sverige AB	8 040 250	2,33%
Per-Arne Pettersson	7 070 052	2,05%
Emil Erdelji	5 475 384	1,59%
Annika Öström	4 744 000	1,38%
Icora AB	3 684 670	1,07%
Swedbank Försäkring	3 410 471	0,99%
Ålandsbanken	3 217 540	0,93%
Alla övriga	262 346 042	76,10%
Antal aktier	344 757 954	100,00%

Källa: Euroclear

Emissionsbeslut och bemyndigande

Den extra bolagsstämman den 20 december 2017 har, utifrån styrelsens förslag, beslutat genomföra en nyemission med företräde för befintliga aktieägare och apportemission som det beskrivs i detta Prospekt. I tillägg bemyndigades styrelsen att emittera aktier upp till ett värde motsvarande 20 MSEK till tidigast efter ovan nämnda emissioner i syfte att bland annat täcka eventuell skyldighet att utge tilläggsköpeskilling enligt förvärvsavtalet för Flowscape och garantiarvode i form av aktier till de garantier som så önskar.

Utdelning

Policy

I svenska bolag måste utdelningen föreslås av styrelsen och beslutas av bolagsstämma i enlighet med aktiebolagslagen och bolagsordningen. I dagsläget finns ingen formell utdelningspolicy. I övervägandet om förslag till utdelning för framtiden kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expensionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer.

Nuvarande situation

Crowdsoft befinner sig i en snabb utveckling och expansion och ingen utdelning har därför någonsin betalats ut. För närvarande har styrelsen för avsikt att fortsätta låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera tillväxt och drift av verksamheten.

Generellt

Samtliga aktier ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst och de nyemitterade aktierna i förestående Erbjudande medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av årsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg, men kan också avse annat än kontant utbetalning. Det föreligger inte några restriktioner eller särskilda förfaranden för utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare har rätt till andel av överskott vid en eventuell likvidation i förhållande till det antal aktier som innehavaren äger.

Utspädning

Nedan beskrivs det föreliggande Erbjudandets utspädningseffekt vid full teckning:

UTSPÄDNING		
Aktieantalet före Erbjudandet	344 757 954	
Erbjudandet	517 136 931	60 %
Nytt aktieantal	861 894 885	
Apportemission	600 000 000	41 %
Aktieantal efter apportemission	1 461 894 885	76 %

Erbjudandet innebär att antalet aktier vid full teckning kommer att öka från 344 757 954 stycken till högst 861 894 885 styck-

Aktiekapitalets utveckling

ÅR	HÄNDELSE	FÖRÄNDRING ANTALET AKTIER	TOTALT ANTALET AKTIER	AKTIEKAPITALET	KVOTVÄRDE
2007-03	Nybildning	1 000	1 000	100 000	100
2014-04	Fondemission	4 000	5 000	500 000	100
2014-04	Split	19 995 000	20 000 000	500 000	0,025
2014-06	Nyemission	9 700 000	29 700 000	742 500	0,025
2014-06	Nyemission	300 000	30 000 000	750 000	0,025
2014-09	Nyemission	4 640 839	34 640 839	866 020,98	0,025
2014-09	Nyemission	2 572 000	37 212 839	930 320,98	0,025
2014-12	Nyemission	12 074 470	49 287 309	1 232 182,73	0,025
2015-09	Nyemission	49 190 542	98 477 851	2 461 946,28	0,025
2015-11	Nyemission	24 649 991	123 127 842	3 078 196,05	0,025
2016-07	Noteringsemission	92 345 880	215 473 722	5 386 843,05	0,025
2017-03	Nyemission	129 284 232	344 757 954	8 618 948,88	0,025
2018-01	Nyemission*	517 136 931	861 894 885	21 547 372,13	0,025
2018-02	Nyemission*	600 000 000	1 461 894 885	36 547 372,13	0,025

* Erbjudandet som beskrivs i detta Prospekt under förutsättning av att företrädesemissionen blir fulltecknad. Det finns inga nyemissioner under registrering.

en, apportemission inte inräknad. För nuvarande aktieägare som inte önskar delta i Erbjudandet motsvarar detta en utspädning om 60 procent av kapitalandel och röstandel i Bolaget. Inklusive apportemission i samband med förvärvet av Flowscape ökar aktieantalet till 1 461 894 885 stycken och utspädningen blir 76 procent för de som inte önskar delta.

Lock-up

I samband med förvärvet av Flowscape görs en apportemission av 600 000 000 aktier till Flowscares ägare i utbyte mot samtliga aktier i Flowscape. Åtta ägare representerande 92,88 procent av apportemissionen har förbundit sig att inte sälja sina så erhållna aktier i Crowdsoft som följer:

Tandläkare Karla Reigo AB och JH Engineering AB, vilka sammanlagt innehar 507 272 727 aktier eller 84,5 procent av apportemissionen, har en lock-up om 12 månader på 100% av aktierna och om 24 månader på 70%. Undantag för försäljning är G&Ws skriftliga medgivande eller transaktioner med familjemedlem eller kontrollerat företag som motpart, där denne eller dessa ikläder sig motsvarande lock-up förbindelse, eller där Bolaget accepterat ett bud på över 90 procent av sina aktier eller där myndighet kräver genomförande av en transaktion. Resterande avtalsparter av de 92,88 procenten, Jakob Almqvist, Isak Tjernberg, Linus Hössjer, Jesper Zandin, Tommy Palm och Mykles AB, har en lock-up om sex månader på hela sitt innehav med samma undantag.

Incitamentsprogram

På årsstämman 2016 beslutades om ett optionsprogram för anställda, styrelseledamöter och andra nyckelpersoner i Bolaget. Det emitterades 25 000 000 teckningsoptioner vederlagsfritt till dotterbolaget Crowdsoft Nordic AB (556923-9394) med rätten att teckna en aktie i Bolaget från och med den 1 juli 2017 till och med den 31 december 2018 till en teckningskurs om SEK 0,50 per aktie. Samtliga teckningsoptioner enligt ovan ska överlåtas till en marknadsmässig premie beräknad enligt Black & Scholes formel. Härutöver finns inga utestående optioner/optionsprogram, konvertibler eller liknande som kommer att påverka antalet aktier i Bolaget framöver.

Aktiekapitalets utveckling

Aktiekapitalet har sedan Bolagets bildande fram till förestående Erbjudande utvecklats enligt följande med tillägg för den utveckling som skulle uppstå vid fulltecknat Erbjudande:

Bolagsstyrning, styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

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. Crowdsoft 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 på Bolagets hemsida. Meddelande om att kallelse utfärdas ska 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.

Bolagsstyrning

Crowdsoft bedriver sin verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen samt andra relevanta lagar och regelverk. Styrelsen har därvid upprättat en arbetsordning för sitt arbete, instruktioner avseende arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören, vilken behandlar dennes arbetsuppgifter och rapporteringsskyldigheter samt fastställt instruktioner för den ekonomiska rapporteringen. Arbetsordningen ses över årligen. Styrelsen har prövat frågan huruvida särskilda kommittéer avseende revision och ersättningsfrågor bör inrättas. Mot bakgrund av Bolagets storlek och verksamhetens omfattning har styrelsen gjort bedömningen att dessa frågor är av sådan betydelse att de bör beredas och beslutas av styrelsen i sin helhet och att detta kan ske utan olägenhet. Svensk Kod för bolagsstyrning ("Koden") ska följas av alla bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. AktieTorget utgör inte en reglerad marknad och Bolaget har därför inte krav på sig eller frivilligt förpliktigt sig att följa Koden. Däremot omfattas Bolaget av de så kallade Takeoverreglerna. Enligt dessa regler är en aktieägare skyldig att offentligt erbjuda sig att förvärva alla övriga aktier i ett bolag för det fall att aktieägarens innehav av aktier med rösträtt passerar 30 %.

Styrelse

Crowdsoft styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre (3) ledamöter och högst fem (5) ledamöter med högst tre (3) suppleanter.

Crowdsofts styrelse består inklusive ordföranden för närvarande av fem (5) ledamöter. Styrelsen utgör en blandning av högt kvalificerade personer med gedigna entreprenöriella erfarenheter kombinerat med kompetens inom finans, marknadsföring och kommunikation. Den nuvarande styrelsen valdes vid årsstämman den 18 maj 2017. Uppdraget för samtliga styrelseledamöter gäller fram till slutet av nästa årsstämma planerad till 31 maj 2018. Styrelsemedlemmar kan nås via Bolagets huvudkontor Tegelbacken 4A, Box 13131, 105 05 Stockholm.

Styrelsens arbete styrs av aktiebolagslagen, bolagsordningen och den arbetsordning som Crowdsofts styrelse antagit. Bolagets arbetsordning stipulerar bland annat ansvarsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören. Styrelsen fattar alltid beslut om tillsättning av och ersättning till VD.

Under räkenskapsåret 2016 ägde 8 protokollförda styrelsemöten rum. Fram till 30 september 2017 hade 7 sådana möten ägt rum. Frågor som behandlats har varit sedvanlig uppföljning av Bolaget samt strategi, tillsättandet av ny VD, investeringsfrågor, finansiering, budget, boksluts- och delårsrapporter och kommunikation.

Henrik Tjernberg

STYRELSEORDFÖRANDE

Henrik Tjernberg är född 1960 och har varit styrelseledamot i Crowdsoft sedan 2015. Han är styrelseordförande i Micro Systemation AB som är noterat på Nasdaq Stockholm. Han har studerat Teknisk Fysik vid KTH och har tidigare arbetat som IR-rådgivare. Han är även styrelseordförande i Tjernkraft HOG AB samt styrelsesuppleant i Spinn-Y AB. Han äger 2 910 718 aktier och 1 700 000 optioner i Bolaget.

Urban Fagerstedt

STYRELSELEDAMOT

Urban Fagerstedt är född år 1953 och valdes till styrelseledamot i Crowdsoft vid årsstämman den 21 mars 2016. De senaste fem åren har han haft styrelseuppdrag i bland andra Fingerprint Cards AB, Fagerstedt Dynamics AB, Fagerstedt Finance AB, Netcom Consultants AB. Han äger 480 000 aktier och 1 200 000 optioner i Bolaget.

Lennart Gillberg

STYRELSELEDAMOT

Lennart Gillberg är född år 1954 och har varit styrelseledamot i Crowdsoft sedan år 2010. De senaste fem åren har han haft styrelseuppdrag i SpiffX AB (publ), Transit Broadband AB, Netgiro AB, Future Tech AB och Society 46 AB. Han äger inga aktier men 1 200 000 optioner i Bolaget.

Lena Torlegård

STYRELSELEDAMOT

Lena Torlegård är född år 1963 och valdes till styrelseledamot i Crowdsoft vid årsstämman den 21 mars 2016. Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm och till vardags arbetar hon som seniorkonsult på Springtime AB. De senaste fem åren har hon haft styrelseuppdrag i Lytix Biopharma A/S, Nanologica AB, m.e.t.a. AB, ShortCut Media Group AB, Codesign Sweden AB och meta asset management AB. Hon äger 240 000 aktier och 1 200 000 optioner i Bolaget.

Sverker Littorin

STYRELSELEDAMOT

Sverker Littorin är född år 1955 och valdes till styrelseledamot vid årsstämman 18 maj 2017. Etiopisk honorärkonsul. Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm med lång erfarenhet från att bygga bolagsvärden och från styrelsearbete i listade och olistade bolag. Styrelseordförande i Qbank Holding AB, IQS Engergikomfort AB, Effekt Svenska AB, Yritus Oy och Momentor AB. Styrelseledamot i Dividend Sweden AB sedan 2015 och i Evondos Oy. Tidigare uppdrag som Group Vice President Elekta AB, vVD Pharmadule AB, styrelseordförande i bolagen: MedCap AB, Olivia AB, Samtrans AB, Medlearn AB samt styrelseledamot i Sectra AB och PartnerTech AB. Ägande över 5 % i Momentor AB (50 %). Han äger inga aktier och 500 000 optioner i Bolaget.

Ledande befattningshavare

Bolagsledningen utgörs av en grupp engagerade personer som förenar erfarenhet av entreprenöriellt ledarskap med gediget kunnande såväl inom försäljning, marknadsföring och produktutveckling som finansiering. Gruppen har en bred kompetens för att täcka huvudområdena. Medlemmar i bolagsledningen kan nås via Bolagets huvudkontor, Tegelbacken 4A, Box 13131, 103 03 Stockholm.

Anders Jönsson

CEO (FRAM TILL FÖRVÄRDET AV FLOWSCAPE)

Anders Jönsson är född 1964 och har varit VD sedan juni 2017. Anders började på Crowdsoft 2014 som produkt- och utvecklingschef. Dessförinnan arbetade Anders som produktchef på Bisnode samt produkt- och utvecklingschef hos DirektMedia. Han har arbetat i IT- och informationsindustrin i mer än 25 år med erfarenhet och ledande befattningar från startups till stora internationella bolag såsom Uppsala Bryggerhus, IFS, Eniro, Kinnevik, G2 Solutions och Bisnode. Han är utbildad civilingenjör med inriktning på industriell ekonomi vid Linköpings universitet och tog examen år 1990. Han äger via bolag 8 040 250 aktier och 3 750 000 optioner i Bolaget.

Peter Reigo

CEO (FRÅN OCH MED FÖRVÄRDET AV FLOWSCAPE)

Peter Reigo är född 1969 och är sedan 2012 VD för Flowscape. Peter har en Tech lic inom elektronik och innan dess civilingenjör i mekanik. Han har jobbat cirka 13 år inom forskning och utveckling på både Scania och Ericsson, varav sju inom olika ledande befattningar så som projektledare och linjeför. Utöver detta har han arbetat i fyra år som linjeför inom produktion på Ericsson. Starkaste sidor är produktstrategi, försäljning och att engagera människor. Han äger vid tidpunkten för prospektet inga aktier eller optioner i Bolaget. I samband med apportemissionen kommer han därefter genom bolag att förfoga över 423 939 394 aktier i det kombinerade Bolaget.

Alf Eriksson

HEAD OF STRATEGIC PARTNERSHIPS

Alf Eriksson är född år 1961 och var verkställande direktör för Crowdsoft från 2014 till juni 2017. Han har över 25 års erfarenhet av internationellt ledarskap från telekommunikation- och IT-branschen. Han har tidigare haft ledande befattningar inom både börsnoterade multinationella bolag och mindre tillväxtbolag, såsom Ericsson, Netcom Consultants, SmartTrust/Giesecke & Devrient och Edgware. Han är utbildad programmerare/syste-

merare vid Stockholms universitet och tog examen år 1984 och har även en Marknadsekonomeksamens från IHM 1990. Alf Eriksson äger personligen och via bolag 10 642 056 aktier och 5 625 000 optioner i Bolaget.

Ulf Ahlstrand

CFO

Ulf Ahlstrand är född 1963 och har varit CFO sedan september 2016. Dessförinnan var Ulf konsult inom redovisning och ekonomi, CFO för Kanon AB respektive CFO för Spirits of Gold AB (publ). Ulf är civilekonom från Stockholms Universitet och en affärsinriktad CFO med 20 års erfarenhet från såväl privata företag som från noterade bolag, från såväl mindre som medelstora företag. En gemensam nämnare genom sina olika uppdrag har varit finansiering och kapitalanskaffning. Ulf är också en före detta auktoriserad revisor på KPMG. Han äger 480 000 aktier och 1 875 000 optioner i Bolaget.

Jonas Brögger

VP BUSINESS DEVELOPMENT

Jonas Brögger är född 1970 och har varit VP för Business Development sedan oktober 2016. Jonas är driven och företagssam med en bred bakgrund som sträcker sig från dagligvaruhandel till säkerhetsbranschen. Med mer än 20 års erfarenhet har Jonas hunnit arbeta likväldigt för L'Oréal, SIX, G4S som 12 år i egen verksamhet som affärscoach med kunder i många olika branscher med fokus på försäljning, marknadsföring, affärsutveckling och Executive Coaching. Han äger 12 500 aktier samt 937 500 optioner i Bolaget.

Mats van Halteren

VP SALES

Mats van Halteren är född 1969 och har varit VP för Sales sedan oktober 2016. Innan han kom till Crowdsoft har Mats arbetat med försäljning och kanalhantering i mjukvaruindustrin under de senaste 18 åren. Närmast föregående via eget konsultbolag och dessförinnan hos SAP Svenska AB. Mats har en bred och lång erfarenhet av försäljning och partnerverksamhet från såväl stora internationella företag som SAP och Oracle men även från mindre snabbväxande företag som svenska Qlik Technologies AB. Han äger 899 998 aktier själv och via bolag samt 1 875 000 optioner i Bolaget.

Övrig information om styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna

Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har någon familjerelation med annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Såsom framgår ovan har vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare privata intressen i Bolaget genom deras innehav av aktier. Styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget kan därtill vara styrelseledamöter eller funktionärer i andra bolag samt ha aktieinnehav i andra bolag, och för det fall något sådant bolag ingår affärsförbindelser med Bolaget kan styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Bolaget ha en intressekonflikt, vilket hanteras genom att den berörda personen inte är involverad i hanteringen av ärendet å Bolagets vägnar. Utöver vad som angetts har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen.

Utöver vad som uttryckligen angivits nedan under avsnitt "Uppdragsförteckning styrelse och ledande befattningshavare" sid 57, har inte någon av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av styrelseledamot, styrelsesuppleant eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren. Ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål eller varit utsatt för anklagelser och/eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) och ingen av dessa har av domstol förbjudits att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent under åtminstone de senaste fem åren.

Ägarstyrning och Styrelserepresentation

Crowdsoft styrelse och ledning arbetar med en aktiv ägarstyrning.

Styrelsekommittéer

Crowdsoft styrelse har inte utsett några kommittéer. Styrelsen fattar alltid beslut om tillsättning av och ersättning till VD.

Ersättning till Styrelse

Styrelsearvode, inklusive arvode till ordföranden, fastställs av aktieägarna vid årsstämma, senast den 18 maj 2017. Då beslutades om en höjning av styrelsearvodena till 300 KSEK fördelat på 100 KSEK till ordföranden och 50 KSEK till vardera övriga fyra ledamöter. Styrelsearvode hänförligt till styrelseåret 2016 har utgått med 30 KSEK per ledamot exklusive sociala kostnader.

Ersättning till Verkställande Direktören

Ersättningen uppgick under räkenskapsåret 2016 till 704 KSEK, exklusive sociala kostnader. Ingen rörlig ersättning har utgått. I tillägg har verkställande direktören erhållit konsultarvode (se Transaktioner med närstående sid 59) om 804 KSEK, tjänstepension och sjukförsäkring.

Ersättning till Övriga Ledande Befattningshavare

Övriga ledande befattningshavare i Bolaget erhöll under räkenskapsår 2016 ersättning om totalt cirka 1 050 KSEK, exklusive sociala kostnader, varav inget utgör rörlig ersättning. I tillägg har ledande befattningshavare erhållit konsultarvode (se Transaktioner med närstående sid 59) om 1 068 KSEK, tjänstepension och sjukförsäkring.

Pension

Pensionskostnader för Crowdsoft uppgick räkenskapsåret 2016 till 787 KSEK och för 2015 till 108 KSEK.

Bolaget har avgiftsbestämda pensionsplaner. Räkenskapsårets pensionskostnad för pensionsändamål har belastat rörelseresultatet.

Uppsägningstider/Avgångsvederlag

Mellan Bolaget och verkställande direktören gäller att vid uppsägning från styrelsens sida gäller uppsägningstid om 9 månader och omedelbart arbetsbefriad. Vid uppsägning från VD:n gäller 6 månader med fortsatta arbetsuppgifter och arbetstid enligt avtal. Om VD under uppsägningstiden påbörjar annat arbete skall lön/ersättning avräknas.

Härutöver finns det inga avtal mellan styrelseledamöter eller ledande befattningshavare och Bolaget om förmåner efter det att uppdraget avslutats.

Bolagets revisor

Revisor räkenskapsåren 2016 och 2015 har varit revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB med auktoriserade revisor och medlem i FAR Henrik Boman som huvudansvarig. Det senaste återvalet av Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB var vid årsstämman 18 maj 2017 för perioden fram till och med årsstämman 2018. Revisorn äger inte aktier i Bolaget.

Ersättning till revisorn

Vid årsstämman den 18 maj 2017 beslutades att ersättning till revisorn ska utgå liksom förevarande år enligt godkänd räkning. Ersättning till revisorerna för Bolaget uppgick under räkenskapsåret 2016 till 125 000 SEK och under 2015 till 103 000 SEK, båda beloppen avsåg revision.

Revisorns adress

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Henrik Boman, huvudansvarig revisor
Torsgatan 21
113 97 Stockholm

Uppdragsförteckning Styrelse och Ledande Befattningshavare

Förteckningen nedan bygger på de uppgifter som finns registrerade i Bolagsverkets näringslivsregister per den 27 november 2017 och avser pågående samt avslutade uppdrag de senaste

fem åren, kompletterad med relevanta uppgifter som erhållits från respektive person. Position där slutdatum saknas avser ett pågående uppdrag.

Styrelse

FÖRETAG	FUNKTION	FR O M	T O M	NOT
HENRIK GUNNAR TJERNBERG				
Micro Systemation AB (publ)	Ordförande	03-03-31		
Tjernkraft HOG AB	Ordförande	04-04-27		
Crowdsoft Technology AB	Ordförande	16-04-14		
	Styrelseledamot	15-07-28	16-04-14	
InCoax Networks AB	Styrelseledamot	12-07-24	14-08-22	
Spinn-Y AB	Styrelsesuppleant	12-07-17		
NILS URBAN HUGO FAGERSTEDT				
Fingerprint Cards AB	Styrelseledamot	16-05-12		
	Ordförande	13-12-04	16-05-12	
Fingerprint Security System Databärare AB	Styrelseledamot	14-01-15		
Attollic AB	Styrelseledamot	16-06-30		
Fagerstedt Dynamics AB	Styrelseledamot	05-02-17		
Crowdsoft Technology AB	Styrelseledamot	16-04-14		
Sunfloro AB	Styrelseledamot	10-11-08	17-04-10	
Fagerstedt Finance AB	Styrelseledamot	13-04-24		
Cuptronic Technology AB	Ordförande	17-11-22		
	Styrelseledamot	15-03-09	17-11-22	
CARL LENNART MIKAEL GILLBERG				
Svenska Stadsnät Transit AB	Styrelseledamot	91-12-30	15-01-16	Likvidation beslutad 2017-01-02
TargetEveryOne AB (publ)	Styrelseledamot	10-05-17	14-05-20	
Navella AB	Styrelsesuppleant	04-02-26		
VMSPlay Sweden AB	Styrelsesuppleant	13-04-10	14-11-10	
Future TCB Tech AB	Styrelsesuppleant	10-02-17	14-09-08	
Crowdsoft Technology AB	Styrelseledamot	14-04-30		
Dashi Capital AB	Styrelseledamot	12-02-15		
SPIFFX AB	Verkställande direktör	17-08-17		
	Styrelseledamot	15-03-18	17-08-17	
	Ordförande	11-10-19	15-03-18	
Mallstreet AB	Styrelseledamot	16-01-27	16-08-25	
SPIFFX Förvaltning AB	Ordförande	15-10-01		
Edtx Europe AB	Styrelseledamot	16-07-11		
Svanstein Resort AB	Styrelseledamot	17-09-28		
LENA MARGARETA TORLEGÅRD				
Codesign Sweden AB	Styrelseledamot	17-03-01		
Nanologica AB (publ)	Styrelseledamot	14-06-02		
Crowdsoft Technology AB	Styrelseledamot	16-04-14		
Shortcut Media AB	Styrelseledamot	16-05-12		
Lena Torlegård AB	Styrelseledamot	16-05-18		
GUSTAF SVERKER NILIUS LITTORIN				
Militärsällskapets förlags AB	Styrelsesuppleant	14-09-25	16-06-27	
	Styrelseledamot	13-11-19	14-09-25	
TKS Total Klottersanering i Sverige AB	Styrelseledamot	15-04-27		
IQS Energi Komfort AB	Ordförande	16-05-27		
Momentor AB	Styrelseledamot	00-10-31		
	Verkställande direktör	00-10-31		
Pharmera Gothia Pharmaceutical AB	Styrelseledamot	04-11-17	17-07-07	
	Verkställande direktör	04-11-17	17-07-07	
Effekt Svenska AB	Ordförande	12-08-16		
Upplands-Bro Lokalvård AB	Styrelseledamot	12-08-21	14-02-17	fusion 2017-04-13
	Ordförande	14-02-17	16-12-21	
Crowdsoft Technology AB	Styrelseledamot	17-07-07		

FÖRETAG	FUNKTION	FR O M	T O M	NOT
2015 Holding AB	Ordförande	14-04-24	15-02-06	
Capensor Capital AB	Ordförande	11-06-30	15-08-24	
K15 Stockholm AB	Styrelsesuppleant	13-02-13	14-06-26	
Dividend Sweden AB (publ)	Ordförande	15-06-24		
Event och Transport i Johanneshov AB	Ordförande	13-11-05	15-05-21	
Fastighetsutvecklingsbolaget i Botkyrka AB	Styrelseledamot	14-01-14	15-03-16	
QBNK HOLDING AB (publ)	Ordförande	14-04-23	17-05-26	
INASCO Asbeestos Converting AB	Styrelseledamot	16-03-03	16-06-02	
Cartoon Cafees AB	Ordförande	17-03-15		

Företagsledning

FÖRETAG	FUNKTION	FR O M	T O M	NOT
LARS ANDERS JÖNSSON				
Gustafsborgs Säteri AB	Styrelseledamot	10-02-26		
Gustafsborg Skog Nr 1 AB	Styrelsesuppleant	14-12-12		
Gustafsborg Vind AB	Styrelsesuppleant	16-04-12		
Gustafsborg Fastighets AB	Styrelsesuppleant	14-10-08		
För Fulla Segel Sverige AB	Ordförande	06-01-27		
	Verkställande direktör	06-01-27		
Crowdsoft Technology AB	Extern verkställande direktör	17-07-07		
Gustafsborg Björkhaga 5 AB	Styrelsesuppleant	17-07-07		
DesignBrew Scandinavia AB	Styrelseledamot	16-09-21	17-01-20	
Crowdsoft Nordic AB	Styrelseledamot	17-07-06		
Gustafsborg Tingshuset 11 AB	Styrelsesuppleant	16-08-09		
Uppsala Bryggerhus AB	Styrelseledamot	17-05-24		
	Verkställande direktör	17-05-24		

JOHN PETER REIGO (VD FR O M JANAURI 2018)

Tandläkare Karla Reigo AB	Styrelsesuppleant	03-10-27		
Flowscape AB	Verkställande direktör	14-03-12		
	Ordförande	11-11-22		
Karla Dental AB	Styrelsesuppleant	12-01-19		
Waysure Sweden AB	Vice Verkställande direktör	17-06-01		
	Ordförande	17-06-01		

LARS ULF AHLSTRAND

Spirits of Gold Invest AB	Styrelsesuppleant	12-10-12	16-02-22	Fusion 2016-02-22
Crowdsoft Nordic AB	Styrelsesuppleant	17-07-06		
Filangeus AB	Styrelsesuppleant	15-07-07	16-01-16	
	Vice verkställande direktör	15-07-07	16-01-16	
	Extern vice verkställande direktör	14-10-07	15-07-07	

ALF ARTUR ERIKSSON

Matheva AB	Styrelsesuppleant	07-02-26		
Crowdsoft Technology AB	Extern verkställande direktör	15-07-28	17-07-07	
	Styrelseledamot	14-04-30	15-07-28	
	Verkställande direktör	14-04-30	15-07-28	
Matheva Partners AB	Styrelsesuppleant	08-11-26		
InCoax Networks AB	Styrelseledamot	12-07-24	14-08-22	
Crowdsoft Nordic AB	Styrelseledamot	15-03-05	17-07-06	
Home-Ice Consulting AB	Styrelseledamot	15-02-16		

JONAS BRÖGGER

Brögger Human Resource Consulting AB	Styrelseledamot	03-12-01		
	Verkställande direktör	03-12-01		

MATS OLAV VAN HALTEREN

Van Halteren Cosulting AB	Styrelseledamot	14-07-24		
---------------------------	-----------------	----------	--	--

Legala frågor och kompletterande information

Bildande och legal form

Crowdsoft Technology AB (publ) med organisationsnummer 556725-4866 registrerades vid Bolagsverket och bildades år 2007. Samma år registrerades namnet Ironroad Gaming AB, och år 2010 bytte Bolaget namn till Ironroad Sweden AB. År 2014 ombildades Bolaget efter en avknoppning från VMSPlay Sweden AB, nuvarande TargetEveryOne AB. Samma år registrerades Bolagets nuvarande firma och handelsbeteckning Crowdsoft Technology AB vid Bolagsverket. Styrelsens säte är registrerat i Stockholms kommun, Stockholms län. Crowdsofts LEI-kod är 549300Y365O41PDHY24. Huvudkontorets adress är Tegelbacken 4A, Box 13131, 103 03 Stockholm.

Enligt bolagsordningen är Bolagets verksamhetsföremål att utveckla, marknadsföra och sälja mobil- och internetapplikationer samt idka därmed förenlig verksamhet i Sverige. Se den fullständiga bolagsordningen under avsnittet "Bolagsordning" på sidan 65 för mer information om Bolaget.

Koncernstruktur

Koncernen består av moderbolaget Crowdsoft Technology AB, 556725-4866, samt dotterbolaget Crowdsoft Nordic AB, 556923-9394. Moderbolaget äger 100 % av aktierna i dotterbolaget. Dotterbolaget bedriver ingen verksamhet.

Väsentliga avtal

Crowdsoft har ingått följande avtal som Bolaget bedömer vara av väsentlig betydelse.

Aktieöverlåtelse avtal avseende Flowscape

Crowdsoft ingick den 20 november 2017 ett aktieöverlåtelseavtal med en majoritet av aktieägarna i Flowscape AB, org. nr 556866-9625 ("Flowscape") avseende Crowdsofts förvärv av cirka 92,88 procent av det totala antalet aktier och röster i Flowscape ("Avtalet"). Enligt Avtalet ska köpeskillingen för aktierna erläggas till säljarna genom nyemission av 557 272 725 nyemitterade aktier i Crowdsoft ("Vederlagsaktierna"). Värde på Vederlagsaktierna uppgick vid avtalets ingående till motsvarande cirka 90 MSEK. Antalet Vederlagsaktier kan komma att justeras för det fall villkoren för Företrädesemissionen ändras. Därtill har köparna rätt till en tilläggsköpeskillning för det fall Crowdsoft inte är skuldfritt på tillträdesdagen. Säljarna lämnar i Avtalet sedvanliga garantier avseende till exempel äganderätt till aktierna, skatt, äganderätt till immateriella tillgångar och räkenskaper till förmån för Crowdsoft.

Avtalet är villkorat bland annat av att Företrädesemissionen verkställs och inbringar en viss emissionslikvid.

Kortfristigt lån till Flowscape

I anslutning till undertecknandet av Avtalet, ingick Crowdsoft ett låneavtal med Flowscape avseende Crowdsofts tillhandahållande av ett kortfristigt lån till Flowscape. Det nominella lånebeloppet uppgår till totalt 6 MSEK. Lånet löper med en årlig ränta om åtta procent och ska återbetalas vid anfordran, dock senast den 31 mars 2018. Som säkerhet för Flowscares förpliktelser gentemot Crowdsoft ska Flowscape, vid anfordran från Crowdsoft, lämna pant över företagsinteckningar uppgående till lånebeloppet. Flowscares ställande av säkerheten förutsätter att Crowdsoft bekostar samtliga kostnader (inklusive stämpelskatt) som åläggs Flowscape i samband med uttagande av företagsinteckningar.

Vid tidpunkten för Prospektet har Crowdsoft ännu inte begärt att företagsinteckningar tas ut.

Transaktioner med närstående

Allmänt

Samtliga avtal med närstående har ingåtts på marknadsmässiga villkor. Sedan den 1 september 2014 har det inte förekommit några väsentliga transaktioner med närstående utöver vad som beskrivs nedan.

Såvitt avser perioden från och med den 1 september 2014 fram till registreringen av detta Prospekt har inga styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller Bolagets revisorer eller närstående till dessa, någon direkt eller indirekt delaktighet i några affärstransaktioner med Bolaget, som är eller var ovanlig till sin karaktär eller sina avtalsvillkor. Under nämnda period har Bolaget inte heller lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelser till eller till förmån för någon av dessa.

Löpande juridisk rådgivning

Under sin tid som styrelseledamot debiterade Fredric Forsman Crowdsoft i egenskap av advokat löpande för juridisk rådgivning. Under 2015 uppgick arvodering till 1 000 tkr. Under 2016 har Fredric Forsman debiterat ytterligare 520 tkr i egenskap av advokat.

Konsultavtal med Home-Ice Consulting AB

Home-Ice Consulting AB är ett bolag kontrollerat av ledande befattningshavaren och tidigare VD Alf Eriksson. År 2015 har Home-Ice Consulting AB fakturerat 1 114 tkr avseende konsultarvode för managementkonsulttjänster. Avtalet gällde fram till den 31 maj 2016 då Alf Eriksson övergick som fast anställd VD i Crowdsoft igen. Avbrottet i anställningen under en kortare period gjordes av likviditetsmässiga skäl. Arvodet under 2016 uppgick till 165 tkr i månaden, totalt 825 tkr, varav sammanlagt 400 tkr användes för teckning av aktier i företrädesemissionen 2016 i enlighet med gjord teckningsförbindelse.

Konsultavtal med För Fulla Segel Sverige AB

För Fulla Segel Sverige AB är ett bolag kontrollerat av Bolagets VD Anders Jönsson. År 2015 har För Fulla Segel Sverige AB fakturerat 1 114 tkr avseende konsultarvode för produktutvecklingstjänster. Avtalet gällde fram till den 31 maj 2016 då Anders Jönsson tillträdde som fast anställd i Crowdsoft med en uppsägningstid från hans sida på 6 månader. Avbrottet i anställningen under en kortare period gjordes av likviditetsmässiga skäl. Arvodet under 2016 uppgick till 165 tkr i månaden, totalt 825 tkr, varav sammanlagt 400 tkr användes för teckning av aktier i företrädesemissionen 2016 i enlighet med gjord teckningsförbindelse. I samband med det planerade förvärvet av Flowscape AB samt den föreslagna företrädesemissionen har en överenskommelse träffats med För Fulla Segel AB, ett av Anders Jönsson helägt bolag, att bistå i processen. Kostnaden för detta beräknas till 400 kkr. Beloppet ingår i den beräknade emissionskostnaden.

Låneavtal med Fagerstedt Finance AB

Fagerstedt Finance AB som ägs av styrelseledamoten Urban Fagerstedt har per den 5 december 2016 lånat ut 2 600 tkr till Bolaget. Fagerstedt Finance AB har även lånat ut 1 000 tkr till Bolaget per den 11 januari 2017. Lånen återbetalades i april 2017.

Fastighets- och hyresavtal

Bolaget äger inte någon fast egendom. Bolaget bedriver sin verksamhet i hyrda kontorslokaler på angiven adress. Hyresavtalet är uppsägningsbart med en månads varsel. Hyresavtalet anses inte väsentligt eftersom det är Bolagets bedömning att Bolaget utan större svårigheter skulle kunna hitta andra lämpliga lokaler.

Anställnings- och konsultavtal

Idag finns totalt fem tillsvidareanställda i Bolaget. Vidare anlitar Bolaget olika konsulter för särskilda ändamål, till exempel för utveckling av mjukvara.

Anställnings- och konsultavtal ingås på marknadsmässiga villkor. Anställnings- och konsultavtalen är föremål för särskilda sekretessbestämmelser. Vissa konsultavtal är även föremål för särskilda bestämmelser om överföring av immateriella rättigheter samt förbud mot att bedriva konkurrerande verksamhet.

Miljö, regulatoriska godkännanden och tillstånd

Det finns inga miljöfaktorer som kan påverka Bolagets användning av sina materiella tillgångar. Crowdsofts verksamhet erfordrar i dagsläget inte några tillstånd av myndigheter.

Skatteinformation

Vid utgången av räkenskapsåret 2016 hade Bolaget ackumulerade skattemässiga förluster ("Underskottet") om cirka 24,9 MSEK till att kvitta mot Bolagets överskott räkenskapsåret 2017 eller kommande räkenskapsår.

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen känner till finns inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal mellan existerande eller blivande aktieägare i Bolaget i syfte att skapa gemensamt inflytande över Bolaget.

Försäkringar

Styrelsen bedömer att Crowdsofts försäkringsskydd är tillräckligt för Bolagets nuvarande verksamhet och ändamål. Behovet kommer att ses över kontinuerligt.

Immateriella rättigheter och patent

Crowdsofts immateriella rättigheter består huvudsakligen av knowhow, vilken primärt skyddas genom åtagande av sekretess och i viss utsträckning av överenskommelse av överlåtelse av immateriella rättigheter som utvecklas av konsulter. Därutöver har Bolaget äganderätt till viss egenutvecklad mjukvara.

Crowdsoft innehar det EU-registrerade ordvarumärket "Crowdsoft". Crowdsoft innehar domänerna crowdsoft.se och crowdsoft.com.

Konkurs, likvidation och liknande förfaranden

Det pågår inga konkurs-, likvidations- eller liknande förfaranden gentemot Bolaget; inte heller är Bolaget medvetet om några sådana förestående eller hotande förfaranden. Bolaget har inte varit inblandat i några frivilliga konkurs-, likvidations- eller liknande förfaranden från dess bildande fram till Erbjudandet.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget är inte, och har heller inte varit, del av, eller involverad i, några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive pågående eller hotande förfaranden som Bolaget är medvetet om) under de senaste tolv månaderna som kan komma att ha, eller har haft, en betydande inverkan på Bolagets finansiella ställning eller resultat.

Garantiåtaganden

Garantiåtaganden har lämnats motsvarande cirka 91 procent av Erbjudandet eller 52,0 MSEK av ett konsortium av stora investerare sammanställt av Bolagets Rådgivare. Ersättning till dem som lämnar garantiåtaganden uppgående till 10 procent av det garanterade beloppet har möjlighet kvittas mot nyemitterade aktier till marknadsmässiga villkor. Garantiåtagandena ingicks i november 2017. Garantiåtagandena är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller liknande arrangemang. Avseende de lämnade åtagandena nås ägarna och investerarkonsortiet via Bolagets rådgivare G&W Fondkommission på adress: Kungsgatan 3, 111 43 Stockholm, tel: 08-503 000 50.

Som följer av tabellen nedan har garantiåtaganden lämnats av:

NAMN	ADRESS		ANTAL AKTIER	GARANTIBELOPP
LMK	Box 2025	220 02 Lund	75 640 000	8 320 400
Kristian Wiman			37 820 000	4 160 200
Formue Markendsneutral	Nytorv 11, 4. Sal	9000 Aalborg	36 360 000	3 999 600
Olist AB (Gerhard Dal)	Vilundavägen 17	194 34 Upplands Väsby	22 690 000	2 495 900
Jakob Ryer			22 690 000	2 495 900
BGL Consulting	Box 7106	103 87 Stockholm	22 690 000	2 495 900
Dividend Sweden AB	Cardellgatan 1	114 36 Stockholm	22 690 000	2 495 900
Arne Grundström			22 690 000	2 495 900
Susanna Wiman			15 130 000	1 664 300
Henrik Wiman			15 130 000	1 664 300
Modelio Equity AB	Eriksbergsgatan 1B	114 30 Stockholm	15 130 000	1 664 300
Per Vasilis			11 350 000	1 248 500
Martin Stureson			11 350 000	1 248 500
Rune Löderup			11 350 000	1 248 500
Haos Invest	Morkullevägen 13	269 40 Båstad	11 350 000	1 248 500
Bear Peak	Björnen Örnen 52	837 97 Äre	11 350 000	1 248 500
Joachim Gahm			9 080 000	998 800
Maria Zandi			7 560 000	831 600
Mihab	Långgatan 50	822 30 Ålfta	7 560 000	831 600
Navitex Trading AB	Munkekullsvägen 5	429 43 Särö	7 560 000	831 600
Sally Consulting	Backlöksvägen 52	165 78 Hässelby	7 560 000	831 600
Pegroco Invest	Stora Nygatan 31	411 08 Göteborg	7 560 000	831 600
Accrelum	Stora Nygatan 31	411 08 Göteborg	7 560 000	831 600

NAMN	ADRESS		ANTAL AKTIER	GARANTIBELOPP
Mathias Dittrich			6 050 000	665 500
Mikael Rosencrantz			3 780 000	415 800
Hörsmölla	Herserudsvägen 14 F	181 50 Lidingö	3 780 000	415 800
Svante Larsson			3 780 000	415 800
ATH Invest	Portvägen 6	183 30 Täby	3 780 000	415 800
Ulf Tidholm			3 780 000	415 800
Järpstenen	Kungsgårdsvägen 7	178 93 Drottningholm	3 200 000	352 000
Föreningen Svensk-Finlands vänner	Yrkesvägen 17	112 31 Enskede	2 270 000	249 700
John Andersson Moll			2 270 000	249 700
Jan Pettersson			2 270 000	249 700
Tamer Torun			2 270 000	249 700
Marcus Kullmann			2 270 000	249 700
Lars Johan Waclaw			2 270 000	249 700
Torsten Johansson			2 270 000	249 700
Stellan Bernsro			1 890 000	207 900
Lars Carnestedt			1 510 000	166 100
Christer Lindqvist			1 510 000	166 100
Jimmie Landerman			1 510 000	166 100
Skutholmen	Götavägen 17	182 61 Djursholm	900 000	99 000
Cadof AB	Vesslevägen 16	167 66 Bromma	760 000	83 600
Stormtop AB	Modes väg 16	148 33 Ösma	760 000	83 600
Totalt			472 730 000	52 000 300

Rådgivare till Bolaget

G&W är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta Prospekt. Eftersom all information i Prospektet baseras på information som Bolaget tillhandahållit friskriver sig G&W från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget såväl som från andra direkta och/eller indirekta konsekvenser till följd av investeringsbeslut och/eller andra beslut som helt eller delvis grundas på informationen i detta Prospekt. Hagberg & Aneborn agerar Emissionsinstitut i anledning av Erbjudandet.

Eventuella intressekonflikter

Flera av styrelsens ledamöter har direkt eller indirekt ägarintressen i Bolaget. Se avsnitten Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden på sidan 52 samt Bolagsstyrning, styrelse, ledande befattningshavare och revisor på sidan 54. Enligt styrelsens bedömning föranleder varken nämnda ägarintressen eller de avtal som redogörs för under avsnittet Transaktioner med närstående någon intressekonflikt. Inte heller i övrigt föreligger några intressekonflikter inom förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller hos andra ledande befattningshavare. Det har inte heller förekommit några avtalsförhållanden eller andra särskilda överenskommelser mellan Bolaget och större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon av dessa personer valts in i Bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller tillsatts i annan ledande befattningshavare.

G&W är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta Prospekt. Järpstenen AB agerar projektledare åt G&W i samband med Erbjudandet och är även garant till emissionen. Hagberg & Aneborn agerar emissionsinstitut i anledning av Erbjudandet. G&W, liksom Järpstenen AB och Hagberg & Aneborn erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Därutöver har förutnämnda inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Information från tredje man

Information från tredje man som återgivits i detta Prospekt har återgivits exakt och inga uppgifter - såvitt Bolaget känner till och försäkrat genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man - har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Handlingar tillgängliga för inspektion

Följande handlingar är tillgängliga för inspektion i pappersform på Bolagets kontor (Tegelbacken 4A, Box 13131, 103 03 Stockholm):

- Registreringsbevis för Crowdsoft Technology AB (publ).
- Bolagsordning för Crowdsoft Technology AB (publ).
- Detta Prospekt.
- Crowdsoft Technology AB (publ) delårsrapport avseende nio månader 2017.
- Crowdsoft Technology AB (publ) reviderade redovisning för räkenskapsåret 2016, inklusive revisionsberättelse.
- Crowdsoft Technology AB (publ) reviderade redovisning för räkenskapsåret 2015, inklusive revisionsberättelse.
- Crowdsoft Nordic AB reviderade redovisning för räkenskapsåret 2016, inklusive revisionsberättelse.
- Crowdsoft Nordic AB reviderade redovisning för räkenskapsåret 2015, inklusive revisionsberättelse.
- Flowscape AB reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2016, inklusive revisionsberättelse.
- Flowscape AB reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2015, inklusive revisionsberättelse.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Crowdsofts och Flowscares årsredovisningar har upprättats enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 (K3), och har granskats av respektive bolags revisor. Revisionsberättelserna för 2015 och 2016 räkenskapsårs årsredovisningar återfinns på sista sidorna i respektive årsredovisning. Crowdsofts delårsrapport och utdraget ur Flowscares redovisning har likaså upprättats i enlighet med ovan, dock utan att ha granskats av revisor. De reviderade årsredovisningarna inklusive revisionsberättelser samt Crowdsofts oreviderade delårsrapport och Flowscares oreviderade utdrag ur sin redovisning införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet.

Nedan följer hänvisning till de specifika dokumenten respektive de sidor som berörs, som står att ladda ner på Bolagets hemsida: www.crowdsoft.com. De delar som inte införlivats har bedömts som antingen inte relevanta för investerare eller också att motsvarande information ges på annan plats i Prospektet.

- Crowdsofts delårsrapport avseende nio månader 2017, resultaträkning (sid 9), balansräkning (sid 10-11), kassaflödesanalys (sid 15), förändring i eget kapital (sid 11), upplysningar och redovisningsprinciper (sid 5-8).
- Crowdsofts årsredovisning avseende räkenskapsåret 2016, resultaträkning (sid 5), balansräkning (sid 6), kassaflödesanalys (sid 9), förändring i eget kapital (sid 8), redovisningsprinciper och upplysningar i noter (sid 15-22) samt revisionsberättelse (sista tre sidorna).
- Crowdsofts årsredovisning avseende räkenskapsåret 2015, resultaträkning (sid 3), balansräkning (sid 4-5), förändring i eget kapital (sid 12), redovisningsprinciper och upplysningar i noter (sid 6-12) samt revisionsberättelse (sista sidan).
- Flowscares utdrag ur ekonomisk redovisning avseende nio månader 2017, resultaträkning, balansräkning och kassaflödesanalys.
- Flowscares årsredovisning avseende räkenskapsåret 2016, resultaträkning (sid 3), balansräkning (sid 4-5), förändring i eget kapital (sid 1), redovisningsprinciper och upplysningar i noter (sid 6-8) samt revisionsberättelse (sista sidan).
- Flowscares årsredovisning avseende räkenskapsåret 2015, resultaträkning (sid 2), balansräkning (sid 3-4), förändring i eget kapital (sid 7), redovisningsprinciper och upplysningar i noter (sid 5-7) samt revisionsberättelse (sista sidan).

Tidpunkter för finansiell information

Bokslutskommuniké januari – december 2017:	15 februari 2018
Årsredovisning 2017	10 maj 2018
Delårsrapport januari – mars 2018:	24 maj 2018
Årsstämma 2018	31 maj 2018
Halvårsrapport januari – juni 2018:	23 augusti 2018
Delårsrapport januari – september 2018	22 november 2018
Bokslutskommuniké januari – december 2018	21 februari 2019

Skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som kan uppkomma för investerare som deltar i Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och svenska aktiebolag om inte annat anges.

Sammanfattningen omfattar exempelvis inte

- värdepapper som innehas av handelsbolag eller kommanditbolag, eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet;
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit fåmansföretag eller på aktier som har förvärvats med stöd av så kallade kvalificerade andelar i fåmansföretag; eller
- aktier eller andra delägarätter som förvärvats via ett så kallat investeringssparkonto eller kapitalförsäkring och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning.

Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje investerare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Aktierna i Bolaget är listade på AktieTorget. AktieTorget utgör inte en reglerad marknad enligt vad som avses i inkomstskattelagen (1999:1229). För att aktier som inte är noterade på en reglerad marknad ska anses marknadsnoterade i inkomstskattelagens mening krävs att aktierna är föremål för kontinuerlig allmänt tillgänglig notering på grundval av marknadsmässig omsättning. Skatteverket har i ett ställningstagande bland annat uttalat att omsättning normalt ska förekomma en gång var tionde dag samt att noteringarna hålls tillgängliga intill sjätte året efter noteringsåret.

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas inkomster på aktier såsom utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp. Med delägarätter avses bland annat aktier och teckningsoptioner. Omkostnadsbeloppet för alla delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Aktier och teckningsoptioner utgör inte delägarätter av

samma slag och sort vid tillämpning av genomsnittsmetoden. Det kan nämnas att BTA (betalda tecknade aktier) inte anses vara av samma slag som nyemitterade aktier förrän beslut om nyemission registrerats vid Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättning efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalvinst på onoterade aktier tas upp till fem sjättedelar i inkomstslaget kapital, vilket innebär en effektiv beskattning om 25 procent. Kapitalvinsten på noterade aktier beskattas med 30 procent (dvs. den totala vinsten är skattepliktig).

Kapitalförlust på noterade aktier och andra noterade delägarätter (förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, sk. räntefonder) ska dras av i sin helhet samt kapitalförluster på svenska aktiebolag och utländska juridiska personer som inte är onoterade ska dras av med fem sjättedelar mot kapitalvinster på sådana tillgångar under samma beskattningsår. För kvalificerade andelar gäller dock att avdrag ska göras med två tredjedelar. Avdrag för kapitalförlust ska i korthet göras i följande ordning:

1. kapitalförluster som ska dras av i sin helhet;
2. kapitalförluster som ska dras av till fem sjättedelar; och
3. kapitalförluster som ska dras av till två tredjedelar.

Till den del avdrag inte kan göras enligt ovan får kapitalförlust på noterade aktier dras av med 70 procent och kapitalförlust på onoterade aktier dras av till fem sjättedelar av 70 procent mot andra inkomster av kapital.

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

Utdelning

Utdelning på onoterade aktier i svenska aktiebolag tas upp till fem sjättedelar i inkomstslaget kapital, vilket ger en effektiv beskattning om 25 procent medan utdelning på noterade aktier beskattas med 30 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminär skatt på utdelningar med 30 procent av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Utnyttjande och avyttring av teckningsoptioner

Utnyttjande av teckningsoptioner för förvärv av aktier utlöser inte någon beskattning. För investerare som avyttrar sina teckningsoptioner kan det uppstå en skattepliktig kapitalvinst. För teckningsoptioner som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (dvs. inte grundas på innehav av befintliga aktier) utgör vederlaget anskaffningsutgift. Anskaffningsutgiften för en aktie som förvärvas genom att en teckningsoption utnyttjas anses anskaffad för lösenpriset ökat med anskaffningsutgiften för teckningsoptionen.

Aktiebolag

Kapitalvinstbeskattning och utdelning

Onoterade aktier

Onoterade aktier som innehas som kapitaltillgångar av svenska aktiebolag beskattas enligt reglerna om näringsbetingade andelar, vilket innebär att kapitalvinst och utdelning på sådana aktier typiskt sett är skattefri medan nedskrivningar och kapitalförluster inte är avdragsgilla. Om noterade aktier upphör att vara näringsbetingade (till exempel i samband med marknadsnotering) får innehavaren som utgångspunkt tillgodogöra sig marknadsvärdet vid denna tidpunkt som skattemässigt anskaffningsvärde.

Noterade aktier

Reglerna om näringsbetingade andelar kan tillämpas på noterade aktier om innehavaren äger 10 procent eller mer av rösttalet för samtliga aktier eller i undantagsfall om innehavet betingas av innehavarens rörelse. För att utdelning och kapitalvinst på noterade aktier ska undantas beskattning krävs även att aktierna varit näringsbetingade för innehavaren under en sammanhängande tid om ett år. Detta krav kan uppfyllas retroaktivt vid utdelning.

Kapitalvinst och utdelning på aktier som inte anses näringsbetingade samt teckningsoptioner beskattas i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som har beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana 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. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier och teckningsoptioner som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Utdelning

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt med 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige har ingått med andra länder. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Bolagsordning

Antagen på extra bolagsstämma den 20 december 2017.

§ 1 Firma

Bolagets firma är Crowdsoft Technology AB (publ).

§ 2 Säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län.

§ 3 Verksamhet

Bolaget skall utveckla, marknadsföra och sälja mobil- och internetapplikationer samt idka därmed förenlig verksamhet i Sverige.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 25 000 000 kronor och högst 100 000 000 kronor.

§ 5 Aktier

Antal aktier skall vara lägst 1 000 000 000 och högst 4 000 000 000.

§ 6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre ledamöter och högst fem ledamöter med högst tre suppleanter.

§ 7 Revisor

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en eller två kvalificerade revisorer med eller utan revisorssuppleanter.

§ 8 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. Biträde åt aktieägare får medföras vid bolagsstämma endast om aktieägaren anmält antalet biträden på det sätt som anges ovan.

§ 9 Kallelse till årsstämma

Kallelse till årsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets hemsida. Samtidigt som kallelser sker ska bolaget genom annonsering i Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse har skett. Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

§ 10 Ärenden på ordinarie bolagsstämma

På årsstämman ska följande ärenden förekomma

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Val av en eller flera justeringsmän
4. Prövning om stämman blivit behörigen sammankallad
5. Godkännande av dagordning
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
7. Beslut angående
 - a. Fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
 - b. Dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt fastställd balansräkning
 - c. Ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör när sådan finns
8. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisor
9. Val av styrelse och revisor samt eventuella styrelse- och revisorssuppleanter
10. Annat ärende, som ankommer på årsstämman enligt aktiebolagslagen

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska omfatta perioden 1 januari – 31 december.

§ 12 Avstämningsbolag

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

Adresser

Bolag

Crowdsoft Technology AB (publ)
Tegelbacken 4A
Box 13131
103 03 Stockholm

info@crowdsoft.com
www.crowdsoft.com

Finansiell rådgivare

G&W Fondkommission
Kungsgatan 3
111 46 Stockholm

08-503 000 50
info@gwkapital.se
www.gwkapital.se

Emissionsinstitut

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB
Valhallavägen 124
114 41 Stockholm

08-408 933 50
info@hagberganeborn.se

Revisorer

Öhrlings PricewaterhouseCoopers
Torsgatan 21
113 97 Stockholm

010-213 30 00
www.pwc.se

Central värdepappersförvaltare

Euroclear Sweden AB
Klarabergsviadukten 63
Box 191
101 23 Stockholm

08-402 90 00
www.ncsd.eu



www.crowdsoft.com