

Inbjudan till teckning av aktier i Empir Group AB



Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

För att teckningsrätternas värde inte ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 16 april 2019, eller
- senast den 12 april 2019 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier. Observera att för att kunna sälja teckningsrätter måste innehavaren om den är en juridisk person ha ett så kallat LEI-nummer (Legal Entity Identifier) eller, om innehavaren är en fysisk person, ett så kallat NID-nummer (Nationellt ID), se vidare avsnittet "*Villkor och anvisningar – Teckning utan stöd av företrädesrätt*".

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar nya aktier genom respektive förvaltare.

Distribution av Prospektet och teckning av nya aktier är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se "*Viktig information*".

VIKTIG INFORMATION

Information till investerare

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av den förestående nyemissionen i Empir Group AB om högst 1 006 560 aktier, varav högst 14 814 aktier av serie A och högst 991 746 aktier av serie B, som emitteras med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Nyemissionen") och upptagandet till handel av nyemitterade aktier av serie B på Nasdaq Stockholm.

Med "Empir Group", "Bolaget" eller "Koncernen" avses, beroende på sammanhanget, Empir Group AB, organisationsnummer 556313-5309, koncernen i vilken Empir Group AB är moderbolag eller dotterföretag i Koncernen. Med "Mangold" avses Mangold Fondkommission AB, som agerar emissionsinstitut i samband med Nyemissionen.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

För Prospektet och Nyemissionen gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet, Nyemissionen och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Information till aktieägare bosatta utanför Sverige

Empir Group har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige.

I andra länder än Sverige som också är medlemmar i Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") och som har implementerat Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet") kan ett erbjudande av värdepapper endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektdirektivet samt varje relevant implementeringsåtgärd (inklusive åtgärd för implementering av Prospektdirektivet).

Varken teckningsrätter i Nyemissionen, betalda och tecknade aktier ("BTA") eller nya aktier som tecknats i Nyemissionen har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i sin nuvarande lydelse ("Securities Act") och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, levereras eller överförs, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från registreringskraven i Securities Act. Erbjudandet riktar sig inte heller till personer med hemvist i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Singapore eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Följaktligen får inte Prospektet, marknadsföringsmaterial eller övrigt material hänförligt till Nyemissionen distribueras i eller till någon jurisdiktion där distribution eller Nyemissionen enligt Prospektet kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Teckning av aktier och förvärv av värdepapper i Nyemissionen i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Empir Group förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara teckning av Aktier som Empir Group eller dess uppdragstagare anser kunna innebära en överträdelse eller åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen kan det hända att siffrorna i vissa tabeller, vid summering, inte exakt motsvarar angiven totalsumma. Om inget annat uttryckligen anges har ingen information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Framtidsinriktad information och riskfaktorer

Prospektet innehåller vissa framtidsinriktade uttalanden. Framtidsinriktad information är alla uttalanden i Prospektet som inte hänför sig till historiska fakta och händelser samt sådana uttalanden som är hänförliga till framtiden och som exempelvis innehåller uttryck som "anser", "bedömer", "förväntar", "kan", "ska", "vill", "bör" "planerar", "uppskattar", "såvitt man känner till" eller liknande uttryck som identifierar information som framtidsinriktad. Detta gäller särskilt uttalanden och åsikter i Prospektet vilka avser framtida resultat, finansiell ställning, kassaflöde, planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, framtida tillväxt och lönsamhet och allmän ekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som påverkar Bolaget. Framtidsinriktade uttalanden är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts i enlighet med vad Bolaget känner till. Sådana uttalanden är föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets finansiella ställning, kassaflöde och lönsamhet, kan komma att avvika väsentligt från de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena, eller medföra att de förväntningar som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena inte infrias eller visar sig vara mindre fördelaktiga jämfört med de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena. Bolagets verksamhet är exponerad för ett antal risker och osäkerheter som kan medföra att ett framtidsinriktat uttalande blir felaktigt eller en uppskattning eller beräkning blir inkorrekt. Potentiella investerare ska därför inte fästa otillbörlig tilltro vid den framtidsinriktade informationen häri, och potentiella investerare uppmanas starkt att läsa följande avsnitt i Prospektet: "Sammanfattning", "Riskfaktorer", "Marknadsöversikt", "Verksamhetsbeskrivning", "Utvald historisk finansiell information" och "Kommentarer till den finansiella utvecklingen", vilka inkluderar en mer detaljerad beskrivning av de faktorer som kan ha en inverkan på Bolagets verksamhet och den marknad på vilken Bolaget bedriver sin verksamhet.

Bolaget kan inte lämna några garantier såvitt avser riktigheten i de framtidsinriktade uttalanden som görs häri eller såvitt avser det faktiska inträffandet av några förutsedda utvecklingar. I ljuset av dessa risker, osäkerheter och antaganden är det möjligt att framtida händelser som nämns i Prospektet inte kommer att inträffa. Dessutom kan framtidsinriktade uttalanden och prognoser som härrör från externa parter undersökningar som hänvisas till i Prospektet visa sig vara felaktiga. Faktorer som kan medverka att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framtidsinriktad information innefattar, men är inte begränsad till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer", Bolaget frånsäger sig uttryckligen alla skyldigheter att uppdatera dessa framtidsinriktade uttalanden för att spegla eventuella ändringar i dess förväntningar eller någon förändring av händelser, villkor eller omständigheter på vilka sådana uttalanden är baserade, om inte sådan skyldighet följer av lag eller Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter. Alla efterföljande skriftliga och muntliga uttalanden om framtiden hänförliga till Bolaget eller till personer som agerar för dess räkning görs helt med förbehåll för de osäkerhetsfaktorer som omnämns ovan och som finns på andra ställen i Prospektet, inklusive de i avsnittet "Riskfaktorer".

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller information från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och -studier, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer. Sådana uttalanden identifieras genom hänvisning till källa.

Viss information om marknadsandelar och andra uttalanden i Prospektet, bland annat avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs samt Bolagets ställning i förhållande till sina konkurrenter, är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part och saknar därför källhänvisning. Sådan information och sådana uttalanden återspeglar Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som har erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter inom den bransch där Bolaget konkurrerar samt information som har publicerats av Bolagets konkurrenter. Bolaget anser att sådan information och sådana uttalanden är användbara för investerarens förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksam och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom siffrorna och marknadsinformationen samt annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte heller gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet.

Bolaget bekräftar att den information som tillhandahållits av tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har inte några uppgifter utelämnats som skulle kunna innebära att den återgivna informationen är felaktig eller vilseledande.

INNEHÅLL

Sammanfattning.....	2
Risikfaktorer	11
Inbjudan till teckning av aktier i Empir Group	17
Bakgrund och motiv	18
Villkor och anvisningar	19
Marknadsöversikt	23
Verksamhetsbeskrivning.....	30
Utvald historisk finansiell information.....	39
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	45
Kapitalstruktur och annan finansiell information	47
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	50
Bolagsstyrning.....	54
Aktiekapital och ägarförhållanden.....	59
Bolagsordning	63
Legala frågor och kompletterande information	65
Vissa skattefrågor i Sverige	71
Koncernförteckning.....	74
Adresser	75

NYEMISSIONEN I SAMMANDRAG

Företrädesrätt

Varje befintlig aktie av serie A i Empir Group berättigar till en teckningsrätt av serie A och varje befintlig aktie av serie B berättigar till en teckningsrätt av serie B. Nio teckningsrätter av serie A respektive serie B ger rätt till teckning av två nya aktier av respektive aktieslag (primär företrädesrätt). I den utsträckning nya aktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa i första hand erbjudas samtliga aktieägare (subsidiär företrädesrätt) och därefter andra investerare som anmält sig för teckning.

Teckningskurs

15,00 kr per aktie

Avstämningsdag för rätt till erhållande av teckningsrätter

29 mars 2019

Teckningsperiod

2 april - 16 april 2019

Handel med teckningsrätter av serie B

2 april - 12 april 2019. Någon organiserad handel med teckningsrätter av serie A kommer ej att upprättas.

Handel med BTA av serie B

Från och med den 2 april 2019 fram till dess Nyemissionen har registrerats. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot tills Nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Någon organiserad handel med BTA av serie A kommer ej att upprättas.

Teckning och betalning med företrädesrätt

Teckning med stöd av teckningsrätter sker under teckningsperioden genom samtidig kontant betalning.

Teckning och betalning utan företrädesrätt

Anmälan om teckning utan företrädesrätt ska ske till Mangold under perioden 2 april - 16 april 2019 på "Anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter" som kan erhållas på Mangolds webbplats (www.mangold.se). Tilldelade aktier ska betalas kontant enligt anvisningar på avräkningsnotan. Depåkunder hos förvaltare ska anmäla sig till, och enligt instruktion från, förvaltaren.

Övrig information

Kortnamn:	EMPIR B
ISIN-kod aktie serie A:	SE0010832337
ISIN-kod aktie serie B:	SE0010769182
ISIN-kod teckningsrätt serie A:	SE0012454171
ISIN-kod teckningsrätt serie B:	SE0012454197
ISIN-kod BTA serie A:	SE0012454189
ISIN-kod BTA serie B:	SE0012454205

Finansiell information

Delårsrapport januari – mars 2019	15 maj 2019
Årsstämma 2019	15 maj 2019
Delårsrapport januari-juni 2019	23 augusti 2019

VISSA DEFINITIONER

I Prospektet används följande definitioner:

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

"Koncernen" avser den koncern i vilken Empir Group är moderbolag

"kr" avser svenska kronor, "T" avser tusen, "M" avser miljoner och "Mdr" avser miljarder

"Mangold" avser Mangold Fondkommission AB, org.nr 556585-1267

"Empir Group", "Bolaget" eller "Koncernen" avser, beroende på sammanhanget, Empir Group AB, org.nr 556313-5309 eller den koncern i vilken Empir Group är moderbolag

"Nyemissionen" avser Bolagets emission av högst 1 006 560 nya aktier, varav högst 14 814 aktier av serie A och högst 991 746 aktier av serie B

"Nasdaq Stockholm" avser den reglerade marknaden som bedrivs av Nasdaq Stockholm AB

"Prospektet" avser detta prospekt

SAMMANFATTNING

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i punkter. Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt, finns det luckor i numreringen av punkterna. Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen "Ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar		
A.1	Introduktion och varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet. Varje beslut om att investera i värdepappren ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	Samtycke till användning av prospektet	Ej tillämplig. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda Prospektet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

Avsnitt B – Emittent		
B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är Empir Group AB.
B.2	Säte och bolagsform	Styrelsen har sitt säte i Stockholms stad. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget bildades i Sverige.
B.3	Huvudsaklig verksamhet	Empir Group ABs affärsidé är att tillhandahålla högkvalitativa konsulttjänster inom IT. Vi har en tydlig tillväxtstrategi där vi tror på en rikstäckande organisation med stark lokal närvaro. Bolagets tillväxt, genom de förvärv Empir Group har gjort under de senaste tre åren, har gett gruppen en avsevärd större leveransorganisation och kompetensbredd, drift och förvaltning och inom egenutvecklade produkter. Empir Groups strategi är att växa genom förvärv, såväl kompletterande som inom nya marknadssegment. Härmed förvärvas ny marknad, nya leveransresurser och utökat management. Bolaget vill investera i ökad konkurrenskraft som kompetenspartner till offentlig sektor, industri samt bank och finans inom teknikområdet "Open Source" ("öppen källkod" eller "öppen programvara", dvs. källkod som inte är proprietär utan är tillgänglig att använda, läsa, modifiera och vidare distribuera för den som vill) och inom såväl Java (som är ett programmeringsspråk och en datorplattform) som .net ramverken (som är ett programmeringsramverk som är tänkt att förenkla och effektivisera utveckling av mjukvara). Målet är att fördjupa samarbetet med Empir Group ABs kunder och ta ett större ansvar i såväl större och mer kompletta projekt med tillhörande löpande förvaltning av kraftfulla systemlösningar.
B.4a	Betydande trender	En allt tydligare trend som påbörjades 2018 är industrialiseringen av IT, vilket också Radar Ecosystem ¹⁾ identifierat. Många menar att branschen just nu befinner sig i ett läge som kan liknas vid den andra industriella revolutionen och just innan mass- produktionens genombrott. Förutsättningarna med ökad standardisering och storskaliga fabriker, då med globala molntjänstfabrikerna som bästa exempel, i kombinationen med kundernas behov, spår en industrialisering i nära antågande. En industrialisering skulle i sin tur ha betydelse för leverantörerna som tydligare skulle behöva positionera sig och, i massproduktionen hitta, andra värden för kunden exempelvis i den rådgivande rollen. För 2019 vill Radar lyfta tre trender med störst lokal påverkan: <ul style="list-style-type: none">• Artificiell Intelligens – för att AI kommer vara morgondagens processor i alla processer.• Igenkänningsteknik – för det är morgondagens integration i den digitala verkligheten.

		<ul style="list-style-type: none"> Cybersäkerhet – för här ligger riskerna och hoten mot vårt allt mer digitala samhälle. <p>1) Radar Ecosystem: IT-Radar 2019.</p>																																																	
B.5	<i>Koncern</i>	Empir Group AB är moderbolag i Koncernen som består, utöver moderbolaget, av 16 direkt eller indirekt helägda dotterbolag, 1 delägt dotterbolag samt 2 intressebolag. Samtliga bolag i Koncernen har bildats och bedriver sin verksamhet i Sverige.																																																	
B.6	<i>Större aktieägare</i>	<p>I Sverige är den lägsta gränsen för anmälningspliktigt innehav (s.k. flaggning) 5 procent av samtliga aktier eller av röstetalet för samtliga aktier. Nedan visas Bolagets aktieägare med innehav motsvarande minst 5 procent av aktierna och rösterna per den 28 december 2018 med för Bolaget därefter kända förändringar.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Ägare</th> <th>Antal A-aktier</th> <th>Antal B-aktier</th> <th>Totalt antal aktier</th> <th>Röstvärde</th> <th>Andel aktier, %</th> <th>Andel röster, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Stockfjord Invest AB</td> <td>0</td> <td>627 317</td> <td>627 317</td> <td>62 732</td> <td>13,8</td> <td>12,2</td> </tr> <tr> <td>Lars Save (direkt och indirekt)</td> <td>28 771</td> <td>175 000</td> <td>203 771</td> <td>46 271</td> <td>4,5</td> <td>9,0</td> </tr> <tr> <td>Anzena Holding AB</td> <td>0</td> <td>450 000</td> <td>450 000</td> <td>45 000</td> <td>9,9</td> <td>8,8</td> </tr> <tr> <td>Rambas AB</td> <td>0</td> <td>362 996</td> <td>362 996</td> <td>36 300</td> <td>8,0</td> <td>7,1</td> </tr> <tr> <td>Övriga</td> <td>37 895</td> <td>2 847 546</td> <td>2 885 441</td> <td>322 649</td> <td>63,8</td> <td>62,9</td> </tr> <tr> <td>Summa</td> <td>66 666</td> <td>4 462 859</td> <td>4 529 525</td> <td>512 952</td> <td>100</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table>	Ägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt antal aktier	Röstvärde	Andel aktier, %	Andel röster, %	Stockfjord Invest AB	0	627 317	627 317	62 732	13,8	12,2	Lars Save (direkt och indirekt)	28 771	175 000	203 771	46 271	4,5	9,0	Anzena Holding AB	0	450 000	450 000	45 000	9,9	8,8	Rambas AB	0	362 996	362 996	36 300	8,0	7,1	Övriga	37 895	2 847 546	2 885 441	322 649	63,8	62,9	Summa	66 666	4 462 859	4 529 525	512 952	100	100
Ägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt antal aktier	Röstvärde	Andel aktier, %	Andel röster, %																																													
Stockfjord Invest AB	0	627 317	627 317	62 732	13,8	12,2																																													
Lars Save (direkt och indirekt)	28 771	175 000	203 771	46 271	4,5	9,0																																													
Anzena Holding AB	0	450 000	450 000	45 000	9,9	8,8																																													
Rambas AB	0	362 996	362 996	36 300	8,0	7,1																																													
Övriga	37 895	2 847 546	2 885 441	322 649	63,8	62,9																																													
Summa	66 666	4 462 859	4 529 525	512 952	100	100																																													
B.7	<i>Utvald historisk finansiell information</i>	<p>Nedanstående tabeller visar historisk finansiell information i utdrag för Empir Group avseende räkenskapsåren 2016, 2017 och 2018. Informationen har hämtats från Empir Groups årsredovisningar för 2016 och 2017, vilka har reviderats av Empir Groups revisor, samt Empir Groups bokslutskommuniké 2018 som varken har reviderats eller granskats av Empir Groups revisor. Årsredovisningarna och bokslutskommunikén, vilka har publicerats på sedvanligt sätt, har ingivits till Finansinspektionen och införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. Den finansiella informationen nedan bör läsas tillsammans med övrig information inklusive noter i nämnda årsredovisningar och bokslutskommuniké samt tillsammans med information i avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen". Räkenskaperna för båda räkenskapsåren samt bokslutskommunikén finns att tillgå på Empir Groups webbplats empirgroup.se/investor-relations.</p> <p>Empir Groups koncernredovisning är upprättad i enlighet med av EU-kommissionen godkända International Financial Reporting Standards (IFRS), sådana de antagits av Europeiska Unionen. Vidare har Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats. Koncernredovisningen baseras på historiska anskaffningsvärden förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde. Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som Koncernen utom i vissa fall, vilket innebär att IFRS värderings- och upplysningsregler tillämpas med avvikelser. De avvikelser, som förekommer mellan moderbolagets och Koncernens redovisningsprinciper föranleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av ÅRL. Prospektet innehåller vissa nyckeltal som inte är reviderade och ej upprättade enligt IFRS. Förutom vad som anges ovan har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.</p>																																																	

KONCERNENS RESULTRÄKNING I SAMMANDRAG			
Tkr	Januari – december		
	Ej reviderad 2018	Reviderad 2017	Reviderad 2016
Nettoomsättning	264 112	218 810	156 474
Övriga rörelseintäkter	2 260	6 441	547
Summa rörelsens intäkter	266 372	225 251	157 021
Rörelsens kostnader			
Köpta varor och tjänster	-73 252	-63 917	-61 302
Externa kostnader	-43 894	-31 868	-15 471
Personalkostnader	-145 745	-123 839	-82 731
Aktivering utvecklingsutgifter	4 233	2 694	-
Övriga rörelsekostnader	-3 897	-782	-
Av- och nedskrivningar	-5 062	-2 293	-956
Andel i intresseföretags resultat	-106	-199	-175
Summa rörelsens kostnader	-267 723	-220 204	-160 635
Rörelseresultat	-1 351	5 047	-3 614
Resultat från finansiella poster			
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-35
Ränteintäkter och liknande poster	497	406	15
Räntekostnader och liknande poster	-530	-524	-783
Summa resultat från finansiella resultatposter	-33	-118	-803
Resultat före skatt	-1 384	4 929	-4 417
Skatt	-595	-417	743
Periodens resultat	-1 979	4 512	-3 674
<i>Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>	-1 131	4 512	-3 674
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	-848	-	-
KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG			
Tkr	31 december		
	Ej reviderad 2018	Reviderad 2017	Reviderad 2016
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	124 056	69 396	30 365
Materiella anläggningstillgångar	3 166	3 945	570
Finansiella anläggningstillgångar	8 987	11 020	5 782
Summa anläggningstillgångar	136 209	84 361	36 717
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	73 802	75 290	45 383
Kassa och bank	41 081	29 397	27 600
Summa omsättningstillgångar	114 883	104 687	72 983
Summa tillgångar	251 092	189 048	109 700
Skulder och eget kapital			
Eget kapital	151 317	108 526	58 973
Långfristiga skulder	20 750	13 118	9 992
Kortfristiga skulder	79 025	67 414	40 735
Summa skulder	99 775	80 522	50 727
Summa skulder och eget kapital	251 092	189 048	109 700
<i>Varav räntebärande skulder</i>	<i>15 828</i>	<i>11 688</i>	<i>9 992</i>

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

Tkr	Januari – december		
	Ej reviderad 2018	Reviderad 2017	Reviderad 2016
Den löpande verksamheten			
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	2 630	261	-2 642
Förändringar rörelsekapital	8 177	5 366	-3 663
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10 807	5 627	-6 305
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12 752	-30 210	-1 088
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	13 629	26 380	22 224
Periodens kassaflöde	11 684	1 797	14 831
Likvida medel vid periodens början	29 397	27 600	12 769
Likvida medel vid periodens slut	41 081	29 397	27 600
Checkkrediter	14 300	12 800	5 500
Summa disponibla likvida medel	55 381	42 197	33 100

KONCERNENS NYCKELTAL

Tkr	Januari – december		
	Ej reviderad 2018	Reviderad 2017	Reviderad 2016
Nyckeltal			
Per aktie			
Resultat per aktie	-0,52	1,69*	-3,63*
Eget kapital per aktie	33,40	32,33*	29,03*
Anställda			
Anställda, medeltal, st	181	201	104
Underkonsulter, medeltal, st	31	46	31
Sysselsatta (inklusive underkonsulter), medeltal, st	212	247	135
Anställda, periodens slut, st	213	193	98
Sysselsatta (inklusive underkonsulter), periodens slut, st	246	241	125
Alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS**			
Tillväxt, %	20,7	39,8	114,5 ¹⁾
Rörelsemarginal, %	-0,5	2,2	neg
EBITDA-marginal, %	1,4	3,3	-1,7
Soliditet, %	60,3	57,4	53,8
Nettokassa	25 253	17 709	17 608
Disponibla likvida medel	55 381	42 197	33 100

* Omräknat efter omvänd split i januari 2018 då 20 aktier blev 1 aktie.

** För en beskrivning och motivering av alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS, se nedan.

1) Nyckeltalet baseras sig på en delpost hämtad från 2015. Nettoomsättningen för 2015 uppgick till 72.9 Mkr.

ALTERNATIVA NYCKELTAL		
Alternativt nyckeltal	Definition	Motivering
Tillväxt	Nettoomsättningen för respektive period genom nettoomsättningen för respektive period föregående år.	Empir Group använder sig av det alternativa nyckeltalet Tillväxt. Empir Group betraktar nyckeltalet som relevant för investerare som vill bedöma om Koncernens tillväxtstrategi uppfylls.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat dividerat med nettoomsättningen.	Empir Group använder sig av det alternativa nyckeltalet Rörelsemarginal. Rörelsemarginal är ett nyckeltal som Empir Group betraktar som relevant för investerare som vill bedöma Koncernens möjligheter att nå upp till en branschmässig lönsamhetsnivå.
EBITDA-marginal	EBITDA-resultat dividerat med nettoomsättningen.	Empir Group använder sig av det alternativa nyckeltalet EBITDA-marginal. Empir Group anser att nyckeltalet är relevant för investerare som vill bedöma Koncernens möjligheter att nå upp till en branschmässig lönsamhetsnivå.
Soliditet	Eget kapital i förhållande till summa tillgångar.	Empir Group använder sig av det alternativa nyckeltalet Soliditet. Empir Group betraktar detta nyckeltal som relevant för investerare som vill bedöma Koncernens finansiella stabilitet och uthållighet.
Nettokassa	Koncernens likvida medel med avdrag för Koncernens räntebärande skulder.	Empir Group använder sig av det alternativa nyckeltalet Nettokassa. Empir Group betraktar detta nyckeltal som relevant för investerare som vill bedöma Koncernens finansiella stabilitet och uthållighet.
Disponibla likvida medel	Koncernens likvida medel inklusive Koncernens kreditlimiter.	Empir Group använder sig av det alternativa nyckeltalet Disponibla likvida medel. Empir Group betraktar detta nyckeltal som relevant för investerare som vill bedöma Koncernens finansiella stabilitet och uthållighet.
EBITDA	Resultat före av- och nedskrivningar.	Empir Group använder sig av det alternativa nyckeltalet EBITDA. Empir Group betraktar detta nyckeltal som relevant för investerare som vill förstå det resultat som genereras i den löpande verksamheten
JÄMFÖRELSE MELLAN RÄKENSKAPSÅREN 2017 OCH 2016		
Omsättning		
Intäkterna uppgick till 218,8 (156,5) Mkr, vilket motsvarar en ökning med 39,8 % jämfört med samma period föregående år. Omsättningsökningen beror i sin helhet på de förvärv som gjordes under det första halvåret 2017 då Capo ingår hela året, Frontwalker Göteborg och Frontwalker Malmö ingår med 10 månader och Pandra ingår med 6 månader under 2017. Den jämförbara verksamheten från 2016 har haft en omsättningsminskning om ca 13 %.		

	<p>Rörelseresultat</p> <p>Koncernens rörelseresultat uppgick till 5,0 (-3,6) Mkr. Rörelseresultatet har belastats med transaktionskostnader och strukturkostnader (dvs. kostnader som beror ändrad verksamhetsinriktning och/eller -omfattning) på ca 1,8 Mkr. I periodens rörelseresultat ingår det 5,3 Mkr i en reavinst på försäljning av dotterbolag samt en korrigerad tilläggköpeskillings kostnad på 0,75 Mkr. Periodens rörelseresultat 2016 belastades med transaktionskostnader och strukturkostnader (dvs. kostnader som beror ändrad verksamhetsinriktning och/eller -omfattning) på ca 2,1 Mkr.</p> <p>Kassaflöde</p> <p>Empir Group hade ett kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital om 0,3 (-2,6) Mkr. Förändringar i rörelsekapital påverkade kassaflödet med 5,4 (-1,8) Mkr bland annat hänförligt till temporära effekter av inbetalningar och utbetalningar runt periodskifte. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -30,2 (-1,1) Mkr som till största delen är hänförligt till de förvärv och avyttringar som genomförts under perioden. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 26,4 (22,2) Mkr hänförligt till nyemissioner som Bolaget genomförde under perioden samt upptagna lån och amortering av lån. Det totala kassaflödet uppgick till 1,8 (14,8) Mkr.</p> <p>Finansiell ställning</p> <p>Koncernens balansomslutning per den 31 december 2017 uppgick till 189,0 (109,7) Mkr. Eget kapital summerade till 108,5 (59,0) Mkr. Empir Groups räntebärande skulder uppgick till 11,7 Mkr (10,0) och likvida medel uppgick till 29,4 (27,6) Mkr.</p> <p>Per årsskiftet fanns underskottsavdrag i koncernen utan förfallotidpunkt på 48,0 Mkr. Uppskjuten skattefordran om 2 797 Tkr har redovisats per den 31 december 2017. Ej värderade underskottsavdrag var främst hänförliga till moderbolaget och dotterbolaget Empir Solve.</p> <p>JÄMFÖRELSE MELLAN RÄKENSKAPSÅREN 2018 och 2017</p> <p>Omsättning</p> <p>Intäkterna uppgick till 264,1 (218,8) Mkr, vilket motsvarar en ökning med 20,7 % jämfört med föregående år. Omsättningsökningen beror i sin helhet på de förvärv som gjordes under det andra halvåret 2017 samt de förvärv som gjordes i april respektive december 2018.</p> <p>Rörelseresultat</p> <p>Koncernens rörelseresultat uppgick till -1,4 (5,0) Mkr. I periodens rörelseresultat ingår det transaktionskostnader kopplade till de förvärv som gjorts under perioden samt strukturkostnader vidare ingår det också en reaförlust kopplad till en reavinst. I periodens rörelseresultat ingår det också ytterligare en reavinst. Totalt uppgår dessa poster, som har belastat resultatet, till ca 7,5 Mkr</p> <p>Kassaflöde</p> <p>Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 10,8 (5,6) Mkr. Det positiva kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden beror till största delen på förändringar av rörelsekapitalet samt ett positivt EBITDA resultat. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -12,8 (-30,2) Mkr. Dessa poster är till hänförligt till förvärv och investeringar av materiella/immateriella anläggningstillgångar som genomförts under perioden. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick under perioden till 13,6 (26,4) Mkr. Denna post består av en nyemission, upptagna lån avseende förvärv samt amortering av factoringkredit och lån. Det totala kassaflödet var 11,7 (14,8) Mkr.</p> <p>Finansiell ställning</p> <p>Koncernens balansomslutning per den 31 december 2018 uppgick till 251,1 (189,0) Mkr. Eget kapital summerade till 151,3 (108,5) Mkr, varav 132,4 (108,5) Mkr är hänförligt till Empir Groups aktieägare. Empir Groups räntebärande skulder uppgick till 15,8 (11,7) Mkr och likvida medel uppgick till 41,1 (29,4) Mkr. Utöver det fanns kreditlimiter uppgående till 14,3 (12,8) Mkr. Totalt uppgick därmed Koncernens disponibla likvida medel till 55,4 (42,2) Mkr. Per den 31 december 2018 fanns underskottsavdrag i Koncernen utan förfallotidpunkt på 47,1 (48,0) Mkr, varav 47,1 Mkr är koncernbidragsspärrade gentemot Empir Solve t o m inkomstår 2021, gentemot Capo, Frontwalker Malmö, Frontwalker Göteborg och Pondra t o m inkomstår 2023, gentemot Tavana IT t o m inkomstår 2024. Ej värderade underskottsavdrag var främst hänförliga till moderbolaget och dotterbolagen EmpirSolve och Pondra.</p> <p>Väsentliga händelser efter den 31 december 2018</p> <p>Styrelsen beslutade den 4 mars 2019, under förutsättning av stämmans godkännande, om en nyemission av aktier av serie A och B med företrädesrätt för befintliga aktieägare inbringande, vid full teckning, en emissionslikvid om cirka 15 MSEK.</p>
--	--

		Utöver vad som framgår ovan har det inte sedan den 31 december 2018 förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden.
B.8	<i>Utvald proformaredovisning</i>	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.
B.9	<i>Resultatprognos eller förväntat resultat</i>	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10	<i>Revisionsanmärkningar</i>	Ej tillämplig. Anmärkningar saknas i revisorsrapporten avseende den historiska finansiella informationen.
B.11	<i>Otillräckligt rörelsekapital</i>	Ej tillämpligt. Bolagets rörelsekapital är tillräckligt för de aktuella behoven.

Avsnitt C – Värdepapper

C.1	<i>Värdepapper som erbjuds</i>	Aktier av serie A och serie B i Empir Group AB (ISIN-kod A-aktie: SE0010832337 och ISIN-kod B-aktie: SE0010769182).
C.2	<i>Denominering</i>	Aktierna är denominerade i svenska kronor (kr).
C.3	<i>Antalet aktier i emittenten</i>	Det registrerade aktiekapitalet uppgår per dagen för Prospektet till 50 923 272,59 kr, fördelat på 4 529 525 aktier, varav 66 666 aktier av serie A och 4 462 859 aktier av serie B. Varje aktie har ett kvotvärde om cirka 11,24 kr. Samtliga aktier är full betalda.
C.4	<i>Rättigheter som sammanhänger med värdepapperna</i>	Bolaget har två aktieslag; aktier av serie A och aktier av serie B. Aktier av serie A berättigar till en röst per aktie och aktier av serie B berättigar till en tiondels röst per aktie. Aktier av serie A kan på begäran av ägaren omvandlas till aktier av serie B. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst samt till eventuellt överskott vid likvidation. Varje aktie av visst slag ger även aktieägare företrädesrätt i förhållande till det antalet aktier de äger vid nyemission av aktier av samma slag eller av, teckningsoptioner eller konvertibler berättigande till teckning av aktier av samma slag. Vid nyemission av aktier av endast ett slag, eller av teckningsoptioner eller konvertibler berättigande till teckning av endast ett slag, har aktier av serie A och aktier av serie B lika företrädesrätt.
C.5	<i>Inskränkningar i den fria överlåtbarheten</i>	Ej tillämpligt. Aktierna är inte föremål för inskränkningar i den fria överlåtbarheten.
C.6	<i>Upptagande till handel</i>	Empir Groups aktier av serie B är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Efter att Bolagsverket har registrerat dem nya aktierna av serie B kommer även de aktier av serie B som ges ut i Nyemissionen att handlas på Nasdaq Stockholm. Empir Groups aktier av serie A är inte, och de nyemitterade aktierna av serie A kommer inte heller att bli, föremål för någon organiserad handel.
C.7	<i>Utdelningspolicy</i>	Empir Groups utdelningspolicy är att utdelningen skall uppgå till cirka 60 procent av resultatet efter skatt men styrelsen skall även beakta bolagets investerings- och kapitalbehov.

Avsnitt D – Risker

D.1	<i>Huvudsakliga risker relaterade till emittenten eller branschen</i>	<p>En investering i värdepapper är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut bör investerare noggrant överväga all information i Prospektet. Dessa risker relaterade till Bolaget och branschen innefattar följande huvudsakliga bransch- och verksamhetsrelaterade risker:</p> <ul style="list-style-type: none"> • risken att marknaden för IT-relaterade tjänster påverkas av förändringar i det allmänna konjunkturläget och av ekonomiska osäkerhetsfaktorer, vilket kan medföra en minskad efterfrågan på Bolagets tjänster; • risken för att Bolaget inte kan svara mot konkurrensen på marknaden och därmed förlora marknadsandelar både på kort och på lång sikt, vilket kan leda till minskad omsättning och sämre marginaler; • risken för förändringar i kostnader för personal vilket kan få en stor påverkan på Koncernens intjäningsförmåga; • risken för att bristen på tillgång till kompetent personal påverkar hela Bolaget, vilket kan medföra uteblivna intäkter och konsekvenser för Bolagets förmåga att uppfylla sina åtaganden gentemot kunder;
------------	---	--

		<ul style="list-style-type: none"> • risken för uppsägning av avtal som är av större betydelse för Bolaget alternativt uppsägning av flera avtal samtidigt, vilket kan medföra omställningskostnader i form av exempelvis kortsiktig nedbemanning; • risken att omstruktureringar och förvärv kan medföra svårigheter att integrera interna system, resurser och arbetsmetoder; samt • risken för att finansiering inte kan erhållas i tillräcklig omfattning eller alls då behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på acceptabla villkor.
D.3	<i>Huvudsakliga risker relaterade till värdepapperna</i>	<p>Nedan sammanfattas de huvudsakliga riskerna relaterade till aktierna i Empir Group och Nyemissionen.</p> <ul style="list-style-type: none"> • risken för att Bolagets aktiekurs utvecklas negativt; • risken för att aktieägare med betydande inflytande i Bolaget utövar sådant inflytande i strid med övriga aktieägares intressen; • risken för att de teckningsåtaganden och emissionsgarantier som Nyemissionen omfattas av inte uppfylls; samt • risken för att ytterligare nyemissioner av aktier i Bolaget leder till en utspädning av aktieägandet för aktieägarna.

Avsnitt E – Erbjudande		
E.1	<i>Emissionsbelopp och emissionskostnader</i>	Nyemissionen förväntas, vid full teckning, tillföra Bolaget cirka 15 Mkr före emissionskostnader. Emissionskostnaderna förväntas uppgå till cirka 1,5 Mkr. Till följd av detta förväntas Bolaget erhålla en nettolikvid om cirka 13,5 Mkr från Nyemissionen.
E.2a	<i>Motiv och användning av emissionslikvid</i>	<p>Empir Group antog 2016 en ny expansiv strategi varigenom man i huvudsak skulle växa genom förvärv samt genom en omstrukturering av koncernen. Mot bakgrund av den nya strategin har Empir Group de senaste åren gjort en rad strategiska förvärv i syfte att göra Bolaget till ett renodlat ägarbolag med serviceåtaganden gentemot övriga bolag i koncernen. Integrationsarbetet av dessa rörelser har pågått under 2015 – 2018 och i mer begränsad omfattning även 2019 då koncernen räknar med kraftig resultatillväxt baserat på de tidigare gjorda investeringarna och mindre strukturkostnader.</p> <p>För att nå de kommunicerade målen 2021 återstår tre fulla verksamhetsår. Empir-koncernen taktar på 12 månader cirka 320 Mkr i nettoomsättning med positivt kassaflöde (EBITDA¹⁾). För att säkerställa målen 2021 behöver Empir förvärva motsvarande cirka 100 Mkr i lönsamma affärer till segmenten "Empir Apply" och "Empir Serve". För detta krävs mellan 2 000 000 och 3 000 000 nya aktier över de kommande tre åren som betalningsmedel, beroende på Empir-aktiens genomsnittliga marknadsvärde.</p> <p>Mot bakgrund av ovanstående har styrelsen beslutat om Nyemissionen om högst 1 006 560 nya aktier, vilken tillför Bolaget cirka 15 Mkr vid full anslutning och före emissionskostnader. Teckningskursen är 15 kr per aktie, vilket motsvarar en rabatt om cirka 18 procent baserat på den genomsnittliga stängningskursen för Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm under perioden från den 14 februari 2019, då Empir Group offentliggjorde sin bokslutskommuniké för 2018, till den 1 mars 2019, sista handelsdagen före styrelsens beslut.</p> <p>Motiven för Nyemissionen är att säkra kontanta likvida medel för förvärv av aktier och att kunna öka andelen kontanter vid bolagsförvärv som också innehåller emission av Empir-aktier som betalningslikvid. Det är Bolagets uppfattning att det är att föredra att erbjuda existerande aktieägare möjligheten att i en företrädesemission på goda villkor kunna tillföra Bolaget investeringskapital snarare än att tvingas betala med en pressad aktie till bolagssäljare. Ökad andel kontanter kan vara motiverad för att slippa emittera nya aktier till en i styrelsens tycke alltför låg kurs och för att kunna genomföra snabbare och bättre avslut på bättre villkor för Bolaget i förvärslägen.</p> <p>Nyemissionen kommer att tillföra Empir Group en emissionslikvid om cirka 15 Mkr, före avdrag för emissionskostnader. Nettolikviden är avsedd att användas enligt följande (angivet i prioritetsordning): 50 procent till kontantlikvid för förvärv av aktier; 25 procent till investeringar i nyutveckling och organisation för ökad lönsamhet; samt 25 procent för att öka rörelsekapitalet önskvärt med hänsyn till den större omsättningen Koncernen bedöms komma att hantera de kommande tolv månaderna.</p> <p><small>1) EBITDA är ett alternativt nyckeltal som definieras som resultat före av- och nedskrivningar. För mer information, se punkt B.7 ovan.</small></p>
E.3	<i>Erbjudandets former och villkor</i>	Empir Groups styrelse beslutade den 4 mars 2019, under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av aktier av serie A och serie B med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Extra bolagsstämman den 27 mars 2019 beslutade att godkänna styrelsens beslut om Nyemissionen.

		<p>Emissionsbeslutet innebär att Bolagets aktiekapital ökas med högst 11 316 270,31 kr, från nuvarande 50 923 272,59 kr till högst 62 239 542,90 kr, genom utgivande av högst 1 006 560 nya aktier, varav högst 14 814 aktier av serie A och högst 991 746 aktier av serie B. Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna de nya aktierna i förhållande till det antalet aktier de sedan tidigare äger. Avstämningsdag för rätt till att erhålla teckningsrätter i Nyemissionen är den 29 mars 2019.</p> <p>Teckning ska ske under perioden från och med den 2 april 2019 till och med den 16 april 2019, eller den senare dag som bestäms av styrelsen. Teckningskursen har fastställts till 15,00 kr per aktie.</p>
E.4	<i>Intressen som har betydelse för erbjudandet</i>	Ett antal befintliga aktieägare och Bolagets VD har åtagit sig att teckna aktier i Nyemissionen samt, därutöver, lämnat emissionsgarantier avseende Nyemissionen. Dessa personer har ett intresse av ett lyckat utfall i Nyemissionen samt att de erhåller sin respektive garantiersättning. Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i form av innehav av aktier i Bolaget. Bolaget bedömer att det inte föreligger risk för några intressekonflikter.
E.5	<i>Säljare av värdepapper och lock up-arrangemang</i>	Ej tillämpligt. Nyemissionen omfattar endast nyemitterade aktier och inga lock up-arrangemang förekommer i Nyemissionen.
E.6	<i>Utspädningseffekt</i>	Vid full teckning i Nyemissionen kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 1 006 560 aktier, varav 14 814 aktier av serie A och 991 746 aktier av serie B, från 4 529 525 aktier, varav 66 666 aktier av serie A och 4 462 859 aktier av serie B till 5 536 085 aktier, varav 81 480 aktier av serie A och 5 454 605 aktier av serie B, och antalet röster att öka med 113 988,6, motsvarande en utspädningseffekt om cirka 18,2 procent (beräknat som antalet aktier i Nyemissionen genom totala antalet aktier efter Nyemissionen).
E.7	<i>Kostnader som åläggs investeraren</i>	Ej tillämplig. Inga kostnader kommer att åläggas investerare i Nyemissionen.

RISKFAKTORER

En investering i värdepapper är förknippad med ett antal risker. Investerare bör noga överväga alla risker som anges nedan och all övrig information i Prospektet innan ett investeringsbeslut avseende värdepapper fattas. Nedan beskrivs risker som bedöms vara av särskild betydelse för Empir Group. De utgör dock inte de enda riskerna som är hänförliga till Bolaget och Nyemissionen. Det finns risker vad avser omständigheter som är hänförliga till Bolaget eller branschen och sådana som är av mer generell karaktär samt risker som är förenade med värdepapper i Bolaget. Riskerna är inte återgivna i någon prioriteringsordning eller någon annan särskild ordning, riskerna gör inte heller anspråk på att vara heltäckande utan en fullständig utvärdering måste omfatta samtlig information som refereras till i Prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Om någon av nedan beskrivna risker eller annan ej beskriven risk faktiskt inträffar kan Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas på ett väsentligt negativt sätt. Det kan även medföra att priset på aktierna i Bolaget sjunker och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget, eller som Bolaget för närvarande, baserat på sedvanlig riskanalys, bedömer vara oväsentliga, kan försämra Bolagets affärsverksamhet och få en väsentlig negativ påverkan på dess verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Prospektet innehåller även framtidsinriktade uttalanden som bygger på antaganden och beräkningar och som är föremål för risker och osäkerheter. Bolagets faktiska resultat kan skilja sig avsevärt från de resultat som förutses i dessa framtidsinriktade uttalanden till följd av många faktorer, bland annat, de risker som anges nedan.

Bransch- och marknadsrelaterade risker

Konjunkturpåverkan

Empir Groups försäljning är till stor del relaterad till den allmänna efterfrågan av konsulttjänster inom IT-området. Efterfrågan på Empir Groups tjänster är konjunkturberoende och kan förväntas variera under olika konjunkturlägen. På kort sikt kan Empir Groups verksamhet, lönsamhet och finansiella ställning påverkas negativt av minskade investeringar hos konsultköparna. En nedgång i ekonomin i Sverige och/eller globalt kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Marknadsutveckling

Kunders preferenser kan påverkas av nya regler och förordningar som lagstadgas både nationellt och globalt. Det finns en risk att nya regler och förordningar begränsar möjligheten

att använda en viss tjänst, helt eller delvis. Vidare finns det en risk att nya regler medför att vissa tjänster kräver en omfattande uppföljning och utvärdering för regelefterlevnad. Detta kan förändra marknaden för Empir Groups tjänster. Det som direkt kan hänföras till riskbilden kring marknadsutvecklingen är nya aktörer som snabbt kan ställa om och utveckla sitt erbjudande, för att möta nya förutsättningar på marknaden. Det finns en risk att Empir Group inte kan utveckla eller anpassa sitt erbjudande och hålla jämna steg med marknaden, vilket kan komma få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Teknisk utveckling

Teknisk utveckling är en ständigt pågående process inom Empir Groups

verksamhetsområde. Nya trender, programmeringsspråk och tekniska behov hos slutanvändarna är några av de faktorer som styr denna utveckling. Om Bolaget skulle misslyckas med att följa med i den tekniska utvecklingen finns risk att Bolaget påverkas negativt. Empir Groups fortsatta utveckling är även beroende av att Bolaget håller jämna steg med den tekniska utvecklingen och andra aktörers tjänsteutbud, samt kan anpassa sina tjänster till förändringar av marknadens behov. Detta kan kräva betydande ledningsinsatser och kapital. Om Empir Group utvecklar nya erbjudanden finns en risk att de inte mottas positivt av marknaden. Dessa risker som hänger ihop med teknisk utveckling kan komma att påverka Bolagets möjligheter att bibehålla och attrahera kunder, vilket i sig kan komma att påverka Empir Groups verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Konkurrens och prispress

Empir Group konkurrerar med ett stort antal små och stora inhemska och utländska företag som är aktiva på den svenska marknaden. Konkurrensen ökar både från nya bemanningsföretag och från IT-konsultbolag vilket trots volymtillväxt i branschen leder till viss prispress. Konkurrensen ökar också från så kallade nearshoring- och offshoringbolag, dvs. bolag som förlägger delar av eller hela projekt i låglöneländer. En omfattande satsning från en konkurrent inom det område som Bolaget verkar skulle kunna leda till försämrad omsättning och lägre marginaler för Bolaget och påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Exponering mot större kunder

Empir Group har tidigare haft, och kan i framtiden komma att ha, stor exponering mot ett mindre antal kunder. Om en eller flera sådana kunder skulle välja att säga upp sina avtal med Koncernen finns det en risk att

Koncernen inte kan etablera nya kundrelationer i samma utsträckning.

Empir Group har en del av sin försäljning inom svensk offentlig sektor. Riskområden relaterade till svensk offentlig sektor är upphandlingsordningen och finansieringen genom stadsbudgeten. Att Empir Group förlorar upphandlingar, ändringar i upphandlingsreglerna och/eller ramavtal och/eller att Empir Groups kunder får mindre pengar från allmänna medel är risker som Koncernen inte kan påverka men som kan påverka Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Personalkostnader

De direkta personalkostnaderna utgjorde en betydande del av Empir Groups kostnader i förhållande till Empir Groups nettoomsättning under 2018. Det är främst ökade lönenivåer som kommer att direkt påverka den nya Koncernens resultat. Löneutvecklingen hos medarbetarna följer den generella utvecklingen på arbetsmarknaden för IT-personal vilken i sin tur i stor utsträckning är hänförlig till den allmänna efterfrågan på IT-personal. Oförutsett stora löneökningar bland Bolagets personal skulle kunna medföra negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Decentralisering och beroende av nyckelpersoner och rekrytering

Bolagets nya affärsmodell bygger på decentralisering i form av att verksamheten ska bedrivas ute i respektive enhet och endast med övergripande styrning på koncernnivå. Det finns en risk att detta medför brister i exempelvis implementering och/eller efterlevnad av policys och riktlinjer för intern kontroll. Den verkställande direktören eller relevanta ledningspersonen för respektive enhet har ett stort eget bestämmande och styr verksamheten tillsammans med enhetens

ledningsgrupp. Varje enhet har ett enskilt ansvar för kunder, försäljning, personal och resultat. Således är Empir Group beroende av den relevanta nyckelpersonen i respektive dotterbolag. Vidare är Koncernen konsultverksamhet i stor utsträckning beroende av vissa nyckelpersoner. Skulle Empir Group misslyckas med att behålla sådana personer och/eller misslyckas med att rekrytera sådana nyckelpersoner kan det få negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, resultat, och finansiella ställning. Det finns även en risk att anställda i Koncernen kan komma att börja arbeta hos konkurrenter eller starta upp egen konkurrerande verksamhet, vilket skulle kunna ha en negativ påverkan på Empir Groups verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till historiska och framtida förvärv

Empir Group har under 2016-2018 genomfört ett antal företagsförvärv. Empir Group kan komma att genomföra ytterligare förvärv av bolag eller verksamheter i framtiden som ett led i Bolagets kommunicerade expansionsstrategi. Förvärv av företag, inklusive förvärven som benämns ovan är förenade med osäkerheter och risker. Dessa risker inkluderar bland annat mer eller mindre kända bolagsspecifika risker, ett behov av rörelsefinansiering och att kunder eller nyckelpersoner beslutar sig för att lämna det förvärvade företaget. Vidare kan tillväxt genom förvärv utgöra en risk på grund av svårigheter att integrera verksamheter, medarbetare och teknologi och att förväntade synergier inte realiserar. Det finns även en risk att det kan komma att visa sig att Empir Group har missbedömt värdet på ett förvärvat bolag eller verksamhet eller att dessa inte kommer att prestera som förväntat. Dessa risker och andra förvärvsrelaterade risker kan komma att få

negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Avtalsrelationer

Gällande ramavtal mot den offentliga upphandlingsmarknaden i Sverige är viktiga försäljningskanaler för Empir Groups erbjudande. Empir Groups erbjudande är i dagsläget indirekt avropbara genom ramavtalen "Programvaror och tjänster 2014 – Kontorsstöd". Avtalet omförhandlas utifrån förutbestämda tidsintervall varpå fler aktörer har möjlighet att delta i upphandlingsförfarandet. Ramavtalet "Programvaror och tjänster 2014 – Kontorsstöd" löper till den 4 maj 2019.

Inom Koncernen finns även ett ramavtal med Försvarets materielverk (FMV).

Det finns en risk att Bolagets erbjudande framöver inte är avropbara i kommande avtal när ovanstående avtal löpt ut. Detta kan få konsekvenser för Bolagets förmåga att sälja sina tjänster inom den offentliga sektorn, vilket kan påverka Bolagets möjlighet att nå upp till förväntad utveckling inom detta marknadssegment. Om Empir Group inte skulle finnas representerade i något ramavtal kan det få negativ effekt på Bolagets försäljning och lönsamhet och påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Risker relaterade till Empir Group beroende av kassaflöden från dotterbolag

I egenskap av noterat holdingbolag består Empir Groups huvudsakliga tillgångar av aktier i underliggande dotterbolag. Förmågan att bära kostnader för exempelvis räntebärande skulder och betala utdelningar till aktieägarna är beroende av att betalningar och utdelningar från dotterbolag görs, då detta utgör Bolagets kassaflöde. Överföring av medel från dotterbolag kan begränsas eller hindras genom

såväl legala som avtalade krav tillämpliga på Koncernen, vilket kan ha en negativ påverkan på Empir Groups verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Tvister

Empir Group och dess dotterbolag kan i framtiden komma att bli föremål för rättsliga processer. Större och komplicerade processer kan vara kostsamma, tids- och resurskrävande samt kan komma att störa den normala affärsverksamheten.

Det finns även en risk att sådana rättsliga processer, vid negativt utfall, kan få en negativ inverkan på Empir Groups verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Försäkringar

Bolagets försäkringsskydd är begränsat till omfattning och ersättningsbelopp och det finns en risk att ett försäkringsfall där Bolaget inte blir fullt kompenserat, eller försäkringen täcker skada som drabbat en avtalspart eller tredje man, kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Vidare kan försäkringsfall komma att medföra att Koncernens försäkringspremie höjs, vilket kan komma att påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Skatterisker

Empir Group bedriver verksamhet i flera Koncernbolag. Verksamheten, inklusive transaktioner mellan Koncernbolag, bedrivs i enlighet med Bolagets tolkning av gällande skattelagar, skatteavtal och bestämmelser i Sverige samt berörd skattemyndighets krav. Det finns dock en risk att Bolagets tolkning av tillämpliga lagar, skatteavtal och bestämmelser eller av berörd myndighets tolkning av dessa eller av administrativ praxis är felaktig, eller att sådana regler ändras, eventuellt med retroaktiv verkan. Genom beslut från berörd myndighet kan Empir Groups skattesituation

förändras och påverka Bolagets finansiella ställning och resultat negativt.

Kapital- och kreditmarknad

Kapital- och kreditmarknaden har under de senaste åren präglats av hög volatilitet och störningar. Tillgången till nytt kapital vid framtida förvärv eller för andra ändamål påverkas bland annat av Bolagets kreditvärdighet. Kreditvärdigheten kan försämrats exempelvis beroende på hur övriga risker i detta riskavsnitt hanteras. Detta kan medföra att Bolaget inte kan anskaffa nytt kapital på för Bolaget acceptabla villkor, eller att de villkor som uppställs för Bolagets befintliga finansiering har en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Ränterisk

Ränterisken består i att Empir Groups räntenetto påverkas negativt på grund av förändringar av det allmänna ränteläget. Ränteförändringar kan således ha en negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att Koncernen på grund av bristande likvida medel inte till fullo kan uppfylla sina betalningsåtaganden när de förfaller eller endast kan göra det på mycket ofördelaktiga villkor. Det finns en risk att likviditeten vid varje given tidpunkt inte är tillräcklig för att Empir Group ska kunna fullgöra sina ekonomiska åtaganden eller för att Bolaget ska kunna bedriva verksamheten på effektivast möjliga sätt. Detta skulle kunna ha en negativ inverkan på Empir Groups verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Finansieringsrisk

Inom Koncernen finns ett antal kontokrediter samt förvärvslån och andra lån. Det finns en

risk att Koncernens verksamhet i framtiden kan komma att kräva ytterligare finansiella resurser. Det finns vidare en risk att Koncernen inte kommer att kunna erhålla nödvändigt kapital eller att sådant kapital inte kan erhållas till rimliga kostnader, till följd av exempelvis låg kreditvärdighet och kreditkapacitet för Empir Group. Om Bolaget skaffar ytterligare finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade instrument kan Bolagets aktieägare komma att drabbas av utspädning, medan skuldfinansiering, om sådan är tillgänglig för Bolaget, kan innehålla

Risker relaterade till aktierna och Nyemissionen

Aktiens utveckling

Risk och risktagande är en oundviklig del av aktieäggande. Eftersom en aktie både kan stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kan komma att få tillbaka investerat kapital. Både aktiemarknadens generella utveckling och specifika bolags aktiekurs är beroende av en rad faktorer. Kursen på Empir Groups aktie kan också påverkas av faktorer helt eller delvis utanför Bolagets kontroll, till exempel av konkurrenters aktiviteter och ställning på marknaden. Det finns en risk att investerarnas intresse för Empir Group inte utvecklas och att ingen aktiv och likvid marknad för handel i Empir Groups aktier kommer att föreligga.

Aktieägare med betydande inflytande

Per dagen för Prospektet kontrollerar ett fåtal aktieägare en betydande del av aktierna och rösterna i Bolaget och kan således utöva inflytande över Bolaget i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna genom beslut på bolagsstämma, exempelvis val av styrelseledamöter eller beslut om utdelning. Det finns en risk att denna större aktieägarers

begränsande villkor som kan inskränka Bolagets flexibilitet. Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas då behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget acceptabla villkor. Det är även en risk att Koncernen i framtiden kan komma att bryta mot finansiella åtaganden i upptagna krediter på grund av till exempel den allmänna konjunkturen eller störningar på kapital och kreditmarknaden. Det skulle i sådana fall kunna påverka Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

intressen därvid kan avvika från eller stå i strid med övriga aktieägarers intressen.

Försäljning av större aktieposter samt ytterligare nyemissioner

Betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare, liksom en allmän marknadsförväntan om att ytterligare nyemissioner kommer att genomföras, kan också påverka priset på Bolagets aktie negativt. Dessutom skulle ytterligare nyemissioner av värdepapper kunna leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som väljer att inte utöva sin rätt att teckna aktier. Detsamma gäller om en emission riktas till andra än Bolagets ägare.

Noteringskrav

Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Bolagets aktier kan komma att avnoteras för det fall Bolaget inte framgent lever upp till de krav som gäller för aktier upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. En avnotering skulle försvåra för aktieägarna att avyttra sina aktier i Empir Group.

Utdelning

Framtida utdelningar kommer att föreslås av Bolagets styrelse. Fastställande och

utbetalning av framtida utdelning bestäms av Bolagets aktieägare. Empir Groups framtida förmåga att lämna utdelning beror på flera faktorer, däribland, men inte begränsat till, Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat, utdelningsbara reserver, kassaflöden, framtidsutsikter, kapitalbehov samt allmänna ekonomiska och lagstadgade begränsningar. Det finns en risk att utdelningar inte kommer att kunna lämnas eller utbetalas i framtiden.

Handel i teckningsrätter

Teckningsrätter kommer att handlas på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 2 april 2019 till och med den 12 april 2019. Det är inte säkert att det utvecklas en aktiv handel i teckningsrätterna eller att tillräcklig likviditet kommer att finnas. Om en sådan marknad utvecklas kommer kursen på teckningsrätterna bland annat att bero på kursutvecklingen för utestående aktier i Bolaget och kan bli föremål för större volatilitet än kursen för sådana aktier. En låg likviditet och hög volatilitet i teckningsrätterna kan medföra att det blir svårare att köpa och/eller att sälja teckningsrätterna.

Utländska aktieägare

Då Bolagets värdepapper är denominerade i svenska kronor finns en risk att utländska

aktieägare kan komma att drabbas av negativa valutaeffekter till följd av ogynnsamma förändringar i sin lokala valuta i förhållande till svenska kronor.

Teckningsåtaganden och emissionsgarantier i Nyemissionen är inte säkerställda

Bolaget har i Nyemissionen erhållit teckningsförbindelser om totalt 5,2 MSEK, motsvarande cirka 35,2 procent av Nyemissionen, och emissionsgarantier om totalt cirka 7,1 MSEK, motsvarande cirka 46,7 procent av Nyemissionen. Dessa åtaganden gentemot Empir Group är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller andra liknande arrangemang för att säkerställa att den garanterade emissionslikviditeten kommer att tillföras Bolaget. Det finns en risk att de lämnade teckningsåtagandena och emissionsgarantierna i Nyemissionen inte uppfylls, vilket kan få negativ inverkan på Empir Groups möjligheter att med framgång genomföra Nyemissionen. I händelse att Nyemissionen inte fullföljs och att Bolaget inte lyckas generera ytterligare intäkter skulle Bolaget tvingas söka alternativ finansiering eller senarelägga befintliga projekt och genomföra kostnadsneddragningar.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I EMPIR GROUP

Empir Groups styrelse beslutade den 4 mars 2019, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande, att öka Bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier av serie A och serie B med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Extra bolagsstämman den 27 mars 2019 godkände styrelsens beslut.

Nyemissionen kommer vid full teckning att öka Bolagets aktiekapital med 11 316 270,31 kr, från nuvarande 50 923 272,59 kr till 62 239 542,90 kr, genom utgivande av 1 006 560 nya aktier, varav 14 814 aktier av serie A och 991 746 aktier av serie B. Efter nyemissionen kommer antalet aktier i Empir Group att uppgå till högst 5 536 085 aktier, varav högst 81 480 aktier av serie A och högst 5 454 605 aktier av serie B. Empir Groups aktieägare har företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de sedan tidigare äger av motsvarande aktieslag. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Nyemissionen är den 29 mars 2019.

De som är registrerade som aktieägare i Empir Group på avstämningsdagen erhåller en teckningsrätt för varje på avstämningsdagen innehavd aktie av respektive serie, varvid nio teckningsrätter av respektive serie berättigar till teckning av två nya aktier av respektive serie (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Vid övergång av teckningsrätt (den primära företrädesrätten) övergår även den subsidiära teckningsrätten. I den utsträckning nya aktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa tilldelas aktieägare och andra investerare som tecknat aktier utan företrädesrätt i enlighet med vad som anges i "*Villkor och anvisningar*".

Teckning ska ske under den perioden från och med den 2 april 2019 till och med den 16 april 2019, eller den senare dag som bestäms av styrelsen. Teckningskursen har fastställts till 15,00 kr, vilket innebär att Bolaget, vid full teckning, kommer att tillföras en emissionslikvid om cirka 15 Mkr, före emissionskostnader¹⁾.

Aktieägare som väljer att inte delta i Nyemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till 18,2 procent, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

Teckningsåtaganden och emissionsgarantier²⁾

Ett antal befintliga aktieägare, Stockfjord Invest AB (närstående till styrelseledamoten Robert Carlén), Lars Save (VD), Rambas AB, Savenode AB och Roskva Holding AB, har vederlagsfritt åtagit sig att teckna sina respektive pro rata-andelar, vilket motsvarar totalt cirka 5,2 MSEK, motsvarande cirka 35,2 procent av Nyemissionen. Utöver nämnda teckningsåtaganden har de befintliga aktieägarna, Stockfjord Invest AB (närstående till styrelseledamoten Robert Carlén), Lars Save (VD), Rambas AB, Blegg Invest AB (närstående till styrelseledamoten Robert Carlén) och Roskva Holding AB, lämnat garantiåtaganden med förbehåll för sedvanliga villkor, vilka totalt uppgår till cirka 7,1 MSEK, motsvarande cirka 46,7 procent av Företrädesemission. För dessa emissionsgarantier erhåller respektive garant ersättning om sex procent av garanterat belopp. Nyemissionen omfattas därmed av teckningsåtaganden och emissionsgarantier motsvarande cirka 82 procent.³⁾

Härmed inbjuds aktieägarna i Empir Group att med företrädesrätt teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet.

Stockholm den 28 mars 2019

Empir Group AB

Styrelsen

1) Från emissionsbeloppet om cirka 15 Mkr kommer avdrag att göras för kostnader hänförliga till emissionsinstitut samt uppskattade övriga kostnader föranledda av Nyemissionen. Dessa är uppskattade till cirka 1,5 Mkr.

2) Se även "*Teckningsåtaganden och emissionsgarantier*" i avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information*".

3) Varken teckningsåtagandena eller emissionsgarantierna är formellt säkerställda. Se "*Teckningsåtaganden och emissionsgarantier i Nyemissionen är inte säkerställda*" i avsnittet "*Risikfaktorer*".

BAKGRUND OCH MOTIV

Empir Group antog 2016 en ny expansiv strategi varigenom man i huvudsak skulle växa genom förvärv samt genom en omstrukturering av koncernen. Mot bakgrund av den nya strategin har Empir Group de senaste åren gjort en rad strategiska förvärv i syfte att göra Bolaget till ett renodlat ägarbolag med serviceåtaganden gentemot övriga bolag i koncernen. Integrationsarbetet av dessa rörelser har pågått under 2015 – 2018 och i mer begränsad omfattning även 2019 då koncernen räknar med kraftig resultattillväxt baserat på de tidigare gjorda investeringarna och mindre strukturkostnader.

För att nå de kommunicerade målen 2021 återstår tre fulla verksamhetsår. Empir-koncernen taktar på 12 månader cirka 320 Mkr i nettoomsättning med positivt kassaflöde (EBITDA¹). För att säkerställa målen 2021 behöver Empir förvärva motsvarande cirka 100 Mkr i lönsamma affärer till segmenten "Empir Apply" och "Empir Serve". För detta krävs mellan 2 000 000 och 3 000 000 nya aktier över de kommande tre åren som betalningsmedel, beroende på Empir-aktiens genomsnittliga marknadsvärde.

Mot bakgrund av ovanstående har styrelsen beslutat om Nyemissionen om högst 1 006 560 nya aktier, vilken tillför Bolaget cirka 15 Mkr vid full anslutning och före emissionskostnader. Teckningskursen är 15 kr per aktie, vilket motsvarar en rabatt om cirka 18 procent baserat på den genomsnittliga stängningskursen för Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm under perioden från den 14 februari 2019, då Empir Group offentliggjorde sin bokslutskommuniké för 2018, till den 1 mars 2019, sista handelsdagen före styrelsens beslut.

Motiven för Nyemissionen är att säkra kontanta likvida medel för förvärv av aktier och att kunna öka andelen kontanter vid bolagsförvärv som också innehåller emission av Empir-aktier som betalningslikvid. Det är Bolagets uppfattning att det är att föredra att erbjuda existerande aktieägare möjligheten att i en företrädesemission på goda villkor kunna tillföra Bolaget investeringskapital snarare än att tvingas betala med en pressad aktie till bolags säljare. Ökad andel kontanter kan vara motiverad för att slippa emittera nya aktier till en i styrelsens tycke alltför låg kurs och för att kunna genomföra snabbare och bättre avslut på bättre villkor för Bolaget i förvärvslägen.

Nyemissionen kommer att tillföra Empir Group en emissionslikvid om cirka 15 Mkr, före avdrag för emissionskostnader. Nettolikviden är avsedd att användas enligt följande (angivet i prioritetsordning): 50 procent till kontantlikvid för förvärv av aktier; 25 procent till investeringar i nyutveckling och organisation för ökad lönsamhet; samt 25 procent för att öka rörelsekapitalet önskvärt med hänsyn till den större omsättningen. Koncernen bedöms komma att hantera de kommande tolv månaderna.

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

Stockholm den 28 mars 2019

Empir Group AB

Styrelsen

1) EBITDA är ett alternativt nyckeltal som definieras som resultat före av- och nedskrivningar. För mer information, se avsnittet "Utvald historisk finansiell information – Alternativa nyckeltal".

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 29 mars 2019 är registrerade som aktieägare aktier av serie A och serie B ska äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier de förut äger, varvid nio befintliga aktier av serie A ska berättiga till teckning av två nya aktier av serie A och nio befintliga aktier av serie B ska berättiga till teckning av två nya aktier av serie B.

Teckningsrätter

Rätt att teckna sig för aktier ska med företrädesrätt tillkomma Bolagets aktieägare, varvid en teckningsrätt ska erhållas för en befintlig aktie. Nio teckningsrätter berättigar till teckning av två nya aktier av samma aktieslag.

Teckningskurs

De nya aktierna emitteras till en kurs om 15,00 kr per aktie oavsett aktieslag. Inget courtage tillkommer.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som ska erhålla teckningsrätter är den 29 mars 2019. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt till deltagande i Nyemissionen är den 27 mars 2019. Första dag för handel i aktien exklusive rätt till deltagande i Nyemissionen är den 28 mars 2019.

Teckningstid

Teckning av nya aktier ska ske under tiden från och med den 2 april 2019 till och med den 16 april 2019.

Observera att ej utnyttjade teckningsrätter blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och

därmed förlorar sitt eventuella värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear.

Styrelsen för Empir Group förbehåller sig rätten att förlänga den tid under vilken teckning och betalning kan ske. Sådan förlängning kommuniceras genom pressmeddelande som läggs upp på Bolagets webbplats senast sista dagen i teckningsperioden.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter av serie B (TR B) kommer att ske från och med den 2 april 2019 till och med den 12 april 2019. Ingen organiserad handel kommer ske i teckningsrätter av serie A (TR A).

Erhållna teckningsrätter måste användas för teckning av aktier senast den 16 april 2019 för att inte förfalla värdelösa. Den aktieägare som inte använder erhållna teckningsrätter för teckning av aktier kommer att få vidkännas utspädning av sitt innehav. Teckningsrätter av serie A har ISIN-kod SE0012454171. Teckningsrätter av serie B har ISIN-kod SE0012454197.

Information från Euroclear till direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnd avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear, för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi från Euroclear för teckning utan stöd av teckningsrätter. På den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter och det hela antalet aktier som kan tecknas. Den som är

upptagen i den, i anslutning till aktieboken, särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes inte.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Empir Group är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller bankgiroavi. Teckning och betalning ska då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter sker genom kontant betalning. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

2. Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska "Särskild anmälningssedel" användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed

inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Mangold via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Mangold tillhanda senast kl. 15.00 den 16 april 2019. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Mangold Fondkommission AB
Emissioner/ Empir Group
Box 55691
102 15 Stockholm
Besöksadress: Engelbrektsplan 2
E-post: ta@mangold.se
Telefax: 08-503 015 51
Telefon: 08-503 015 95
Webbplats: (www.)mangold.se

Teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga nya aktier tecknas med företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för Nyemissionen högsta belopp, besluta om fördelning av aktier som inte tecknats med företrädesrätt. Aktier som inte tecknas med företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning. Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Vid övergång av teckningsrätt (den primära företrädesrätten) övergår även den subsidiära företrädesrätten till den nya innehavaren av teckningsrätten. Slutligen ska de eventuella återstående aktierna tilldelas de

som lämnat emissionsgarantier i enlighet med deras respektive garantiavtal.

Vid teckning av aktier utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Mangold hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018. För fysiska personer måste nationellt ID (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Mangold ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Mangold kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer.

Teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 2 april 2019 till och med den 16 april 2019. Styrelsen i Empir Group förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden.

Intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på "Anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter" som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Mangold med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Mangold via telefon, e-post eller laddas ned från webbplatsen. Privatpersoner kan även fylla i och skicka in anmälningssedeln elektroniskt till Mangold via webbplatsen. För detta krävs BankID. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Empir Groups webbplats, (www.empirgroup.se)

Anmälningssedeln ska vara Mangold tillhanda senast kl. 15.00 den 16 april 2019. Anmälningssedel som sänds med post bör

därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

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

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock inte aktieägare bosatta i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Sydkorea, Schweiz, Singapore, USA eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) som äger rätt att teckna aktier i Nyemissionen, kan vända sig till Mangold på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Betald tecknad aktie (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. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot tills Nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Leverans av aktier

Så snart Nyemissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 17, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. Dock kan delregistrering av Nyemissionen komma att ske hos Bolagsverket. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Handel med BTA B

Handel med BTA B kommer att ske från och med den 2 april 2019 till dess Nyemissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 17. ISIN-kod för BTA A är SE0012454189. ISIN-kod för BTA B är SE0012454205.

Offentliggörande av utfallet av Nyemissionen

Runt den 23 april 2019 kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Nyemissionen. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets webbplats.

Tillämplig lagstiftning

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

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna har införts i den av Euroclear förda aktieboken. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Beskattning

För information rörande beskattning hänvisas till avsnittet "*Vissa skattefrågor i Sverige*".

Övrig information

Bolaget äger inte rätt att avbryta Nyemissionen.

MARKNADSÖVERSIKT

Prospektet innehåller information från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och -studier, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer. Sådana uttalanden identifieras genom hänvisning till källa. Viss information om marknadsandelar och andra uttalanden i detta avsnitt är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part och saknar därför källhänvisning. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom siffrorna och marknadsinformationen och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte heller gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet.

Empir Group bekräftar att den information som tillhandahållits av tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har inte några uppgifter utelämnats som skulle kunna innebära att den återgivna informationen är felaktig eller vilseledande.

Informationen i detta avsnitt innehåller uppskattningar vad avser framtida marknadsutveckling och annan så kallad framtidsinriktad information. Framtidsinriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framtidsinriktad information. Se även avsnitt "Viktig information – Framtidsinriktad information och riskfaktorer".

Introduktion till marknaden för IT-tjänster

Empir Group är aktiva på den svenska marknaden för IT-tjänster. Empir Group verksamhet är inriktad mot tre segment Empir Solve, Empir Apply och Empir Serve. Inom segmentet Empir Solve är gruppens IT-specialister och de mer konsultintensiva verksamheterna samordnade, inom segmentet Empir Serve ligger fokus på att kundens digitala arbetsplats och IT ska fungera driftsäkert och i segmentet Empir Apply har Empir samlat applikations och koncepterbjudandena (se även avsnittet "Verksamhetsbeskrivning"). Empir Group har en bred kundbas med kunder inom såväl den privata som den offentliga sektorn. Den största delen av omsättningen kommer från myndigheter, industri och life science. Efterfrågan på tjänster i Empir Groups tre segment har varit god under en längre period. Behovet för större bolag och

organisationer att ta in specialistkompetens för kortare och längre uppdrag bedöms fortsatt att vara stort då den snabba teknikutvecklingen och förändringstakten ofta kräver extern kompetens.

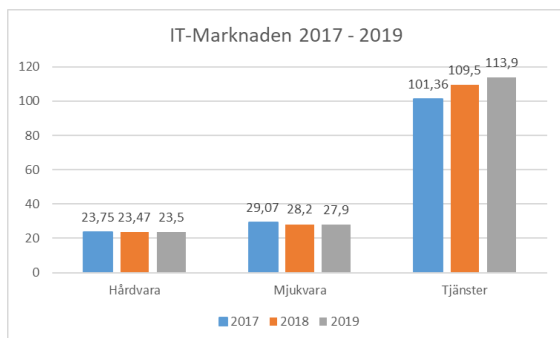
Den svenska IT marknaden

Den svenska IT-marknaden utgörs av tre delmarknader, - mjukvara, - hårdvara och - tjänster där tjänstesegmentet är det klart största.

Marknadsstorlek och marknadstillväxt

Den totala IT-marknaden i Sverige enligt Radar Ecosystems IT-Radar 2019 bedöms uppgå till 165 MdrSEK, vilket är en ökning med 2,5 procent jämfört med föregående år. Hårdvara har nästan en obefintlig tillväxt, medan marknaden för mjukvara förväntas minska med 1 procent Tjänster växer med 4 procent. Det estimerade värdet på de tre delmarknaderna

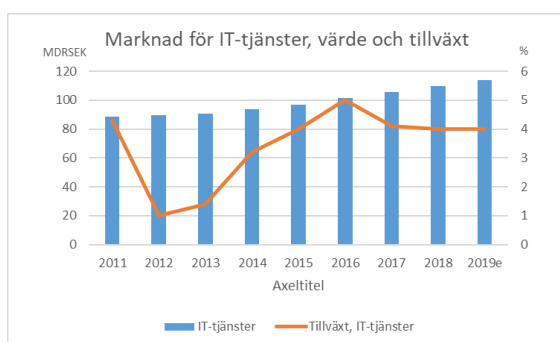
uppgår för hårdvara till 23,5 MdrSEK, mjukvara 27,9 MdrSEK och tjänster 113,9 MdrSEK. Av den totala IT-marknaden 2019 är de delar som Empir Group är aktiv inom, värderad till cirka 100 MdrSEK.



Källa: Radar Ecosystem: IT-Radar 2019.

Marknadsstorlek och marknadstillväxt för IT-tjänster

Värdet på marknaden för IT-tjänster beräknas växa med 4,0 procent under 2019 till ett totalt värde om 113,9 MdrSEK. Mellan åren 2011 – 2019 växer marknaden för IT-tjänster med en genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR) om 3 procent. Det största segmentet inom IT-tjänster är konsulttjänster som under 2018 bedömdes uppgå till 52 procent av det totala värdet av IT-tjänster under 2018.¹



Källa: Radar Ecosystem: IT-Radar 2019.

DEN SVENSKA MARKNADEN FÖR IT-KONSULTTJÄNSTER

Under 2019 förväntas cirka 69 procent av den totala IT-marknaden utgöras av segmentet IT-tjänster. Empir Group är i huvudsak verksam i tjänstesegmentet, vilket kan delas upp i undergrupperna managementkonsulttjänster, konsulttjänster, outsourcing, molntjänster och Business Process Outsourcing ("BPO"). Starkast tillväxt återfinns i undergruppen molntjänster som förväntas växa med 15,6 procent under 2019 men från att tillväxttakten avstannat för första gången 2018 så verkar tillväxten återigen öka från 13 procent. Ökade krav på effektivitet och förnyelse och säkerhet leder till att IT-tjänster får en alltmer framträdande roll i svenska verksamheter. De viktigaste strategiska områden för IT-investeringarna under 2019 är fortsatt att optimera och automatisera verksamheten, investeringar i säkerhet, öka digitaliseringstakten, stödja innovation i verksamheten samt stödja verksamhets förändringar. För att genomföra projekt inom de ovanstående områdena krävs i allmänhet specialistkonsult som företagen inte har egen tillgång till.²

Utmaningar och prioriteringar

IT-organisationernas primära fokus och viktigaste prioriteringar skiljer sig från de senaste trenderna inom IT-området, man kan konstatera att investeringar i t ex AI (artificiell intelligens), IoT (internet of things) är relativt små i förhållande till den totala investeringsnivån, dock förutspås en stor del av de framtida investeringarna ligga inom dessa områden.

IT-organisationernas viktigaste prioriteringar fokuserar tydligt mot verksamhetens behov och utmaningar, vilket också är förväntat i en positiv konjunktur, då expansion och

1 Radar Ecosystem: IT-Radar 2019.

2 Radar Ecosystem: IT-Radar Update 2017.

produktivitet är avgörande. Samma gäller branscher som befinner sig i snabb förändring på grund av ett högt omvärldstryck. Ett starkt fokus mot verksamhetens behov är också indikation på att det arbetas aktivt med att minska det upplevda "gapet" mellan verksamheten och IT-organisationen. För att nå effekt krävs också att prioriteringarna slår igenom i det dagliga arbetet och att IT-organisationens roll förändras från en reaktiv stödfunktion till en strategisk tillgång som tillåts att ta en proaktiv roll i verksamhetens utveckling.

IT-organisationens budgetar utgörs till 76 (74 procent 2017) procent av driftskostnader och optimeringar av dessa. Det gör att endast 24 procent av en IT-budget går till innovation och transformation. IT-avdelningens möjligheter att driva innovationsförändringar är alltså minimal och det är istället den övriga verksamheten som i allt högre grad måste finansiera denna typ av investeringar. Framåt är det fortsatt strategiskt att utöva kostnads kontroll på produktion och leverans av IT-portföljen men nu är det två andra prioriterade områden informationssäkerhet och ökad digitaliseringsgrad som går före kostnadsreduceringar. Dessa två områden är inte bara de två största områdena, utan också de två största utmaningarna.

IT-organisationens fem viktigaste prioriteringar 2019 är enligt IT-Radar:

- Optimering och automatisering av verksamheten (3a 2018)
- Öka digitaliseringsgraden (2a 2018)
- Informationssäkerhet (1a 2018)

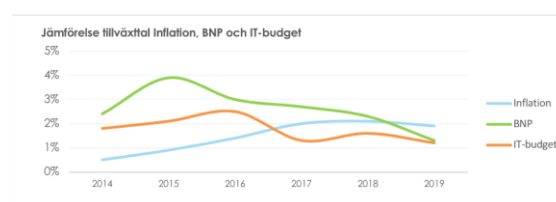
- Stödja innovation i verksamheten (4a 2018)
- Stödja verksamhetsförändringar (5a 2018)

Generellt sett är det stark korrelation mellan IT-organisationens prioriteringar och dess utmaningar. Att utmaningen för IT inte längre är teknik, utan snarare att möta upp verksamhetsrelaterade förväntningar är det nya normala.³

Utveckling av marknaden

Makroekonomiska trender och drivkrafter

BNP-utveckling i förhållande till inflation och IT-budgetar.



Källa: Radar Ecosystem: IT-Radar 2019.

BNP anses vara en indikator på den ekonomiska aktiviteten i ett land och IT-investeringarna bedöms vara starkt kopplade till utvecklingen av BNP. Enligt Radar Executive Summary uppstod 2017 ett tydligt trendbrott i utvecklingen av de svenska IT-budgeterna jämfört med de makroekonomiska nyckeltalen. Radar beskriver trendbrottet som ovanligt stort då utvecklingen av IT-budgeterna följt BNP tillväxten ganska väl under perioden 2013 – 2016.⁴ Under 2018-19 har gapet minskat något, vilket på sikt leder till en stabilisering mot tidigare kurva.

3 Radar Ecosystem: IT-Radar 2017.

4 Radar Ecosystem: IT-Radar 2019.

Trender

En allt tydligare trend som påbörjades 2018 är industrialiseringen av IT, vilket också Radar Ecosystem identifierat. Många menar att branschen just nu befinner sig i ett läge som kan liknas vid den andra industriella revolutionen och just innan massproduktionens genombrott. Förutsättningarna med ökad standardisering och storskaliga fabriker, då med globala molntjänstfabrikerna som bästa exempel, i kombinationen med kundernas behov, spår en industrialisering i nära antågande. En industrialisering skulle i sin tur ha betydelse för leverantörerna som tydligare skulle behöva positionera sig och, i massproduktionen hitta, andra värden för kunden exempelvis i den rådgivande rollen.

För 2019 vill Radar lyfta tre trender med störst lokal påverkan

- **Artificiell Intelligens – för att AI kommer vara morgondagens processor i alla processer.**
- **Igenkänningsteknik – för det är morgondagens integration i den digitala verkligheten.**
- **Cybersäkerhet – för här ligger riskerna och hoten mot vårt allt mer digitala samhälle.**

Artificiell intelligens

AI i sig är ingen trend utan snarare ett mycket stort teknikområde. AI området kommer att bli morgondagens processorområde, dvs. sättet att hantera, processa och förädla information på. AI är ett otroligt stort område. Det spänner över delområden som Neurala nätverk, Machine Learning, Deep Learning och kognitiv teknik för att ge några exempel. Som IT-aktör i Sverige handlar det om att undvika att investera i grundkomponenter inom AI, utan istället förädla på toppen av det som levereras då racet mellan de globala jättarna och nationerna USA och Kina påskyndar färdiga

självlärande tillämpningar högre upp i värdestegen.

Radar ser området som tvådelat, bestående av embedded AI respektive utforskande AI. Embedded byggs in i lösningar som gör användare både smartare samt bättre, återfinns i bilar och bärbara enheter etc. Utforskande AI är när nya processer eller tjänster byggs baserat på avancerad AI, oftast det som diskuteras inom IT-området.

Igenkänningsteknik

Igenkänningstekniker är det som i framtiden integrerar människor med digitala tjänster. Denna typ av integration främjar kundvärde samt kundupplevelse och blir därför ett viktigt område i digitaliseringsprocesser, speciellt i en mogen användarmarknad som Sverige.

Säkerhet

En tydlig trend just nu är hur säkerhetsfrågorna uppmärksammas allt mer i media och därigenom blir en strategisk fråga och ett av de IT-områden som växer allra fortast under året. Cybersäkerheten blir till följd av detta mer tvärvetenskaplig och involverar bredare kompetenser än tidigare.

Samhället måste ställa in sig på att det kommer utsättas för fler och mer avancerade och organiserade dataintrång, såväl privat som offentlig sektor. Riskerna som uppstår i samband med digitalisering och konstant uppkoppling behöver uppmärksammas mer, för internet är på väg att bli all vår infrastrukturs infrastruktur.

De ovan beskrivna trenderna kan förändra såväl företags affärsmodeller som intäktsmodeller och erbjuda stora möjligheter i de flesta branscher. Empir bedömer att ovanstående trender vad gäller teknik och processer inom IT-området har de senaste åren fått och kommer att få betydande genomslag både i Sverige och globalt. Dessa trender ökar kraven på leverantörerna men skapar också

nya möjligheter. Sammantaget bidrar dessa trender med en ökad komplexitet som ställer allt högre krav på IT-leverantörerna.

Förändringar i inköpsmönster

Många större verksamheter centraliserar idag inköpsbesluten av konsulttjänster och använder mer strukturerade inköpsprocesser för att förenkla leverantörsrelationerna. Med hjälp av ramavtal, konsultmäklare och single sourcing-avtal formaliseras konsultinköpen vilket medför en ökad prispress på leverantörerna:

- Cirka 20 procent av värdet på konsultmarknaden hanteras genom ramavtal
- Cirka 9 procent av konsultmarknaden hanteras i dag genom mäklare
- Sourcing-trenden förstärks och andelen externt inköpt IT ökar på bekostnad av interna kostnader

En annan viktig trend är att verksamheten successivt får ett allt större inflytande över IT-projekten och att en allt större andel av IT-inköpen hanteras direkt av verksamheten och inte av IT-avdelningarna.

Branschspecifika trender och drivkrafter

Offentlig sektor

Empir anser att utveckling inom offentlig sektor är en viktig faktor som styr efterfrågan på Empirs tjänster då en betydande andel av intäkterna genereras inom offentlig sektor. Inom offentlig sektor är effektivitetsvinster inom statliga och kommunala verksamheter högt prioriterat. Regeringen i Sverige har också beslutat att ta digitaliseringen av det offentliga Sverige till nästa nivå genom olika initiativ,

vilket är en drivande faktor för digitaliseringsinvesteringar.⁵

Industri

Inom industrin återfinns framför allt stora effektivitets- och produktivitetsvinster genom nya informations- och kommunikationstekniker. De viktigaste prioriteringarna handlar om automatisering för att öka effektivitet och produktivitet samt om att stödja innovation med hjälp av ny teknik.⁶

Bank och finans

Inom den traditionella bank och finanssektorn prioriteras fortsatt kostnadsreduktion genom effektivisering. Ny teknik och nya tjänster förändrar förutsättningarna allt snabbare. Det handlar bland annat om att förekomsten av betalningsaktörer som inte är banker leder till förändringsprocesser inom exempelvis mobila betalningar, baserat på kundkrav på snabbare och billigare låne- och betalningsmöjligheter, samt ett ökat fokus på risk och styrning på grund av internationella krav och regleringar. Prioriteringarna är därmed framförallt förvaltning av existerande applikationer, verksamhetsförändringar och digitalisering av kundrelationer.⁷

Handel

Digitalisering är den trend som idag har störst påverkan på handeln i Sverige. En stor del av satsningarna handlar om att utveckla kundupplevelsen och att effektivisera säljprocessen. De digitala betalningsströmmarna växer snabbt och väntas öka runt 15 procent per år de närmaste åren. Handeln står nu inför stora utmaningar i kontakten med kunderna där de har flera kontakter både fysiska och digitala under hela

5 Radar Ecosystem: IT-Radar 2016.

6 Radar Ecosystem: IT-Radar 2016.

7 Radar Ecosystem: IT-Radar 2016.

köpprocessen och där kundupplevelsen förstärks genom IoT och geografisk positionering, både utomhus och i butik.⁸

Hälsovård

Hälsovården förväntas bli enklare, effektivare och även billigare genom den innovation och förändring som ny teknik skapar. Hälsovården kommer till och med att kunna bli hälsoinriktad snarare än sjukvårdsinriktad, affärsmodellen kan alltså vändas till att hålla människor hälsosamma snarare än att få betalt för att vårda redan sjuka.⁹

Konkurrensmiljö

Sedan Radar lanserade begreppet industrialiseringen av IT har IT-ekosystemet kommit att präglas av de processer och situationer som ovan beskrivits. På leverantörssidan har förändringarna under den senaste tiden varit påtagliga, med ständigt nya konsolideringar. Redan 2017 sa Radar att närmare 1/3 av IT-tjänsteföretagen riskerade att slås ut i den pågående industrialiseringen. I nuläget har 82 procent av de 100 största svenska IT-tjänsteföretagen redan förvärvat eller förvärvats enligt Radars analys.

Marknaden för Empir Groups konsulttjänster är mogen och konkurrensutsatt. På marknaden verkar stora internationella aktörer såsom Accenture, CGI och Capgemini, medelstora nordiska aktörer såsom Tieto, Evry och HiQ, mindre nischade regionala aktörer såsom Addnode, B3IT, Cybercom, och Softronic, ett stort antal mindre specialistbolag samt konsultmäklare såsom eWork och ZeroChaos. Konkurrensbilden som Empir Group möter varierar från fall till fall beroende på vilken typ av uppdrag och kompetens som efterfrågas. Konsultmäklare bidrar generellt till ökad konkurrens om konsultuppdragen, samtidigt som de bidrar med ytterligare

försäljningskanaler för IT-konsulterna. Bland de konkurrenter som EMPIR Group möter i upphandlingar kan följande börsnoterade företag nämnas: Acando, Addnode, HiQ, Knowit, och Softronic. Bolaget konkurrerar med dessa bolag både på uppdrags- och kompetensmarknaden, men Bolagets konsulter har ofta en mer specialiserad inriktning och lång erfarenhet.

Empir Groups segment Serve är även det mycket konkurrensutsatt och där konkurrerar Empir Group främst med de mindre leverantörerna vid mindre affärer och med de större (såsom Evry, CGI mfl) och medelstora aktörerna vid större och medelstora affärer.

Inom segmentet Apply konkurrerar man i första hand med specialistbolag som utvecklat stödapplikationer och koncepterbjudanden inom nischade branscher.

Konkurrensen om konsultuppdragen är, speciellt i Stockholmsområdet, fortsatt hård med press på timpriserna som följd. En starkt bidragande orsak är den fragmentering i IT-konsultbranschen som finns. Allt fler IT-konsulter bildar egna bolag och erbjuder tjänster via konsultmäklare vilka agerar mellanhänder. Denna utveckling förväntas fortgå och är delvis skattedriven genom gynnsamma beskattningsregler för fåmansbolag. Den genomgripande digitalisering som pågår i Sverige och globalt har gjort att den digitala sektorn har blivit näringslivets starkaste tillväxtkraft enligt IT och Telekomföretagen. Nu hotas sektorns fortsatta utveckling av brist på spetskompetens. Ett underskott på i storleksordningen 70 000 personer med IT- eller digitalt relaterad kompetens befaras till år 2022. Enligt de flesta större konsultbolagen leder ovanstående till ökade svårigheter att nyrekrytera och anställda

8 Radar Ecosystem: IT-Radar 2016.

9 Radar Ecosystem: IT-Radar 2016.

konsulter i den omfattning som kommer att krävas under de närmsta åren.

De förvärv och satsningar som Empir Group genomfört sedan 2015, och kan komma att genomföra under de närmaste åren, sker bland annat med hänsyn till ovanstående trender i marknaden vilka ett flertal är positiva och tillsammans med omvärldsfaktorer kan dessa gynna företag med en djup kompetens inom snabbväxande områden. Exempelvis väntas behovet av kvalificerad IT-konsulting öka som ett resultat av den omvandling av arbetsprocesser i offentlig sektor och näringsliv som beskrivs ovan. Därutöver går utvecklingen av teknik och processer inom IT-området mycket snabbt vilket kan gynna de företag som bygger kompetens inom utvalda områden.

Radar Ecosystem:s IT-Radar 2019 belyser denna förändring – I takt med att andelen massproducerad IT från större fabriker i kundernas IT-portföljer ökar måste en stor del av befintliga IT-leverantörerna hitta nya intäkter, differentiera sig tydligare från de massproducerade tjänsterna eller hitta nya sätt att tillföra värde. Något förenklat kan det uttryckas som att vi går från en branschstruktur med många aktörer som har breda erbjudandepportföljer där de producerar en stor del av innehållet själva, till en ökad specialisering där aktörerna antingen är nischade inom ett område eller har en erbjudandepportfölj som till stor del består av tjänster från tredje part.

VERKSAMHETSBEKRIVNING

Moderbolaget Empir Group har sitt säte i Stockholm och där sitter koncernledning och serviceorganisation för Koncernens självständiga lokalt förankrade dotterbolag. Koncernen består av ett noterat moderbolag, Empir Group, och sedan december 2018 sexton, direkt och indirekt, helägda dotterbolag: Empir Solve, Empir Apply, Empir Serve, MSC Solutions, MSC Frameworks, Capo, Frontwalker Uppsala, Frontwalker Sundsvall, MSC Group, Frontwalker Malmö, Frontwalker Göteborg, Frontnode, Appnode, Pondra, Tavana IT och BDefence samt ett delägt dotterbolag (67,1 procent) Technode Group. Technode Group har i sin tur fyra helägda dotterbolag, Advoco Systems, Advoco Communication, Portify och Racasse. I Koncernen ingår även två intressebolag i form av Designtech Solutions, vilket Bolaget äger till 34,83 procent och Nesp vilket Bolaget äger till 20 procent direkt och till 20 procent indirekt genom det helägda dotterbolaget BDefence.

Verksamheten är i huvudsak knuten till Stockholms- och Uppsalaområdet samt Göteborgsområdet. Moderbolaget Empir Group är sedan 1998 noterat på Stockholmsbörsen. Bolagets aktier handlas idag på Nasdaq Stockholms lista för små bolag (Small Cap) och har drygt 1 000 aktieägare.

Affärsidé

Empir Groups affärsidé är att tillhandahålla högkvalitativa konsulttjänster inom IT. Vi har en tydlig tillväxtstrategi där vi tror på en rikstäckande organisation med stark lokal närvaro. Bolagets tillväxt, genom de förvärv Empir Group har gjort under de senaste tre åren, har gett gruppen en avsevärd större leveransorganisation och kompetensbredd, drift och förvaltning och inom egenutvecklade produkter.

Strategier

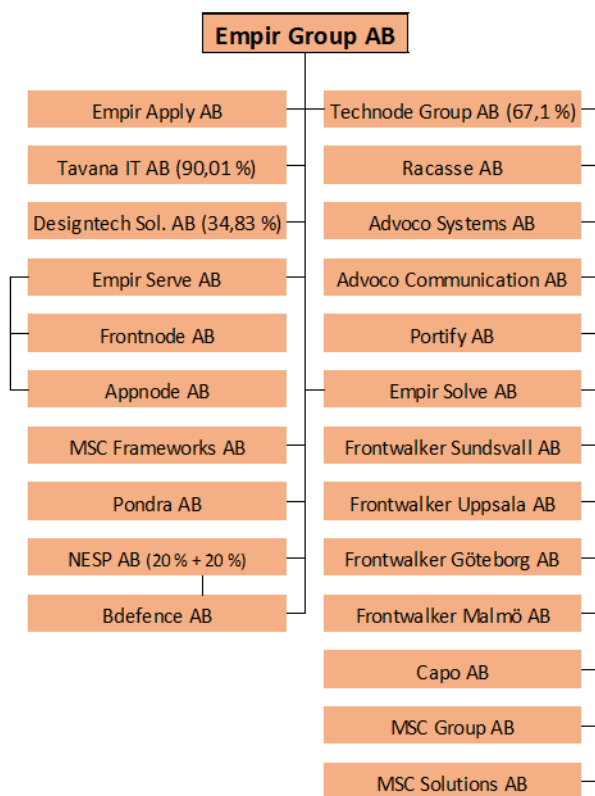
Empir Groups strategi är att växa genom förvärv, såväl kompletterande som inom nya marknadssegment. Härmed förvärvas ny marknad, nya leveransresurser och utökat management. Bolaget vill investera i ökad konkurrenskraft som kompetenspartner till offentlig sektor, industri samt bank och finans inom teknikområdet "Open Source" ("öppen källkod" eller "öppen programvara", dvs. källkod som inte är proprietär utan är tillgänglig att använda, läsa, modifiera och vidare distribuera för den som vill) och inom såväl Java (som är ett programmeringsspråk och en datorplattform) som .net ramverken (som är ett programmeringsramverk som är tänkt att förenkla och effektivisera utveckling av mjukvara). Målet är att fördjupa samarbetet med Bolagets kunder och ta ett större ansvar i såväl större och mer kompletta projekt med tillhörande löpande förvaltning av kraftfulla systemlösningar.

Finansiella mål

Empir Groups finansiella mål är att nå en nettoomsättning om cirka 500 Mkr med en EBT (dvs. resultatet före skatt) marginal om minst 7 procent senast vid utgången av 2021.

Koncernen

Empir Group är moderbolag i Koncernen som består av sexton operativa aktiebolag, ett delägt dotterbolag med fyra helägda dotterbolag samt två intressebolag. Koncernen bedriver verksamheten genom tre segment, Empir Solve, Empir Apply och Empir Serve. Från årsskiftet 2018/2019 speglar, till viss del, även den legala strukturen i Koncernen dessa segment. Per dagen för prospektet är den legala strukturen uppbyggd enligt nedan tabell.



Empir Solve segmentet

Segmentet Empir Solves verksamhet består av IT-konsulttjänster. Konsulternas kompetens och motivation utgör grunden till segmentets konkurrenskraft.

Segmentets konsulter är specialister med hög teknisk kompetens där kunnandet även inkluderar metodik, erfarenhet från tidigare uppdrag samt djup förståelse för kundens verksamhet och organisation. Med segmentets breda kompetens kan de hjälpa kunderna genom hela utvecklingsprocessen och även erbjuda förvaltning, användarstöd och underhållstjänster av driftsatta lösningar.

Empir Solves affärsidé är att tillhandahålla högkvalitativa IT-lösningar för kunderna. Detta kan ske genom att man hyr ut enstaka konsulter med kompetens som matchar kundens behov i ett specifikt projekt eller att Empir Solve tillhandahåller ett konsultteam

som tillsammans med kunden skapar skräddarsydda lösningar.

Bolaget attraheras av problem och använder den kompetens som finns inom Empir Group för att skapa den bästa IT-lösningen som tillfredsställer varje enskild kunds behov vid varje tillfälle. För att lyckas med detta behöver Empir Solve ha tillgång till konsulter med olika inriktning och kompetens. Bolaget tror att det är viktigt att ha egen leveranskapacitet varför det finns en kärna av duktiga konsulter anställda inom segmentet.

För att ytterligare stärka erbjudandet har segmentet även ett stort nätverk bestående av andra IT-bolag som kompletterar kompetensen hos konsulterna. Sammantaget gör detta att Empir Solve kan vara en värdefull leverantör till de allra flesta kunder i sitt marknadssegment.

Övergripande information inom Empir Solves kompetensområden

Empir Solves konsulter erbjuder specialistkompetens till varje specifikt uppdrag men kan även erbjuda hela tjänsteutbudet - helhetslösning åt Bolagets kunder. Empir Solves konsulter arbetar med effektiviserings och förändringsarbete med gedigen kompetens inom projektledning, kravhantering, systemlösningar, test och kvalitetssäkring.

Projektledning och krav

Empir Solves projektledning verkar i både affärsverksamhet och inom IT. Gruppen inom projektledning trivs i gränslandet mellan system- och affärsutveckling, där konsulterna antingen får utreda och sammanställa affärens krav på IT-lösningar eller får leda team i förverkligandet av IT-lösningar. Segmentet skapar värde genom att förstå uppdragsgivarens behov, skapa förändrings- och utvecklingskraft, samt bistå med ledning

och styrning av utvecklingsprojekt som levererar hög kvalitet efter överenskommen tidsplan och budget. Nyckelord är ledning, styrning, kommunikation, struktur och metodik.

Några av Empir Solves projektledare är erfarna chefer och programledare som kan hjälpa kundernas ledningsgrupper med bland annat förändringsarbete och organisationseffektivisering.

De flesta av Empir Solves projektledare är certifierade inom olika utvecklings- och projektmetoder samt modeller, exempelvis Agile, SCRUM, RUP, PROPS och Pejl.

Kravfångst

Framtagning av krav är det naturliga första steget när företag investerar i utveckling och effektivisering. Avgränsat i tid och resurser kräver alla effektiviseringsaktiviteter en fokuserad och strukturerad workshopsledare för att uppnå avsett resultat.

Segmentets kravhanterare/workshopsledare konkretiserar kundens vision samt förverkligar affärs mål och "business case". Bolaget arbetar nära kunden och styrgrupp, undanröjer oklarheter och osäkerheter, identifierar och kommunicerar risker, verkar för flexibilitet och kontroll, samt motiverar projektdeltagare och linjemedarbetare.

Empir Solves kravanalytiker arbetar hand i hand med projektledarna, kunderna och utvecklarna för att visionen ska bli verklighet. De förstår vilka förändringar som måste göras i IT-system, organisation och processer. Kraven på utveckling och förändring måste identifieras, formuleras, dokumenteras och kommuniceras.

Effektiv och strukturerad kravfångst är nyckeln till ett framgångsrikt projekt. Bolaget har noterat en ökad efterfrågan på konsulter med erfarenhet av projektledning och kravfångst,

framför allt projektledare med erfarenhet av komplexa IT och verksamhetsprojekt. Kunderna ser även att dessa konsulter har erfarenhet av arkitekturarbete, moderna tekniker och plattformar.

Systemutveckling och test

Systemutveckling omfattar tekniker och roller genom hela systemutvecklingsprocessen. Samtidigt som Empir Solve erbjuder experthjälp tar Bolaget gärna ett helhetsansvar avseende utveckling genom alla faser av kravanalys, systemarkitektur och systemutveckling. Inom kompetensområdet systemutveckling finns det en röd tråd som benämns effektiv systemutveckling där målet är att ta fram rätt system på budget och tid samt med god kvalitet och affärsnytta. För att kunna göra det krävs att Empir Solve ständigt är nyfikna och arbetar med aktivt lärande av nya tekniker, arbetssätt samt utökar kompetensen om kundens verksamhet så att system konstrueras så att de levererar mätbar nytta åt kunden. Empir Solve söker ständigt efter sätt att genomföra uppdraget mer effektivt. Empir Solve arbetar aktivt med den viktigaste framgångsfaktorn – att rätt utvecklare alltid får till uppgift att utföra uppgiften. Därför har många av konsulterna mångårig erfarenhet av olika roller inom systemutveckling.

Att snabbt, koncentrerat och effektivt ta fram högkvalitativa lösningar är mycket viktigt för segmentet, och vetskapen att allt kan levereras utifrån gällande kravspecifikation är av stor vikt. I slutet av dagen handlar det om att kunderna ska ha fått utlovad leverans.

Testdriven utveckling

Flertalet av konsulterna verksamma inom Empir Solves testområde har en lång och gedigen bakgrund inom systemutveckling. Detta gör att det faller sig naturligt att Empir Solve kan tillhandahålla spetskompetens vad

gäller automattester, men framförallt innebär detta att Empir Solve kan arbeta mer proaktivt än vad som är vanligt bland branschens övriga aktörer vilka främst erbjuder tjänster inom test av mjukvara.

Traditionellt inom testområdet arbetar konsulter med att hitta existerande defekter i mjukvara. Empir Solve föredrar att kombinera detta arbetssätt med ett mer proaktivt synsätt som bygger på att försöka förbättra utvecklingsprocessen för att minimera antalet defekter redan vid källan. Detta gör Empir Solve genom att fokusera på granskningar, enhetstester, testdriven utveckling, statistisk analys med mera. Bolagets testare och testledare använder Agila metoder såsom testdriven utveckling (TDD), testautomatisering (automatiserad systemtestning) och kontinuerlig integration.

Samtliga som arbetar inom testområdet har lång erfarenhet av olika testverktyg inom skilda branscher, och kan därför ge en god bild över vad som kan passa hos en specifik kund eller inte.

Empir Solve har även vid olika tillfällen tagit fram egna specialutvecklade testramverk för kunder med sådana behov.

Rätt val av IT-arkitektur och design

Begreppet IT-arkitekt har använts länge och det blir en naturligare plats för IT att vara närmast organisationernas verksamhet. Olika system har olika kravbilder och för att inte skjuta över målet behöver man anpassa arkitekturen och designen för uppgiften. Ett börssystem med sina extrema krav på svarstider och prestanda skiljer sig därför stort mot exempelvis ett ärendehanteringssystem där flexibilitet och användargränssnitt är mycket viktigare. Här kan konsulter från Empir Solve arbeta tillsammans med kunden för att

fokusera på rätt egenskaper och få fram rätt system i slutändan.

IT-arkitektens viktigaste uppgift är att bidra till affärsnyttan och underlätta det dagliga arbetet för medarbetarna som levererar i kärnprocesserna och denna uppgift blir allt svårare. Komplexa integrationsprojekt, öppen källkod, virtualisering, datasäkerhetshandling och behovet av tjänsteorienterad infrastruktur samt molnet gör att kompetenserna som ryms inom begreppet IT-arkitekt blir ännu hetare.

Empir Solves duktiga IT-arkitekter skapar ett helhetspaket av operativsystemet, grundtekniken, applikationer och informationshanteringen.

Begreppet IT-arkitekt brukar delas in i fyra roller:

1. Enterprisearkitekt
2. Verksamhetsarkitekt
3. Lösningsarkitekt
4. Mjukvaruarkitekt

Konsulterna har mångåriga erfarenheter inom samtliga ovan nämnda IT-arkitekt roller och inom olika branscher och organisationskategorier.

Infrastruktur

En vanlig specialisering är infrastrukturarkitekten som arbetar med att skapa en teknisk infrastruktur som brandväggar, nätverk, servrar med mera men IT-infrastruktur är mycket mer än att bara arbeta med installationsmiljö och liknande.

De flesta företag har under flera år utvecklat olika systemmiljöer för att stödja bland annat produktion, lagring och distribution och säkra transaktioner, etc.

Systemmiljöerna består oftast av en kombination av standardsystem som är anpassade efter deras behov, system som är

baserade på öppna källkodsinitiativ samt system som är egenutvecklade från grunden. Under åren har systemmiljöerna utökats och blivit allt mer komplexa. Användningsgraden av digitala tjänster ökar varje år och IT-miljön är idag en direkt verksamhetskritisk faktor. Integrationen mellan verksamhetens IT-infrastruktur kan bli mer komplex och svår att er hålla. Med hjälp av dagens standardiserade system och nätverksbaserade IT-infrastrukturer samt kunskap och kompetens inom öppen källkoden kan vi se till att kundernas verksamhet nyttjar tillgängligt IT-stöd som reducerar kostnader och höjer effektiviteten.

Kärnkompetens inom detta område har långa erfarenheter av systemarkitektur, design och implementation av komplexa system och vet hur man kan få nytta av de positiva fördelarna en integrerad IT-infrastruktur kan ha på verksamheter.

Segmentet tillhandahåller leveranser av tjänster till offentliga kunder genom egna ramavtal och ett partnersnätverk av kompetens som levererar tjänster och produkter inom öppen källkod till myndigheter, landsting, kommuner samt högskolor och universitet.

Knutet till verksamheten finns ett 40-tal underleverantörer och partners som bistår och deltar i anbud och leveranser till offentliga kunder. Utöver dessa ramavtal har segmentet också egna ramavtal med bland annat Försäkringskassan, Landstinget i Uppsala län, SKL, Försvarsmakten, Myndigheten för samhällsskydd och beredskap, Livsmedelsverket, Post & Telestyrelsen, Sollentuna kommun, Statens Veterinärmedicinska anstalt, Umeå Universitet och Polismyndigheten.

Segmentet har en lång historia av att tillhandahålla ett brett urval av tjänster via kammarkollegiets ramavtal för Öppna Programvaror 2010 som löpte ut mars 2015.

Genom att upphandla system och tjänster som är baserade på öppen källkod, i stället för proprietära lösningar, kan offentlig sektor i Sverige minska risken för inlåsning, få högre nytta genom att öka graden av verksamhetsanpassning av system samt bli mer kostnadseffektiva genom att minska kostnaden för sina IT-system. Öppen källkod utgör för organisationer i förändring, genom låg initialkostnad samt sitt rika ekosystem, en plattform för innovation.

Under 2015 fick segmentet tilldelning i upphandlingen "Programvaror och tjänster 2014 - Kontorsstöd" genom MSC Frameworks som är ett av bolagen inom segmentet Empir Solve. MSC Frameworks var en av sju utvalda leverantörer.

Ramavtalet trädde ikraft våren 2015 och löper till maj 2019.

Kontorsstödet typiska användningsområde är ordbehandling, register, presentationsverktyg, e-post, grupprogramvara, intranät, desktop publishing, CRM, datawarehouse mm.

MSC Frameworks når kunderna genom sitt nätverk som utgörs av cirka 40 samarbetspartners/underleverantörer som alla är experter inom sitt område och som genom egna aktiviteter erbjuder sina tjänster och produkter till offentlig och även privata kunder. MSC Frameworks tillhandahåller en egen webbplats på vilken man kan utläsa vilka samarbetspartners som finns i nätverket samt vad de kan erbjuda.

MSC Frameworks har tillsammans med partners i nätverket levererat lösningar och kompetens för intranät, extranät, webb, portalramverk, söktjänster, ärendehantering, processtödssystem, integrationsplattformar, agilt metodstöd och säkerhetslösningar för autentiserings- och behörighetskontroll till offentlig sektor i Sverige

MSC Frameworks har stor erfarenhet av leveranser inom ramavtalet. Ramavtalet erbjuder offentlig sektor en möjlighet att upphandla tjänster, system och produkter och på ett korrekt sätt konkurrensutsätta enligt LOU. Segmentet arbetar aktivt med anbud på ramavtal och offentliga upphandlingar. Genom direktförsäljning bearbetar segmentbolagen på egenhand också offentlig sektor för att upplysa om tjänster och produkter. Segmentbolagen erbjuder även sina kunder inom privat sektor sina tjänster dels direkt och dels via sina samarbetspartners resurskonsulter när man kan matcha sådana behov.

Lösningar för informationshantering

Segmentet kan även, genom Capo, tillhandahålla leveranser av tjänster inom PIM, omnikanal, webb, e-handel och skrivautomatisering. Bolaget började för cirka 15 år sedan med enklare webblösningar och e-handelslösningar. Under de senaste åren har Capo fokuserat på att ta fram specialiserade lösningar till företag som har många och ofta komplexa produkter som ska presenteras i olika marknadskanaler (omnikanal). Capo hjälper kunden med analys, rådgivning, design, systemutveckling och support. Långa kundrelationer har uppstått då systemen ständigt utvecklas och nya behov uppstår. En stor del av Capos verksamhet är därför löpande vidareutveckling och support på existerande kunder.

Capo verkar på en marknad där allt fler företag inser att de behöver en förbättrad kontroll och bättre instrument för att hantera sina produkter för sina olika marknadskanaler. Det är precis där som Capo har sin expertis. PIM (Produkt Information Management) systemen utgör själva grunden för att kunna bygga en bra webb, e-handel och skrivautomatiserings lösningar.

Segmentet erbjuder även, genom Ponda, högkvalitativa tjänster för teknisk systemutveckling, tekniskt upphandlingsstöd, projektledning och verksamhetsutveckling. Pondras kunder återfinns främst inom försvar och samhällssäkerhet, offentlig sektor samt produktutvecklande organisationer inom områdena telekommunikation, transport/infrastruktur och medicinsk teknik.

Stora kunder är FMW, Försvarmakten och Kockums.

Pondras fokus ligger på utformning av verksamhetskritiska system med extrem tillförlitlighet, där vi levererar konsulttjänster i teknikens absoluta framkant både vad gäller elektronik och mjukvara.

Inom bolagets konsultorganisation finns gedigen erfarenhet av att praktiskt realisera tekniska tillämpningar, kombinerat med djup teoretisk kunskap om tekniken bakom.

Pondras arbete kännetecknas alltid av hög kvalitet och effektivitet, vilket skapat förtroende och långvariga relationer med sina kunder. Uppdrag genomförs ofta under rigorös kommersiell sekretess eller försvarssekretess.

Verksamheten i Ponda är inordnad i fyra affärsenheter:

- Systemutveckling
- Radio- och sensorsystem
- Kommunikation och säkerhet
- Försvarslogistik

Empir Apply segmentet

Inom detta segment finns det delägda dotterbolaget Technode Group där bolaget Portify ingår med två egenutvecklade produkter som främst riktar sig mot offentlig verksamhet. Produkterna heter BOKA och Adevenis. Boka är ett fleetmanagement system (ett system som huvudsakligen används för att

kontrollera fordons framförande och samla data avseende fordonen) där Empir Apply under 2017 tar ett steg närmare nästa generations Fleet Intelligence där fokus är på användarvänlighet, kundnytta och beslutsstöd. Med molnplattform och API:er får kunden välja sin egen lösning samtidigt som de agerar standardleverantör. Empir Apply har, enligt Bolagets bedömning, ett unikt samarbete med en världsledande aktör inom fordonsdiagnostik, där de kan erbjuda beslutsstöd eller färdiga tjänster, oberoende biltillverkare. Det är ett resurshanteringssystem med fokus på fordon och bokning. BOKA samlar information från övriga verksamhetssystem kring fordon, och har idag kopplingar mot Transportstyrelsen, diverse elektroniska körjournaler, samtliga bränslebolag och en, enligt Bolagets bedömning, unik diagnostikkoppling där fordonen rapporterar felkoder och servicebehov direkt in i BOKA. Adevenis är en samarbetsportal kring utbildningen Samhällsorientering - en utbildning som alla kommuner är skyldiga att erbjuda nyanlända. Systemet fungerar bäst när kommuner inom en knutpunkt samarbetar med utbildningar och släpper in Arbetsförmedlingen att arbeta direkt i Adevenis för att minska dubbelregistreringar och säkra flödet av personuppgifter. Idag har exempelvis 95 procent av kommunerna i Skåne Adevenis. I Technode Group ingår även en egenutvecklad mobil telefonväxel som bolaget säljer genom ett nätverk av partners och serverar drygt 30 000 abonnenter, mest små och medelstora företagskunder. Technode Group har tre paketerbudanden, Advoco Bas som ger kunden företagstelefonier ovanpå ett befintligt mobilabonnemang, Advoco Mix som ger kunden en integrerad företagstelefonier och växellösning med Telia eller Telenor och Advoco Mobil som ger kunden en helt integrerad företagstelefonier med växellösning och mobilabonnemang med fria samtal, sms,

mms och ett surfpaket efter behov. I segmentet ingår också Empir Groups intressebolag, Designtech Solutions. Designtech Solutions utvecklar och marknadsför webbaserade produkter och relaterade tjänster för projekt- och dokumentensamarbete under varumärkena ProjektCoordinator, ICoordinator och BIM Contact. Produkterna erbjuds till projekt- och dokumentintensiva organisationer med fokus på byggindustri och offentlig sektor. Bolagets produkter inom segmentet kan även ingå i andra leverantörers produkter som "Component Software" för integration i andra system.

Lösningar för informationshantering

Segmentet har genom Racasse, som från och med januari 2019, ingår i Empir Solve segmentet, en specialitet och ett spetskunnande kring lösningar för hantering av registerinformation, främst för affärsinformationsbranschen, men även kunder med stora interna databaser med höga krav på tillgänglighet och kvalitet hos informationen.

Den erfarenhet kring kommersiell informationshantering som Racasse byggt upp genom åren omfattar inte bara tekniska lösningar, utan även de kommersiella och juridiska frågeställningar som uppkommer inom denna domän. Idag är Racasse således inte enbart en teknisk konsult, utan kan även bidra med produktutveckling och nya affärsidéer och infallsvinklar kring lösningar för hantering av registerinformation.

Till de professionella aktörerna inom affärsinformationsbranschen levererar Racasse lösningar som förädlar ostrukturerad data till strukturerad information, system för att underhålla och uppdatera kvalitetssäkrade källdatabaser samt en mängd vitt skilda

applikationer för försäljning och distribution av informationen till slutkund.

Ett annat område där Racasse erfarenheter och systemlösningar kring bland annat matchning, prospekteringsurval och registeranalys kan kombineras till ett kraftfullt verktyg är kunddatabassystem.

En typisk kundmiljö där sådana lösningar utgör ett stort mervärde är stora organisationer med många stora kundregister utspridda i olika systemmiljöer, gärna i kombination med att kundkommunikation sker via flera olika system och i många kanaler (DM, TM och eDM). I sådana situationer kan en sammatchad och normerad kunddatabas ge en samlad bild av hela kundstocken, med kraftigt förbättrade möjligheter till kampanjuppföljning, analys, internprospektering och korsförsäljning mellan produkter.

Som en följd av samarbeten med kunderna inom affärsinformationsbranschen har Racasse även möjlighet att genomföra skräddarsydda systemutvecklingsprojekt där person- och företagsinformation från externa register utgör en del av leveransen till kund. Denna möjlighet i kombination med mångårig erfarenhet av att utveckla och underhålla IT-lösningar som kan hantera stora informationsmängder gör att Racasse idag har en möjlighet att erbjuda marknaden systemutvecklingsintensiva lösningar där informationsleveransen ingår som en integrerad del.

Empir Serve segmentet

Inom detta segment ingår tjänster och funktioner inom infrastruktur med både bredd och spets när det kommer till praktiska IT-kunskaper. Detta område omfattar allt som har med IT att göra såsom servrar, nätverk, persondatorer, programvaror, servicedesk och support. Bolagen som ingår i segmentet har lång erfarenhet av arbete som konsulter ute

hos kund men också från Empir Serve egenägda datacenter.

Inom segmentet tillhandahåller Bolaget också moderna tjänster till företag såsom att förenkla, automatisera och tillgängliggöra applikationer och operativsystem med fokus på självbetjäning. Empir Serve erbjuder kunderna ett helhetsåtagande till leverans av vissa delar i livscykeln för applikationshantering där verktyget "Appnode Integrator" har utvecklats, verktyget förenklar och automatiserar kundens hantering av operativsystem och applikationer. Inom segmentet arbetar man också med konverteringar av applikationer vid exempelvis uppgraderingsprojekt.

Modern servicedesk

En modern servicedesk fungerar som den enda kontaktytan mellan användarna och IT-gruppen. Många av de dagliga problemen i IT-miljön löses direkt medan andra eskaleras till "second line" där tekniker med olika ansvarsområden tar hand om ärendet tills det är löst. En sund modell för ärendehantering är ett måste för en väl fungerande servicefunktion. Sedan december 2018 ingår Tavana IT med många års erfarenhet av att ta ett helhetsansvar för kundernas IT-funktion samt agera extern IT-avdelning vilket förstärker detta segment betydligt.

Teknik och människor

Utöver den grundläggande servicedesktjänsten utför Empir Serve konsultinsatser för att analysera och effektivisera IT-driften hos företag och organisationer. Konsulterna som arbetar inom servicedeskgruppen är väl insatta i att arbetsuppgifterna handlar om 50 procent teknik och 50 procent människor. Man måste tycka om att hjälpa andra människor som ofta är stressade och frustrerade. Samtidigt har konsulterna ett starkt teknikintresse

kombinerat med en känsla för vad som fungerar i praktiken.

Medarbetare och antal anställda

Empir Group strävar oavbrutet mot att vara en attraktiv arbetsgivare för att tillvarata den viktigaste tillgång, medarbetarna. Genom att skapa en bra balans mellan kompetensutveckling, personlig motivation och fritid vill Empir Group erbjuda en arbetsplats där medarbetarna kan trivas och kontinuerligt utvecklas. Detta för att skapa en stabil plattform för lyckade kundrelationer.

Antalet sysselsatta i Koncernen vid räkenskapsårets slut den 31 december 2018 var 213 (193). Medelantalet sysselsatta i Koncernen under räkenskapsåret 2018 var 212 (247), varav 181 (201) personer varit anställda. Utöver de anställda anlitate koncernen 31 (46) underkonsulter i genomsnitt under perioden.

Medelantalet anställda kvinnor i Koncernen under 2018 var 47 (34). Genomsnittlig ålder för

de anställda i Koncernen är 45 år. Löner och andra ersättningar uppgick till 142,6 (114,8) Mkr (inklusive sociala avgifter och pensionskostnader) för Koncernen under räkenskapsåret 2018.

Miljöpolicy

Empir Groups affärsverksamhet, som främst består av att leverera kunskap och lösningar, har en mindre miljöpåverkan än producerande företag men Empir Group vill ändå aktivt ta ett miljöansvar för att belasta miljön i minsta möjliga utsträckning. Empir Groups arbete med miljöfrågan kan ske inom flera områden, till exempel genom återvinning av kontorsmaterial, val av miljövänliga leverantörer samt utnyttjande av transportmedel som belastar miljön så lite som möjligt.

Historik

1987	Empir Group registreras.
1997	Empir Group genomför en nyemission samt en split 20:1.
1998	Empir Group noterades på Nasdaq Small Cap.
1998	Empir genomför en nyemission om 80 000 B-aktier i samband med förvärv.
1999	Förvärv av Index Utbildnings AB.
1999	Empir Group genomför en nyemission om 90 000 B-aktier i samband med förvärv.
2001	Empir Group avyttrar dotterbolagen MSC Utbildning, Elektrosoft i Stockholm AB och Time to market AB.
2007	Förvärv av MSC Solution AB.
2007	Empir Group genomför en apportemission om 851 040 B-aktier till ett värde om 10,9 Mkr i samband med förvärvet av Toolkit.
2008	Samtliga aktier i Index Utbildnings AB avyttras.
2011	Empir Group genomför en företrädesemission om 4 021 040 B-aktier vilken inbringade cirka 9,0 Mkr före emissionskostnader.
2012	Förvärv av MSC Frameworks AB.
2015	Huvudägaren Muazzam Choudhury avyttrar hela sitt innehav.
2015	Lars Save tillträder som ny VD och koncernchef.
2015	Byter firma från MSC Konsult AB till MSC Group AB.
2015	Förvärv av Racasse AB.
2015	Förvärv av Frontwalker AB (60 procent).
2015	Empir Group genomför apport- och kvittningsemmission för finansiering av förvärven av Racasse och Frontwalker, totalt 6 628 573 B-aktier värderade till cirka 13,0 Mkr.
2016	Empir Group förvärvar de återstående 40 procent i Frontwalker som blir ett helägt dotterbolag.
2016	Empir Group genomför en emission av units och kvittningsemmissioner samt ändrar Bolagets kapitalstruktur som ett led i att Koncernen ska kunna fortsätta växa genom förvärv.
2016	Förvärv av Designtech Solutions (28,42 procent).
2016	Förvärv av Capo.
2016	Deltagande i nyemission i Designtech Solutions. Utökat ägande till 34,83 procent.
2017	Förvärv av Empir Solutions.
2017	Förvärv av Frontwalker Malmö AB.
2017	Förvärv av Generic Systems Sweden.
2017	Genomför en företrädesemission som ett led i att koncernen ska kunna fortsätta växa genom förvärv.
2017	Förvärv av Advoco AB (18,33 %)
2018	MSC ändrar bolagsnamn till Empir Group och gör en sammanläggning av aktier
2018	Empir förvärvar aktiemajoriteten i Technode Group (namnändrat från Advoco AB) (50,3 %)
2018	Genomför en företrädesemission som ett led i att koncernen ska kunna fortsätta växa genom förvärv.
2018	Empir förvärvar 90 % av aktierna i Tavana IT AB (namnändrat från Anzena Consulting AB)

UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Nedanstående tabeller visar historisk finansiell information i utdrag för Empir Group avseende räkenskapsåren 2016, 2017 och 2018. Informationen har hämtats från Empir Groups årsredovisningar för 2016 och 2017, vilka har reviderats av Empir Groups revisor, samt Empir Groups bokslutskommuniké 2018 som varken har reviderats eller granskats av Empir Groups revisor. Årsredovisningarna och bokslutskommunikén, vilka har publicerats på sedvanligt sätt, har ingivits till Finansinspektionen och införlivas genom hänvisning (se avsnittet "Införlivande genom hänvisning – Legala frågor och kompletterande information") och utgör en del av Prospektet. Den finansiella informationen nedan bör läsas tillsammans med övrig information inklusive noter i nämnda årsredovisningar och bokslutskommuniké samt tillsammans med information i avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen". Räkenskaperna för båda räkenskapsåren samt bokslutskommunikén finns att tillgå på Empir Groups webbplats empirgroup.se/investor-relations.

Empir Groups koncernredovisning är upprättad i enlighet med av EU-kommissionen godkända International Financial Reporting Standards (IFRS), sådana de antagits av Europeiska Unionen. Vidare har Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats. Koncernredovisningen baseras på historiska anskaffningsvärden förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde. Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som Koncernen utom i vissa fall, vilket innebär att IFRS värderings- och upplysningsregler tillämpas med avvikelser. De avvikelser, som förekommer mellan moderbolagets och Koncernens redovisningsprinciper föranleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av ÅRL. Prospektet innehåller vissa nyckeltal som inte är reviderade och ej upprättade enligt IFRS. Förutom vad som anges ovan har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Tkr	Januari – december		
	Ej reviderad 2018	Reviderad 2017	Reviderad 2016
Nettoomsättning	264 112	218 810	156 474
Övriga rörelseintäkter	2 260	6 441	547
Summa rörelsens intäkter	266 372	225 251	157 021
Rörelsens kostnader			
Köpta varor och tjänster	-73 252	-63 917	-61 302
Externa kostnader	-43 894	-31 868	-15 471
Personalkostnader	-145 745	-123 839	-82 731
Aktivering utvecklingsutgifter	4 233	2 694	-
Övriga rörelsekostnader	-3 897	-782	-
Av- och nedskrivningar	-5 062	-2 293	-956
Andel i intresseföretags resultat	-106	-199	-175
Summa rörelsens kostnader	-267 723	-220 204	-160 635
Rörelseresultat	-1 351	5 047	-3 614
Resultat från finansiella poster			
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-35
Ränteintäkter och liknande poster	497	406	15
Räntekostnader och liknande poster	-530	-524	-783
Summa resultat från finansiella resultatposter	-33	-118	-803
Resultat före skatt	-1 384	4 929	-4 417
Skatt	-595	-417	743
Periodens resultat	-1 979	4 512	-3 674
<i>Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>	-1 131	4 512	-3 674
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	-848	-	-

Koncernens balansräkning i sammandrag

Tkr	31 december		
	Ej reviderad 2018	Reviderad 2017	Reviderad 2016
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	124 056	69 396	30 365
Materiella anläggningstillgångar	3 166	3 945	570
Finansiella anläggningstillgångar	8 987	11 020	5 782
Summa anläggningstillgångar	136 209	84 361	36 717
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	73 802	75 290	45 383
Kassa och bank	41 081	29 397	27 600
Summa omsättningstillgångar	114 883	104 687	72 983
Summa tillgångar	251 092	189 048	109 700
Skulder och eget kapital			
Eget kapital	151 317	108 526	58 973
Långfristiga skulder	20 750	13 118	9 992
Kortfristiga skulder	79 025	67 404	40 735
Summa skulder	99 775	80 522	50 727
Summa skulder och eget kapital	251 092	189 048	109 700
<i>Varav räntebärande skulder</i>	<i>15 828</i>	<i>11 688</i>	<i>9 992</i>

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Tkr	Januari – december		
	Ej reviderad 2018	Reviderad 2017	Reviderad 2016
Den löpande verksamheten			
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	2 630	261	-2 642
Förändringar rörelsekapital	8 177	5 366	-3 663
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10 807	5 627	-6 305
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12 752	-30 210	-1 088
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	13 629	26 380	22 224
Periodens kassaflöde	11 684	1 797	14 831
Likvida medel vid periodens början	29 397	27 600	12 769
Likvida medel vid periodens slut	41 081	29 397	27 600
Checkkrediter	14 300	12 800	5 500
Summa disponibla likvida medel	55 381	42 197	33 100

Koncernens nyckeltal

Tkr	Januari – december		
	Ej reviderad 2018	Reviderad 2017	Reviderad 2016
Nyckeltal			
Per aktie			
Resultat per aktie	-0,52	1,69*	-3,63*
Eget kapital per aktie	33,40	32,33*	29,03*
Anställda			
Anställda, medeltal, st	181	201	104
Underkonsulter, medeltal, st	31	46	31
Sysselsatta (inklusive underkonsulter), medeltal, st	212	247	135
Anställda, periodens slut, st	213	193	98
Sysselsatta (inklusive underkonsulter), periodens slut, st	246	241	125
Alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS**			
Tillväxt, %	20,7	39,8	114,5 ¹⁾
Rörelsemarginal, %	-0,5	2,2	<i>neg</i>
EBITDA-marginal, %	1,4	3,3	-1,7
Soliditet, %	60,3	57,4	53,8
Nettokassa	25 253	17 709	17 608
Disponibla likvida medel	55 381	42 197	33 100

* Omräknat efter omvänd split i januari 2018 då 20 aktier blev 1 aktie.

** För en beskrivning och motivering av alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS, se avsnittet "Alternativa nyckeltal" nedan.

1) Nyckeltalet baseras sig på en delpost hämtad från 2015. Nettoomsättningen för 2015 uppgick till 72.9 Mkr.

Alternativa nyckeltal

Alternativt nyckeltal	Definition	Motivering
Tillväxt	Nettoomsättningen för respektive period genom nettoomsättningen för respektive period föregående år.	Empir Group använder sig av det alternativa nyckeltalet Tillväxt. Empir Group betraktar nyckeltalet som relevant för investerare som vill bedöma om Koncernens tillväxtstrategi uppfylls.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat dividerat med nettoomsättningen.	Empir Group använder sig av det alternativa nyckeltalet Rörelsemarginal. Rörelsemarginal är ett nyckeltal som Empir Group betraktar som relevant för investerare som vill bedöma koncernens möjligheter att nå upp till en branschmässig lönsamhetsnivå.
EBITDA-marginal	EBITDA-resultat dividerat med nettoomsättningen.	Empir Group använder sig av det alternativa nyckeltalet EBITDA-marginal. Empir Group anser att nyckeltalet är relevant för investerare som vill bedöma Koncernens möjligheter att nå upp till en branschmässig lönsamhetsnivå.
Soliditet	Eget kapital i förhållande till summa tillgångar.	Empir Group använder sig av det alternativa nyckeltalet Soliditet. Empir Group betraktar detta nyckeltal som relevant för investerare som vill bedöma Koncernens finansiella stabilitet och uthållighet.
Nettokassa	Koncernens likvida medel med avdrag för Koncernens räntebärande skulder.	Empir Group använder sig av det alternativa nyckeltalet Nettokassa. Empir Group betraktar detta nyckeltal som relevant för investerare som vill bedöma Koncernens finansiella stabilitet och uthållighet.
Disponibla likvida medel	Koncernens likvida medel inklusive Koncernens kreditlimiter.	Empir Group använder sig av det alternativa nyckeltalet Disponibla likvida medel. Empir Group betraktar detta nyckeltal som relevant för investerare som vill bedöma Koncernens finansiella stabilitet och uthållighet.
EBITDA	Resultat före av- och nedskrivningar.	Empir Group använder sig av det alternativa nyckeltalet EBITDA. Empir Group betraktar detta nyckeltal som relevant för investerare som vill förstå det resultat som genereras i den löpande verksamheten

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen avser räkenskapsåren 2016, 2017 och 2018, och ska läsas tillsammans med avsnittet "Utvald historisk finansiell information". Belopp utan parantes avser rubricerad period medan belopp inom parantes avser jämförelseperiod.

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2017 och 2016

Omsättning

Intäkterna uppgick till 218,8 (156,5) Mkr, vilket motsvarar en ökning med 39,8 % jämfört med samma period föregående år. Omsättningsökningen beror i sin helhet på de förvärv som gjordes under det första halvåret 2017 då Capo ingår hela året, Frontwalker Göteborg och Frontwalker Malmö ingår med 10 månader och Ponda ingår med 6 månader under 2017. Den jämförbara verksamheten från 2016 har haft en omsättningsminskning om ca 13 %.

Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat uppgick till 5,0 (-3,6) Mkr. Rörelseresultatet har belastats med transaktionskostnader och strukturkostnader (dvs. kostnader som beror ändrad verksamhetsinriktning och/eller -omfattning) på ca 1,8 Mkr. I periodens rörelseresultat ingår det 5,3 Mkr i en reavinst på försäljning av dotterbolag samt en korrigerad tilläggsköpeskillings kostnad på 0,75 Mkr. Periodens rörelseresultat 2016 belastades med transaktionskostnader och strukturkostnader (dvs. kostnader som beror ändrad verksamhetsinriktning och/eller -omfattning) på ca 2,1 Mkr.

Kassaflöde

Empir Group hade ett kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital om 0,3 (-2,6) Mkr. Förändringar i

rörelsekapital påverkade kassaflödet med 5,4 (-1,8) Mkr bland annat hänförligt till temporära effekter av inbetalningar och utbetalningar runt periodskifte. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -30,2 (-1,1) Mkr som till största delen är hänförligt till de förvärv och avyttringar som genomförts under perioden. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 26,4 (22,2) Mkr hänförligt till nyemissioner som Bolaget genomförde under perioden samt upptagna lån och amortering av lån. Det totala kassaflödet uppgick till 1,8 (14,8) Mkr.

Finansiell ställning

Koncernens balansomslutning per den 31 december 2017 uppgick till 189,0 (109,7) Mkr. Eget kapital summerade till 108,5 (59,0) Mkr. Empir Groups räntebärande skulder uppgick till 11,7 Mkr (10,0) och likvida medel uppgick till 29,4 (27,6) Mkr.

Per årsskiftet fanns underskottsavdrag i koncernen utan förfallotidpunkt på 48,0 Mkr. Uppskjuten skattefordran om 2 797 Tkr har redovisats per den 31 december 2017. Ej värderade underskottsavdrag var främst hänförliga till moderbolaget och dotterbolaget Empir Solve.

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017

Omsättning

Intäkterna uppgick till 264,1 (218,8) Mkr, vilket motsvarar en ökning med 20,7 % jämfört med föregående år. Omsättningsökningen beror i

sin helhet på de förvärv som gjordes under det andra halvåret 2017 samt de förvärv som gjordes i april respektive december 2018.

Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat uppgick till -1,4 (5,0) Mkr. I periodens rörelseresultat ingår det transaktionskostnader kopplade till de förvärv som gjorts under perioden med ca 1,1 Mkr samt strukturkostnader (dvs. kostnader som beror på ändrad verksamhetsinriktning och/eller -omfattning) på ca 3,8 Mkr. I periodens rörelseresultat ingår det också en reaförlust om ca 3,7 Mkr kopplat till förvärvet av Technode Group. Reaförlusten uppkom då Technode Group gick från att vara ett intressebolag i Koncernen till att bli ett dotterbolag i det andra kvartalet 2018. Denna reaförlust är kopplad till den reavinst på ca 5,3 Mkr som uppkom i det fjärde kvartalet 2017 då Bolaget sålde sitt dotterbolag Portify till Technode och fick betalt i form av aktier i Technode. I periodens rörelseresultat ingår det också en reavinst med ca 1,1 Mkr kopplat till ett förvärv (Capo AB) som Bolaget gjorde vid årsskiftet 2016/2017 där tilläggsköpeskillingen nu blev mindre än förväntat. Totalt uppgår dessa poster, som har belastat resultatet, till ca 7,5 Mkr.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 10,8 (5,6) Mkr. Det positiva kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden beror till största delen på förändringar av rörelsekapitalet samt ett positivt EBITDA resultat.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -12,8 (-30,2) Mkr. Dessa poster är till hänförligt till förvärv och investeringar av materiella/immateriella anläggningstillgångar som genomförts under perioden. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick under perioden till 13,6 (26,4) Mkr. Denna post består av en nyemission, upptagna lån avseende förvärv samt amortering av factoringkredit och lån. Det totala kassaflödet var 11,7 (1,8) Mkr.

Finansiell ställning

Koncernens balansomslutning per den 31 december 2018 uppgick till 251,1 (189,0) Mkr. Eget kapital summerade till 151,3 (108,5) Mkr, varav 132,4 (108,5) Mkr är hänförligt till Empir Groups aktieägare. Empir Groups räntebärande skulder uppgick till 15,8 (11,7) Mkr och likvida medel uppgick till 41,1 (29,4) Mkr. Utöver det fanns kreditlimiter uppgående till 14,3 (12,8) Mkr. Totalt uppgick därmed Koncernens disponibla likvida medel till 55,4 (42,2) Mkr.

Per den 31 december 2018 fanns underskottsavdrag i Koncernen utan förfallotidpunkt på 47,1 (48,0) Mkr, varav 48,0 Mkr är koncernbidragsspärrade gentemot Empir Solve t o m inkomstår 2021, gentemot Capo, Frontwalker Malmö, Frontwalker Göteborg och Ponda t o m inkomstår 2023 och gentemot Tavana IT t o m inkomstår 2024. Ej värderade underskottsavdrag var främst hänförliga till moderbolaget och dotterbolagen EmpirSolve och Ponda.

KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Eget kapital och skulder

Nedan redovisas Empir Groups kapitalisering per den 31 december 2018. Empir Group hade per den 31 december 2018 inga indirekta skulder. Bolagets eventalförpliktelser uppgår per den 31 december 2018 till 63 691 Tkr.

Tkr	31 december 2018
<i>Kortfristiga skulder</i>	
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet	4 100
Utan garanti, borgen eller säkerhet	74 925
Summa kortfristiga skulder	79 025
<i>Långfristiga skulder</i>	
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet ¹⁾	10 728
Utan garanti, borgen eller säkerhet	10 022
Summa långfristiga skulder	20 750
<i>Eget kapital</i>	
Aktiekapital	50 923
Övrigt tillskjutet kapital	98 717
Upparbetat resultat inklusive årets resultat	-17 269
Innehav utan bestämmande inflytande	18 946
Summa eget kapital	151 317
Summa eget kapital och skulder	251 092

1) Ställd säkerhet avser företagsinteckning, aktiepant och moderbolagsborgen.

Empir Group har en outnyttjad checkkredit om 1 000 Tkr för vilken företagsinteckningar om 3 600 Tkr lämnats som pant samt tre förvärvslån om 12 325 Tkr där aktierna i Frontwalker Göteborg, Pondra och Tavana IT har lämnats i pant. Empir Group har också en långfristig skuld hänförlig till förvärvet av Tavana IT där en beräknad tilläggsköpeskilling uppgår till 9 022 Tkr.

Empir Groups dotterbolag har en total checkkredit om 13 300 Tkr. Företagsinteckningar avseende dessa checkkrediter om 30 750 Tkr har lämnats i

pant. Technode Group har en factoringkredit som var utnyttjad med 1 503 Tkr. Ställda säkerheter för denna factoringkredit uppgår till 3 808 Tkr, varav 2 808 Tkr i pantförskrivningar i kundfordringar i Advoco Communications AB samt 1 000 Tkr i företagsinteckningar.

Pondra har även ett lån som uppgår till 2 000 Tkr där ingen säkerhet har lämnats.

Finansiell ställning per den 31 december 2018

Tillgängliga likvida medel uppgick till 55 381 Tkr, varav 14 300 Tkr utgjordes av checkkredit. Koncernens nettolikvida medel uppgick till 25 253 Tkr.

Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 79 025 Tkr per den 31 december 2018, icke räntebärande kortfristiga skulder bestod av leverantörsskulder om 27 650 Tkr samt av övriga skulder om 51 375 Tkr, varav 4 100 Tkr är räntebärande.

Långfristiga skulder uppgick till 20 750 Tkr, varav 11 728 Tkr var räntebärande skulder.

Empir Groups nettoskuld per den 31 december 2018 uppgick till 25 253 Tkr.

Nettoskulsättning

Nedan redovisas Empir Groups nettoskulsättning per den 31 december 2018. Tabellen redovisar endast Bolagets räntebärande skulder.

Tkr	31 december 2018
(A) Kassa	-
(B) Likvida medel*	41 081
(C) Lätt realiserbara värdepapper	-
(D) Summa likvida medel (A)+(B)+(C)	41 081
(E) Kortfristiga fordringar	-
(F) Kortfristiga bankkulder	-
(G) Kortfristig del av långfristig lån	-4 100
(H) Andra kortfristiga skulder	-

(I) Summa kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	-4 100
(J) Netto kortfristiga skuldsättning (I)-(E)-(D)	-36 981
(K) Långfristiga banklån	11 728
(L) Emitterade obligationer	-
(M) Andra långfristiga lån	-
(N) Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	11 728
(O) Nettoskuldsättning (J)+(N)	-25 253

* Likvida medel avser banktillgodohavanden inom Koncernen.

Redogörelse för existerande kreditfacilitet

Empir Group har checkräkningskrediter om 14 300 Tkr för vilken man har lämnat företagsinteckningar om 34 350 Tkr som pant.

Redogörelse för rörelsekapital

Styrelsen bedömer att Bolagets rörelsekapital är tillräckligt för att finansiera de aktuella behoven under den kommande tolv månaders perioden.

Begränsning i användandet av kapital

Det finns inga begränsningar avseende användande av kapital.

Anläggningstillgångar

Nedan redovisas Empir Groups anläggningstillgångar per den 31 december 2018.

Tkr	31 december 2018
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>	
Goodwill	111 020
Övriga immateriella anläggningstillgångar	13 036
Summa immateriella anläggningstillgångar	124 056
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>	
Inventarier verktyg och installationer	3 166
Summa materiella anläggningstillgångar	3 166
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>	

Andra långfristiga värdepappersinnehav	-
Andel i intresseföretag	6 380
Uppskjuten skattefordran	2 607
Summa finansiella anläggningstillgångar	8 987
Summa anläggningstillgångar	136 209

Empir Groups anläggningstillgångar uppgick till 136 209 Tkr per den 31 december 2018. De immateriella anläggningstillgångarna uppgick till 124 056 Tkr där merparten avser goodwill relaterad till förvärven av Capo, Frontwalker Malmö, Pondra, MSC Solutions, Frontwalker Göteborg, Empir Solve, BDefence, Technode Group och Tavana IT. Goodwill värderas till anskaffningsvärde minskat med eventuella ackumulerade nedskrivningar. Bolagets förvärvade goodwill ska nedskrivning prövas så snart indikation finns på att nedskrivningsbehov föreligger. De immateriella anläggningstillgångarna uppgick till 13 036 Tkr, dessa består, i princip i sin helhet, av aktiverade utvecklingskostnader. De materiella anläggningstillgångarna uppgick till 3 166 Tkr per den 31 december 2018, dessa bestod i sin helhet av inventarier, datautrustning och installationer om 3 166 Tkr. Koncernens materiella anläggningstillgångar är belastade med företagsinteckningar om 34 350 Tkr. Bolagets finansiella anläggningstillgångar uppgick till 8 987 Tkr och bestod dels av andelar i intresseföretag om 6 380 Tkr och uppskjuten skattefordran om 2 607 Tkr där 1 187 Tkr är hänförligt till outnyttjade underskottsavdrag i Empir Solve och 1 420 Tkr är hänförligt till outnyttjade underskottsavdrag i Pondra.

Investeringar

Empir Groups investeringar utgörs nästan uteslutande av förvärv samt i mjukvara, inom segmentet Apply, genom aktiverade utvecklingskostnader. För 2016 har inga investeringar i goodwill skett. Under 2017 förvärvade Empir Group fyra bolag som har

gett upphov till goodwill om totalt 37,7 Mkr. Under 2018 har Empir Group förvärvat två bolag som har gett upphov till goodwill om totalt 44,8 Mkr. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgår under 2018 till 5 116 Tkr. Under 2017 gjordes investeringar i immateriella anläggningstillgångar om 2 694 Tkr som avser aktiverade utvecklingskostnader. Inga investeringar i immateriella anläggningstillgångar har skett under 2016. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgår under 2018 till 617 Tkr och under 2017/2016 till 1 152 (128) Tkr. Investeringarna avser i huvudsak inventarier och datautrustning. Inga investeringar i finansiella anläggningstillgångar har skett under 2018 (annat än indirekt genom förvärv av dotterbolag). Under 2017/2016 uppgick investeringar i finansiella anläggningstillgångar till 5 052 (3 327) Tkr och avser förvärv av intressebolag. Empir Group förvärvade minoriteten (40 %) i Empir Solve beräknat till 4,9 Mkr (genomfört 1 juli 2016).

Det finns inga pågående investeringsprojekt och inte heller några framtida investeringar som ledningsorganen gjort åtaganden om.

Väsentliga tendenser under det innevarande räkenskapsåret

Den generella marknaden för IT-konsulttjänster i Koncernens geografiska verksamhetsområde är fortsatt god och priserna är sakta på väg uppåt för rätt kompetenser. Empir Group har efter genomförda förvärv under perioden 2015 – 2018 en konkurrenskraftig och förbättrad leveranskapacitet och kompetensbredd.

Bolagets omsättningsutveckling har mot bakgrund av de gjorda förvärven i slutet av 2015 och under 2017/2018 visat på en kraftig tillväxt. Den löpande rörelsen uppvisar klara förbättringar vad gäller

lönsamhetsutvecklingen och det finns nu en omsättningsbas för att kunna vara en trovärdig leverantör. Såväl kapacitetsmässigt som med en ökad kompetensbredd i Koncernen genom de gjorda förvärven. Koncernen har fortsatt en god kostnadskontroll och man har en acceptabel beläggning på de konsulter man förfogar över. Förvärven och emissionerna har dragit med sig betydande extra engångskostnader och har belastat resultatet löpande. Prispressen på mer allmänna konsultarvoden bedöms minska under 2019/2020 i spåret efter ökade IT-investeringar.

Utöver de tendenser och trender gällande utvecklingen av Bolagets verksamhet som beskrivs i Prospektet känner Bolaget inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan ha en väsentlig påverkan på Bolagets utsikter. Vidare känner Bolaget inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Väsentliga händelser efter den 31 december 2018

Styrelsen beslutade den 4 mars 2019, under förutsättning av stämmans godkännande, om en nyemission av aktier av serie A och B med företrädesrätt för befintliga aktieägare inbringande, vid full teckning, en emissionslikvid om cirka 15 MSEK.

Utöver vad som framgår av detta avsnitt har det inte sedan den 31 december 2018 förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

Styrelse

Bolagets styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst sju ledamöter utan suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av fem ledamöter valda av årsstämman 2018 för tiden intill slutet av årsstämman 2019.

Namn	Uppdrag	Invald	Oberoende i förhållande till		Innehav*
			Bolaget och bolagsledningen	större aktieägare	
Margareta Strandbacke	Ordförande	2016	Ja	Ja	10 750 B-aktier
Per Råghall	Ledamot	2015	Ja	Ja	12 500 B-aktier
Kajsa Lundfall	Ledamot	2017	Ja	Ja	-
Robert Carlén	Ledamot	2018	Ja	Ja	5 200 A-aktier och 10 000 B-aktier
Karin Hallerby	Ledamot	2018	Ja	Ja	-

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.

MARGARETA STRANDBACKE, f. 1957

Styrelseordförande sedan 2018 och styrelseledamot sedan 2016

Utbildning: Socionomexamen, Mitthögskolan Östersund.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Strandbacke Konsult AB och Ecrú Consulting AB. Business Area Manager i Dfind AB.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren/Bakgrund: Styrelseledamot och VD i CAG Arete AB. Styrelseledamot i CAG Core AB, CAG Mälardalen AB och Ezy Webwerkstaden AB. Styrelsesuppleant i CAG Fenix Management AB.

Innehav: 10 750 B-aktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

PER RÅGHALL, f. 1950

Styrelseledamot sedan 2016

Utbildning: Systemvetare, Uppsala universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Kastellparkens Sophus Ekonomisk förening. Styrelseledamot i PRwines AB.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren/Bakgrund: Styrelseordförande i EVRY HR Solutions AB. Styrelseledamot och VD i EVRY One Outsourcing Services Uppsala AB. Bolagsman i Cassius Wines HB.

Innehav: 12 500 B-aktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

KAJSA LUNDFALL, f. 1962

Styrelseledamot sedan 2017

Utbildning: Civilingenjör i industriell ekonomi, Linköpings universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Brikke Utveckling AB. Styrelseledamot i Tell it to Me AB och HumaNova Utbildning AB. Styrelseledamot i ett antal av Empir Groups dotterbolag.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren/Bakgrund: Innehavare av den enskilda firman Kajsa K. VD i flera entreprenörsföretag inom IT och telekom. Försäljningsdirektör i Dialect AB.

Innehav: -

Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

Robert Carlén, f. 1966

Styrelseledamot sedan 2018

Utbildning: Företagsekonomi och juridik vid Lunds Universitet, Göteborgs Universitet och Högskolan i Borås.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Stockfjord Invest AB, ANACKA AB, Bohusarken 4 AB, Intemp AB, Agneberg Fastigheter AB, Kläppfast AB, Vänfast AB, Bohusarken Fastighets AB, Kuröd 1 AB, Ewiga AB, Bohusarken 5 AB och Empir Industry AB. Styrelseledamot i Mattssonföretagen i Uddevalla AB, Blegg Invest AB (även VD i bolaget), Aegis Förvaltning AB, Albic Invest AB,

Candela Holding AB, ppm Industrial AB och Brofjorden Invest AB. Styrelsesuppleant i Westlig Holding AB, Lampan i Uddevalla AB, Åbergs DataSystem i Katrineholm AB, Bohusarken 1 AB, Bohusarken 2 AB och Bohusarken 3 AB.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren/Bakgrund: Styrelseordförande i Nine Invest AB, Tarasso AB, Netfot 2 AB, Transfast AB och Kardanfastigheter i Trollhättan AB. Styrelseledamot i Scanning Conversion & Consulting i Sverige AB.

Innehav: 5 200 A-aktier och 10 000 B-aktier via Blegg Invest AB.

Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

Karin Hallerby, f. 1949

Styrelseledamot sedan 2018

Utbildning: MBA, Warwick University (Storbritannien).

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Bettna Fiber Ekonomisk Förening. Styrelsesuppleant i Rosenhill Development AB och Progress Group International AB. Innehavare av den enskilda firman Karin Hallerby Consulting.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren/Bakgrund: Styrelseledamot i Brf Kattryggen 11.

Innehav: -

Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Anställd	Innehav*
Lars Save	Verkställande direktör och koncernchef	2015	28 771 A-aktier och 175 000 B-aktier
Torbjörn Nilsson	CFO	2008	5 833 B-aktier

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.

LARS SAVE, f. 1954

Verkställande direktör och Koncernchef sedan 2015

Utbildning: Civilingenjör, maskinkonstruktion KTH.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande och VD i Ratlibris AB, Kompass Sverige Aktiebolag och Safenode AB. Styrelseordförande i Safenode Assessment AB, Ratbiz AB, Ratnode AB, Comnnode AB, AM Stacke Group AB, Ratsit AB, Membit Members Only AB och Amnode AB. Styrelseledamot och VD i Kreditupplysning Safenode Sverige AB och Nodeus Group AB. Styrelseledamot i Fastnode Ludde 5 Sundsvall AB, Nodebis Nordic Group AB, Comformics AB, Saveit Management Aktiebolag, Idédata Marketing AB, Alfanode AB, Samnode AB, King In West AB och RIGNode, Risk Information Sweden AB. Styrelsesuppleant i Stacke Mattssons AB, Medmind AB, SGV Forging in Skultuna AB, Stacke Sourcing AB, Checkbiz AB, Pilane Holding AB och Mednode AB. Styrelseordförande, -ledamot och –suppleant i ett flertal av Empir Groups dotterbolag.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren/Bakgrund:

Styrelseordförande i Comnnode Sverige AB, Tell it to Mi AB, CheckNode AB och Däckspecialisten i Huddinge AB. Styrelseledamot i Cub Business Systems AB, Addnode Group AB (publ), Navbit AB, Empir Solutions AB, Noders Holding AB, Kläppfast AB, Walfridson Arma Stensjön AB, Nodebis AB, Itnode Invest AB och Wise Fakta AB.

Styrelsesuppleant i Originalbagarn AB och Mattssons Mekaniska AB. VD och koncernchef för Bisnode AB 1991-2007, VD och koncernchef för Addnode AB 2003-2005 samt VD för Amnode AB till 2016. Tidigare styrelseordförande, och ledamot i ett flertal av Empir Groups dotterbolag.

Innehav: 28 771 A-aktier och 175 000 B-aktier.

TORBJÖRN NILSSON, f. 1967

CFO sedan 2008

Utbildning: Civilekonom.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande, -ledamot och –suppleant i ett flertal av Empir Groups dotterbolag.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren/Bakgrund:

CFO för Nocom AB 2006-2008, CFO för Northern Parklife AB 2000-2006, CFO för Smålandsbörsen Data AB 1992-1997 och Redovisningsassistent på Lindebergs Revisionsbyrå 1988-1992.

Innehav: 5 833 B-aktier.

Övriga upplysningar om styrelse och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets postadress Empir Group AB, Sveavägen 66, 111 34 Stockholm.

Det föreligger inga familjeband mellan ledande befattningshavare och/eller styrelseledamöter i Bolaget.

Ingen av personerna i Empir Groups styrelse eller verkställande ledning har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål, i egenskap av medlem i styrelsen eller ledningen i bolag varit inblandade i konkurs, likvidation (annan än frivillig likvidation) eller annan konkursförvaltning, varit föremål för anklagelser och/eller sanktioner av myndigheter (innefattande godkända yrkessammanslutningar) eller ålagts näringsförbud. Lars Save har av Finansinspektionen ålagts sanktionsavgifter enligt lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument för sen flaggning samt av Kammarrätten ålagts att betala skattetillägg i samband med att han deltog i ett aktiekursrelaterat incitamentsprogram som beslutats av årsstämman i ett svenskt börsbolag. I november 2017 delgavs Lars Save misstanke gällande grovt insiderbrott kopplat till aktieaffärer i Amnode AB, ett bolag listat på Spotlight. Förundersökningen mot Lars Save lades ned i september 2018 utan vidare åtgärd.

Det har inte träffats någon särskild överenskommelse mellan större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken någon befattningshavare har valts in i styrelsen eller tillsatts i annan ledande befattning.

Några begränsningar föreligger inte i styrelseledamöternas eller de ledande befattningshavarnas möjlighet att avyttra sina aktier.

Ett antal styrelseledamöter och ledande befattningshavare har som angivits ovan ekonomiska intressen i Bolaget genom direkta eller indirekta aktieinnehav. Därutöver har vissa av styrelseledamöterna och VD åtagit sig att teckna aktier i Nyemissionen, samt lämnat emissionsgarantier avseende Nyemissionen (för mer information, se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Teckningsåtaganden och emissionsgarantier*"). Det föreligger dock ingen potentiell intressekonflikt hos någon av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavarna, det vill säga ingen av dessa personer har privata intressen som skiljer sig från Empir Group.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har ingått avtal med Bolaget eller med något av dess dotterbolag om förmåner efter uppdragets avslutande (de ledande befattningshavarna kan dock ha rätt till ersättning under en viss tid efter uppsägningen, i enlighet med vad som anges i avsnittet "*Ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktören, ledande befattningshavare och revisor*").

Revisor

Bolagets ordinarie revisorer är sedan 28 maj 2013 KPMG AB (Vasagatan 16, 111 20 Stockholm) med auktoriserade revisorn Per Gustafsson som huvudansvarig revisor. KPMG AB omvaldes senast vid årsstämman den 16 maj 2018 för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Per Gustafsson är auktoriserad revisor och liksom KPMG AB medlem i FAR.

BOLAGSSTYRNING

Allmänt

Med bolagsstyrning avses det regelverk, vars syfte är att säkerställa att ett bolag sköts på ett för aktieägarna så effektivt och ändamålsenligt sätt som möjligt. Bolaget är ett publikt bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm som är en reglerad marknad och Bolagets bolagsstyrning regleras därför i första hand av svensk lagstiftning, främst genom aktiebolagslagen, samt Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Koden bygger på principen "följ eller förklara", dvs Bolaget kan avvika från en regel Koden, under förutsättning att sådana eventuella avvikelser, och den alternativa lösningen, redovisas och orsakerna därför förklaras. Empir Group tillämpar koden i sin helhet. Bolaget följer även Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter.

Bolagsstämma

Vid bolagsstämman utövas aktieägarnas inflytande över Bolaget. Bolagsstämman har en i princip överordnad ställning i förhållande till Bolagets styrelse och verkställande direktör. Bolaget måste hålla årsstämma inom sex månader från utgången av varje räkenskapsår. Därutöver kan Bolaget hålla extra bolagsstämma.

Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämman genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Dagens Industri. Aktieägare som på avstämningsdagen för bolagsstämman är införda i Bolagets av Euroclear förda aktiebok och i rätt tid anmält sin närvaro till Bolaget, äger rätt att närvara vid bolagsstämman och utöva rösträtt för sina aktier. Aktieägare som inte personligen kan närvara vid bolagsstämman får utöva sin rätt genom ombud. Varje aktieägare har också, oberoende av storleken på sitt aktieinnehav,

rätt att få ett ärende behandlat på bolagsstämman om en begäran om detta ges in till styrelsen i så god tid att ärendet kan tas upp i kallelsen till bolagsstämman.

Valberedning

Enligt Koden ska Empir Group ha en valberedning. Valberedningens uppgift är att bereda och presentera förslag till styrelseordförande, styrelseledamöter, styrelsearvode, ordförande vid stämman samt val och arvodering av revisorerna. Valberedningens förslag lämnas i samband med kallelsen till den kommande årsstämman. Valberedningen ska inför årsstämma utgöras av representanter för de tre röstmässigt största ägarregistrerade aktieägarna i Bolaget i den av Euroclear förda aktieboken den 30 september varje år samt styrelsens ordförande.

Styrelse

Styrelseledamöterna väljs av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt bolagsordningen ska styrelsen, bestå av lägst tre och högst sju ledamöter utan suppleanter. För närvarande består styrelsen av fem ledamöter. För mer information om styrelsens ledamöter, se avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*".

Enligt Koden ska styrelsens ordförande väljas av årsstämman. Styrelsens ordförande ska organisera, leda och utvärdera styrelsens arbete och har ett särskilt ansvar för att styrelsens arbete är väl organiserat och bedrivs effektivt.

Styrelsen har fastställt en skriftlig arbetsordning för sitt arbete. Arbetsordningen revideras årligen och fastställs på styrelsens konstituerande sammanträde. Arbetsordningen reglerar bland annat hur arbetet fördelas inom styrelsen samt de

ärenden styrelsen ska behandla regelbundet. Styrelsen har även fastställt en instruktion för arbetsfördelning, en instruktion för ekonomisk rapportering, en instruktion för bolagsstyrning samt instruktioner för styrelsens respektive utskott. Styrelsens övergripande ansvar kan inte delegeras. Styrelsen har ej utsett några utskott utan hanterar i sin helhet aktuella frågor på sammankallade styrelsemöten. Bolaget har inte någon särskild granskningsfunktion (internrevision). I dagsläget anser sig styrelsen kunna hantera dessa arbetsuppgifter utifrån den komplexitet som föreligger i bolaget. Styrelsen i Empir Group utvärderar årligen behovet av en sådan funktion.

Revisionsutskott

Revisionsutskottets uppgift är att övervaka Bolagets finansiella rapportering, övervaka Bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering, hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet samt biträda vid upprättande av förslag till bolagsstämmans beslut om revisorsval. Revisionsutskottet utgörs för närvarande av styrelsen.

Ersättningsutskott

Ersättningsutskottets uppgift, vilket inrättas vid behov, är att bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen, följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar till bolagsledningen samt följa och utvärdera tillämpningen av riktlinjerna för ersättningar till ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet utgörs för närvarande av styrelsen.

Verkställande direktör

Bolagets verkställande direktör svarar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga verksamheten i Bolaget. Av styrelsens arbetsordning och den av styrelsen antagna instruktionen för arbetsfördelning framgår ansvarsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören. Verkställande direktören ansvarar även för att tillhandahålla styrelsen löpande med information som behövs för att följa Bolagets ställning, likviditet och utveckling. För mer information om Bolagets verkställande direktör Lars Save, se avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*".

Revision

Bolagets revisorer utses av bolagsstämman för att granska Bolagets och Koncernens årsbokslut och årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisorn ska årligen avlämna en revisionsberättelse till bolagsstämman. Vid årsstämman den 16 maj 2018 omvaldes KPMG AB till Bolagets revisor. KPMG AB har utsett den auktoriserade revisorn Per Gustafsson till huvudansvarig revisor. Årsstämman beslutade även att ersättning till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning. För mer information om Bolagets revisor, se avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*".

Intern kontroll

Kontrollstruktur – Ett effektivt styrelsearbete är grunden för god intern kontroll. Empir Groups styrelse har etablerat tydliga arbetsprocesser och har upprättat en god arbetsordning för sitt arbete. En viktig del i styrelsens arbete är att utarbeta och godkänna ett antal grundläggande policys, riktlinjer och ramverk relaterade till finansiell rapportering. Bolagets styrande dokument avseende finansiell

kontroll är benämnda "Rapporteringsinstruktioner" och "Finanspolicy". Syftet med dessa dokument är att skapa en solid grund för en god intern kontroll. Uppföljning och omarbetning sker löpande samt kommuniceras ut till samtliga medarbetare som är involverade i den finansiella rapporteringen. Styrelsen utvärderar löpande verksamhetens prestationer och resultat genom ett ändamålsenligt rapportpaket innehållande resultatrapport och framarbetade nyckeltal samt annan väsentlig operationell och finansiell information. Styrelsen verkar i sin helhet såsom revisionsutskott. Styrelsen i sin helhet har sålunda under 2018 övervakat systemen för riskhantering och intern kontroll. Dessa system syftar till att säkerställa att verksamheten bedrivs i enlighet med lagar och förordningar och är effektiv samt att den ekonomiska rapporteringen är tillförlitlig. Styrelsen har tagit del av och utvärderat rutinerna för redovisning och ekonomisk rapportering samt följt upp och utvärderat de externa revisorernas arbete, kvalifikationer och oberoende.

Riskbedömning – Empir Group arbetar aktivt med riskbedömning och riskhantering för att säkerställa att de risker som bolaget är utsatt för hanteras på ett ändamålsenligt sätt inom de ramar som fastställts. I riskbedömningen beaktas exempelvis bolagets administrativa rutiner avseende fakturering och avtalshantering. Även balans- och resultatposter, där risken för väsentliga fel skulle kunna uppstå, granskas kontinuerligt.

Kontrollaktiviteter – Strukturen för kontroll utformas för att hantera de risker som styrelsen bedömer vara väsentliga för den finansiella rapporteringen. Kontrollstrukturerna består dels av en organisation med tydlig ansvarsfördelning, dels av tydliga rutiner och klara arbetsroller.

Exempel på kontrollaktiviteter är bland annat rapportering av beslutsprocesser och beslutsordningar för väsentliga beslut och även granskning av samtliga finansiella rapporter som presenteras.

Information och kommunikation – Empir Groups styrande dokumentation i form av riktlinjer och manualer vad gäller intern- och extern kommunikation hålls löpande uppdaterade och kommuniceras internt via relevanta kanaler, såsom interna möten, interna nyhetsmail och intranät. För kommunikation med externa parter finns en tydlig informationspolicy som anger samtliga riktlinjer för hur denna kommunikation ska ske. Syftet med policyn är att säkerställa att Empir Groups samtliga informationsskyldigheter efterlevs på ett korrekt och fullständigt sätt.

Uppföljning och övervakning – Uppföljning och övervakning av att den interna kontrollen är ändamålsenlig sker löpande. Styrelsen träffas minst en gång per år, utan närvaro av VD eller annan person från ledningsgruppen, Bolagets revisorer för en genomgång av nuläge. Styrelsen ser även till att Bolagets revisorer översiktligt granskar de finansiella rapporterna från ett kvartal. Styrelsen utvärderar årligen huruvida ett separat revisionsutskott ska tillsättas Empir Group. Ställningstagandet är att styrelsen i dagens utformning hanterar denna löpande process och dess interna kontroll på ett tillfredsställande sätt.

Insider- och informationspolicy

Bolaget har upprättat ett policydokument i syfte att informera Koncernens anställda och andra berörda om tillämpliga regler och föreskrifter för Bolagets informationsgivning samt att klargöra ansvarsfördelningen och befogenheterna vad avser informationsgivning, exempelvis avseende kurspåverkande information.

Ersättningar

Ersättning till styrelsen

Enligt beslut av årsstämman den 16 maj 2018 utgår arvode till styrelsen med sammanlagt 550 Tkr att fördelas med 150 Tkr till ordföranden och 100 Tkr vardera till styrelsens

övriga ledamöter. Bolaget har inte ingått avtal med någon styrelseledamot som ger denne rätt till förmåner efter det att uppdraget avslutats. I tabellen nedan visas det arvode som utgick till styrelseledamöterna för räkenskapsåret 2018.

Tkr	Uppdrag	Styrelsearvode
Per Hallerby ¹⁾	Ordförande	47
Margareta Strandbacke ²⁾	Ordförande	127
Per Råghall	Ledamot	93
Kajsa Lundfall	Ledamot	93
Karin Hallerby ³⁾	Ledamot	67
Robert Carlén ³⁾	Ledamot	67
Summa		494

1) Avgick som styrelsens ordförande och styrelseledamot på årsstämman den 16 maj 2018.

2) Valdes till styrelsens ordförande på årsstämman den 16 maj 2018.

3) Valdes till styrelseledamot på årsstämman den 16 maj 2018.

Ersättning till ledande befattningshavare

Ersättning till VD och ledande befattningshavare ska fastställas till marknadsmässiga nivåer och ska bestå av fast

lön, eventuell rörlig lön, pension samt eventuella övriga förmåner. I tabellen nedan visas den ersättning som utgick till ledande befattningshavarna för räkenskapsåret 2018.

Tkr	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnader ¹⁾	Summa
VD och koncernchef	1 498	-	51	498	2 047
Ledande befattningshavare ²⁾	1 126	-	124	578	1 828
Summa	2 624	-	175	1 076	3 875

1) Bolaget eller dess dotterbolag har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner.

2) Utgjordes av en person 2018.

Ersättning i form av fast lön ska stå i proportion till befattningshavarens erfarenhet, ansvar och befogenhet. Den rörliga ersättningen ska vara maximerad till en årslön och baseras huvudsakligen på tydliga målrelaterade prestationer.

Ledande befattningshavares pensionsvillkor ska vara marknadsmässiga i förhållande till vad

som generellt gäller för motsvarande befattningshavare på marknaden. Pensionen ska baseras på avgiftsbestämda pensionslösningar alternativt omfattas av den allmänna pensionsplanen, antingen via ITP-planen eller genom individuella tjänstepensionsförsäkringar inom ramen för ITP.

Uppsägningslön och avgångsvederlag ska sammantaget inte överstiga 24 månadslöner för respektive befattningshavare. Övriga förmåner utgörs för Empir Group av sedvanliga förmåner enligt lokal praxis.

Frågan om ersättning till bolagsledningen behandlas av verkställande direktören. Ersättning till verkställande direktören beslutas av styrelsen. Dessa riktlinjer får frångås av styrelsen om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det. Redan beslutade ersättningar till ledningen som inte har förfallit till betalning vid årsstämman 2019 faller inom ramen för riktlinjerna.

För VD gäller sex månaders ömsesidig uppsägningstid och inget avgångsvederlag. Empir Groups övriga ledande befattningshavare har ett individuellt utformat anställningsavtal som reglerar, särskilda villkor och arbetsuppgifter befattning medför. Anställningsavtalet innehåller

konkurrensbegränsning av sedvanlig karaktär och har en uppsägningstid om fyra månader vid uppsägning från befattningshavarens sida och sex månader vid uppsägning från Bolagets sida. Ledande befattningshavare har under vissa förutsättningar rätt till avgångsvederlag. Uppsägningslön och avgångsvederlag ska sammantaget inte överstiga 24 månadslöner. Övriga anställda i Koncernen är anställda med för branschen sedvanliga villkor och bygger på LAS och svensk arbetsrättslig lagstiftning i övrigt. Därutöver har Bolaget inte ingått avtal med någon ledande befattningshavare som ger denne någon rätt till förmåner efter det att uppdraget avslutats.

Ersättning till revisor

Till revisor och revisionsföretag har under 2018 ett totalt arvode om 964 Tkr utbetalats för hela Koncernen. Summan avser arbete för revision, löpande rådgivning och annan granskning.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Allmän information

Enligt gällande bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 36 000 000 kr och högst 144 000 000 kr fördelat på lägst 3 200 000 och högst 12 800 000 aktier. Aktierna i Empir Group är utgivna enligt svensk rätt och denominerade i svenska kronor (kr). Bolagets registrerade aktiekapital uppgår före Nyemissionen till 50 923 272,59 kr fördelat på 4 529 525 aktier, varav 66 666 aktier av serie A och 4 462 859 aktier av serie B. Varje aktie har ett kvotvärde om cirka 11,24 kr.

Samtliga aktier är fullt betalda och aktier av både serie A och av serie B är fritt överlåtbara. Aktierna har utgivits enligt aktiebolagslagen och ägarnas (och minoritetens) rättigheter förknippade med aktierna kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som föreskrivs i denna lag. Empir Group-aktierna är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit något offentligt uppköpserbjudande av Bolagets aktier under det innevarande eller det föregående räkenskapsåret.

Styrelsen beslutade den 4 mars 2019, under förutsättning av bolagsstämman godkännande, om Nyemissionen. Extra bolagsstämman den 27 mars 2019 godkände styrelsens beslut om Nyemissionen, som vid full teckning kommer medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 4 529 525 aktier till 5 536 085 aktier, vilket motsvarar en ökning om cirka 18,2 procent. För de aktieägare som avstår att teckna aktier i Nyemissionen uppkommer en utspädningseffekt om totalt 1 006 560 nya aktier, motsvarande cirka 18,2 procent av det totala antalet aktier röster i Bolaget efter Nyemissionen.

Rättigheter förenade med aktierna

Bolaget har två aktieslag; aktier av serie A och aktier av serie B. Aktier av serie A berättigar till en röst per aktie och aktier av serie B berättigar till en tiondels röst per aktie. Aktier av serie A kan på begäran av ägaren omvandlas till aktier av serie B.

Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst samt till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillkommer den som på av bolagsstämman fastställd avstämningsdag för utdelning är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken. Utdelning betalas normalt som ett kontant belopp per aktie, men kan även avse annat än kontanter. Utbetalning sker normalt genom Euroclears försorg. Om aktieägaren inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på utdelningsbeloppet mot Bolaget och begränsas endast genom reglerna om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det föreligger inga restriktioner eller särskilda förfaranden för utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning till utländska aktieägare på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt, se vidare avsnittet "*Vissa skattefrågor i Sverige*".

Varje aktie av visst slag ger även aktieägare företrädesrätt i förhållande till det antalet aktier de äger vid nyemission av aktier av samma slag eller av, teckningsoptioner eller konvertibler berättigande till teckning av aktier

av samma slag. Vid nyemission av aktier av endast ett slag, eller av teckningsoptioner eller konvertibler berättigande till teckning av endast ett slag, har aktier av serie A och aktier av serie B lika företrädesrätt.

Notering

Bolagets aktier av serie B noterades på Nasdaq Stockholm den 19 maj 1998. De aktier av serie B som emitteras i Nyemissionen kommer att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm. Empir Groups aktier av serie A har ISIN-kod SE0000395097 och aktier av serie B har ISIN-kod SE0000395105. Kortnamnet för aktier av serie B är "EMPIR B".

Central värdepappersförvaring

Empir Groups aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm). Aktierna är registrerade på person och inga aktiebrev har, eller kommer, utfärdas.

Aktiekapitalets utveckling

Av tabellen nedan framgår aktiekapitalets utveckling under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen.

År	Händelse	Ändring antal aktier*	Ändring aktiekapital, kr	Totalt antal A-aktier	Totalt antal B-aktier	Totalt aktiekapital, kr	Kvotvärde**, kr	Tecknings- kurs***, kr
2016	Kvittningsemission	9 806 481	14 709 721,50	800 000	24 477 134	36 715 701,00	1,50	30,00
2016	Nyemission	14 670 653 ¹⁾	22 005 979,50	800 000	38 347 787	44 011 959,00	1,50	30,00
2016	Minskning ²⁾	-	-36 715 701,00	800 000	38 347 787	22 005 979,50	0,56	-
2016	Apportemission	1 200 000	674 550,90	800 000	39 547 787	22 680 530,40	0,56	45,4
2016	Teckningsoption	277 654	156 076,47	800 000	39 825 441	22 836 606,87	0,56	11,24
2016	Apportemission	1 500 000	843 188,64	800 000	41 325 441	23 679 795,51	0,56	45,00
2017	Teckningsoption	1 137 464	639 397,82	800 000	42 462 905	24 319 193,33	0,56	11,24
2017	Nyemission	6 000 000	3 372 754,56	800 000	48 462 905	27 691 947,89	0,56	43,00
2017	Teckningsoption	3 785 146	2 127 728,071	800 000	52 248 051	29 819 675,961	0,56	11,24
2017	Nyemission	2 500 000	1 405 314,399	800 000	54 748 051	31 467 604,40	0,56	44,00
2017	Teckningsoption	431 601	242 614,04	800 000	55 179 652	30 062 290,001	0,56	11,24
2017	Teckningsoption	2 304 366	1 295 343,49	800 000	57 484 018	32 762 947,89	0,56	11,24
2017	Teckningsoption	1 248 443	701 781,97	800 000	58 732 461	33 464 729,86	0,56	11,24
2017	Nyemission	7 611 704 ³⁾	4 278 734,90	1 066 666	66 077 499	37 743 464,76	0,56	35,00
2018	Sammanläggning	-63 786 958	-	53 333	3 303 874	37 743 464,76	11,24	-
2018	Apportemission	118 151	1 328 314,91	53 333	3 422 025	39 071 779,67	11,24	36,41
2018	Kvittningsemission ⁴⁾	75 000	843 188,95	53 333	3 497 025	39 914 968,62	11,24	40,00
2018	Nyemission ⁵⁾	529 167 ⁶⁾	5 949 170,25	66 666	4 012 859	45 864 138,87	11,24	25,55
2018	Apportemissionen	450 000	5 059 133,72	66 666	4 462 859	50 923 272,59	11,24	42,85
2019	Nyemissionen ⁷⁾	1 006 560 ⁸⁾	11 316 270,31	81 480	5 454 605	62 239 542,90	11,24	15,00

* Aktier av serie B om inte annat anges.

** I tabellen avrundat till två decimaler.

*** Teckningskursen är omräknad reflekterande sammanläggningen av aktier 2018.

1) Varav 400 000 aktier av serie A.

2) Ändamålet med minskningen var avsättning till fritt eget kapital och syfte var att ge Bolaget en, mot bakgrund av den bedrivna verksamheten, mer ändamålsenlig kapitalstruktur.

3) Varav 266 666 aktier av serie A.

4) Avser den kvittningsemission som årsstämman den 16 maj 2018 beslutade om.

5) Nyemissionen registrerades hos Bolagsverket vid två tillfällen.

6) Varav 13 333 aktier av serie A.

7) Under antagande att Nyemissionen fulltecknas.

8) Varav 14 814 aktier av serie A.

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några andra överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Utdelningspolicy

Enligt Bolagets nya utdelningspolicy ska utdelning uppgå till cirka 60 procent av resultatet efter skatt, om bolagets soliditet så tillåter. Styrelsen ska även beakta Bolagets investerings- och kapitalbehov. Styrelsen har som långsiktig policy att lämna utdelning. Faktorer som styrelsen i första hand kommer att beakta vid framtida utdelningsförslag är investeringsbehov, finansiell ställning, resultatutveckling och utsikter för de kommande åren. (Med *”om Bolagets soliditet så tillåter”* ska förstås att soliditeten är en av de parametrar som styrelsen tar i beaktande vid bestämmandet av storleken av eventuell utdelning. Det finns dock ingen exakt procentsats som soliditeten ska uppgå till.)

Bolaget har inte lämnat någon utdelning under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen.

Bemyndiganden

Vid årsstämman den 16 maj 2018 beslutades att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier av serie B,

konvertibler och/eller teckningsoptioner. Nyemission ska kunna ske med eller utan föreskrift om apport, kvittning eller annat villkor som avses i 13 kap 5 § första stycket 6 aktiebolagslagen.

Syftet med bemyndigandet är att ge styrelsen flexibilitet i arbetet med att säkerställa att Bolaget på ett ändamålsenligt sätt kan tillföras kapital och förvärva bolag, verksamheter och andra tillgångar.

Styrelsen har med stöd av bemyndigandet emitterat 450 000 aktier av serie B. För mer information, se avsnittet *”– Aktiekapitalets utveckling”*.

Likviditetsgaranti

Empir Group har ett likviditetsgarantiavtal med Mangold för att främja en högre likviditet samt minska skillnaden mellan köp- och säljkurser i handeln med Bolagets aktier. Avtalet innebär att Mangold ska utföra market maker-tjänster i enlighet med Nasdaq Stockholm rekommendation.

Aktiebaserade incitamentsprogram

Per dagen för Prospektet har Bolaget inga utestående aktiebaserade incitamentsprogram.

Ägarförhållanden

På nästa sida visas Empir Groups ägare med anmälningspliktigt innehav (>5 % av aktierna eller rösterna), enligt uppgifter från Euroclear, per den 31 december 2018 med för Bolaget därefter kända förändringar.

Ägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt antal aktier	Röstvärde	Andel aktier, %	Andel röster, %
Stockfjord Invest AB	0	627 317	627 317	62 732	13,8	12,2
Lars Save (direkt och indirekt)	28 771	175 000	203 771	46 271	4,5	9,0
Anzena Holding AB	0	450 000	450 000	45 000	9,9	8,8
Rambas AB	0	362 996	362 996	36 300	8,0	7,1
Övriga	37 895	2 847 546	2 885 441	322 649	63,8	62,9
Summa	66 666	4 462 859	4 529 525	512 952	100	100

BOLAGSORDNING

§ 1

Bolagets firma är Empir Group AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2

Föremålet för bolagets verksamhet är att, direkt eller indirekt, bedriva konsultverksamhet inom området för informationsteknik. Bolaget ska dessutom ha till föremål för sin verksamhet att äga och förvalta fast och lös egendom samt att bedriva annan verksamhet som är förenlig med ovan angiven verksamhet.

§ 3

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

§ 4

Bolagets aktiekapital ska utgöra lägst 36 000 000 kronor och högst 144 000 000 kronor.

§ 5

Bolaget ska kunna utge lägst 3 200 000 aktier och högst 12 800 000 aktier.

Aktierna ska kunna utges i två serier, betecknade serie A och serie B. A-aktier respektive serie B kan utges till ett antal motsvarande det totala antalet aktier i bolaget. Vid omröstning på bolagsstämma medför aktie av serie A en röst och aktie av serie B en tiondels röst. I övrigt ska aktie av serie A och aktie av serie B medföra samma rätt i bolaget dock att i fråga om företrädesrätt vid emissioner ska gälla vad som föreskrivs nedan i denna paragraf.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya A-aktier och serie B, ska ägare av A-aktier och serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut

äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av serie A eller serie B ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag i förhållande till sin andel i aktiekapitalet. Vad nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

§ 6

Styrelsen ska, förutom av personer som på grund av lag kan komma att utses i annan ordning, bestå av lägst tre och högst sju ledamöter.

§ 7

För granskning av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning och bolagets och, i förekommande fall, koncernens räkenskaper ska utses en revisor med en revisorssuppleant, vilka samtliga ska vara auktoriserade, eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 8

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelsen ska information om att kallelse skett annonseras i Dagens Industri.

Aktieägare, som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämma, ska dels vara upptagen i utskrift av hela aktieboken avseende förhållandena fem dagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman, varvid antalet biträden ska uppges. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 9

Bolagsstämma ska hållas i Stockholm.

§ 10

På årsstämma ska följande ärenden förekomma till behandling:

1. val av ordförande vid stämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. godkännande av dagordning;
4. val av en eller två justeringsmän;
5. prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
6. framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. beslut om
 - a) fastställande av resultaträkning och balansräkning, och i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;

b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;

c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören;

8. fastställande av antalet styrelseledamöter samt revisor och revisorssuppleant som ska utses av stämman;

9. fastställande av arvoden åt styrelse och revisorer;

10. val av styrelse samt revisor och revisorssuppleant eller ett registrerat revisionsbolag;

11. annat ärende, som i behörig ordning hänskjutits till stämman.

§ 11

Bolagets räkenskapsår ska omfatta tiden 1 januari – 31 december.

§ 12

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

§ 13

Aktie av serie A ska kunna omvandlas till aktie av serie B på begäran av ägare till aktie av serie A. Framställning om det ska skriftligen göras till bolagets styrelse med angivande av hur många aktier som önskas omvandlade. Anmälan om omvandlingen ska utan dröjsmål inges till Bolagsverket och är verkställd när registreringen sker.

Denna bolagsordning har antagits vid en extra bolagsstämma den 16 januari 2018.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Allmän bolags- och koncerninformation

Empir Group AB, organisationsnummer 556313-5309, är ett svenskt publikt aktiebolag, som bildades den 6 november 1987 och registrerades hos Bolagsverket den 10 december 1987. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Nuvarande firma (tillika handelsbeteckning) registrerades den 24 januari 2018. Bolaget har sitt säte i Stockholm.

Empir Group är moderbolag i Koncernen som består av 16 direkt eller indirekt helägda dotterbolag, 1 delägt dotterbolag samt 2 intressebolag. Samtliga bolag i Koncernen har bildats och bedriver sin verksamhet i Sverige. Koncernen framgår av tabellen nedan.

Bolag	Land	Andel, %
Empir Group	Sverige	-
Pondra	Sverige	100
Frontwalker Göteborg	Sverige	100
Frontwalker Malmö	Sverige	100
Capo	Sverige	100
Empir Serve	Sverige	100
MSC Frameworks	Sverige	100
MSC Solutions	Sverige	100
Empir Solve	Sverige	100
Empir Apply	Sverige	100
MSC Group	Sverige	100
Frontwalker Uppsala	Sverige	100
Frontwalker Sundsvall	Sverige	100
Frontnode	Sverige	100
Appnode	Sverige	100
BDefence	Sverige	100
Tavana IT	Sverige	90
Technode Group	Sverige	67,1
Network Enabling System		
Partner (NESP)	Sverige	40
Designtech Solutions	Sverige	34,83

Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som Empir Group ingått under de senaste

två åren samt andra avtal som Bolaget ingått och som innehåller rättigheter eller förpliktelser som är av väsentlig betydelse för Bolaget (i båda fallen med undantag för avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten).

Aktieöverlåtelseavtal avseende aktier i Tavana IT

Den 6 december 2018 ingick Empir Group ett avtal med Anzena Holding AB om förvärv av 90 procent aktierna i Tavana IT AB (namnändrat från Anzena Consulting AB). Betalning för de förvärvade aktierna erlades genom dels kontant vederlag om cirka 10,2 Mkr, dels genom nyemission (apportemission) av 450 000 aktier av serie B i Bolaget. Den totala köpeskillingen uppgick till cirka 18,3 Mkr. Vidare kan en tilläggsköpeskillning komma att utgå, vilken i så fall kommer att utbetalas under 2021. Eventuell tilläggsköpeskillning baseras på Tavana IT:s genomsnittliga resultat under räkenskapsåren 2019 och 2020 multiplicerat med en multipel om 5 minskat med värdet av det vederlag som utbetalats i samband med transaktionens genomförande.

Avtalet innehåller sedvanliga bestämmelser om ansvarsbegränsningar och skadelöshetsförbindelser.

Tavana IT:s verksamhet består i huvudsak av att bemanna kunders IT-support och där ge de anställda stöd i olika IT-relaterade frågor. Vid övertagandet hade Tavana IT cirka 27 anställda och dess omsättning uppgick till cirka 27 MSEK.

Tavana IT konsoliderades den 1 december 2018.

Aktieöverlåtelseavtal avseende aktier i Technode Group

Under 2017-2018 har Bolaget förvärvat aktier i Technode Group (namnändrat från Advoco AB) genom dels kontantförvärv, dels apportförvärv. I april 2018 ingick Bolaget ett aktieöverlåtelseavtal med ett antal ägare i Technode Group, varigenom Empir Group förvärvade aktier till ett värde motsvarande cirka 4,3 Mkr mot betalning med 118 151 nyemitterade B-aktier. Empir Group har därutöver erlagt en kontant köpeskillning om cirka 4 Mkr för aktier i Technode Group. I januari 2019 har Empir Group erlagt en kontant köpeskillning om cirka 5,9 Mkr för aktier i Technode Group. Totalt har Empir Group erlagt en köpeskillning om cirka 26,9 Mkr, fördelat på cirka 14,9 Mkr kontant och cirka 12 Mkr genom emission av aktier av serie B i Bolaget. Per dagen för Prospektet uppgår ägandet i Technode Group till 67,1 procent av antalet aktier och röster.

Aktieöverlåtelseavtal avseende aktierna i BDefence AB

Den 1 mars 2018 ingick Empir Group ett avtal med om förvärv av samtliga aktier i BDefence AB. Betalning för de förvärvade aktierna erlades genom kontant vederlag om 1,6 Mkr. Avtalet innehåller sedvanliga bestämmelser om ansvarsbegränsningar och skadelöshetsförbindelser.

Aktieöverlåtelseavtal avseende aktierna i Pondra

Den 21 juni 2017 ingick Empir Group ett avtal med Generic Sweden AB (publ) om förvärv av samtliga aktier i Pondra. Betalning för de förvärvade aktierna erlades genom dels kontant vederlag om 6 Mkr, dels genom nyemission (apportemission) av 2 500 000 aktier av serie B i Bolaget. Den totala köpeskillningen uppgick till cirka 11,5 Mkr. Avtalet innehåller sedvanliga bestämmelser

om ansvarsbegränsningar och skadelöshetsförbindelser.

Aktieöverlåtelseavtal avseende aktierna i Empir Solutions

Den 1 mars 2017 förvärvade Bolaget samtliga aktier i Empir Solutions av Stockfjord Invest. Betalning för de förvärvade aktierna i Empir Solutions erlades genom dels kontant vederlag om cirka 12 Mkr, dels genom nyemission (apportemission) av 6 000 000 aktier av serie B i Bolaget. Den slutliga totala köpeskillningen för samtliga aktier i Empir Solutions uppgick till cirka 24,9 Mkr. Förvärvet finansierades delvis genom upptagande av ett förvärvslån om 6,5 Mkr. Avtalet innehåller sedvanliga bestämmelser om ansvarsbegränsningar och skadelöshetsförbindelser. I samband med förvärvet upprättades ett prospekt, som registrerades hos Finansinspektionen den 28 februari 2017.

Aktieöverlåtelseavtal avseende aktierna i Capo

Empir Group ingick den 20 december 2016 ett avtal med aktieägarna i Capo om förvärv av samtliga aktierna i Capo. Överlåtelsen skedde dels genom emission av 1 500 000 nyemitterade B-aktier i Empir Group, dels genom en kontant betalning om 3,5 Mkr. Den totala köpeskillningen för aktierna i Capo uppgick till motsvarande 6,9 Mkr. Enligt avtalet kunde en tilläggsköpeskillning komma att utgå vid uppfyllande av vissa kriterier under åren 2018 – 2019. Dessa kriterier uppfylldes under våren 2018 och Empir Group har erlagt en tilläggsköpeskillning om totalt 3 Mkr. Köpeskillningen kvittades mot nyemitterade B-aktier i Empir Group (för mer information, se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden – Aktiekapitalets utveckling").

Kund och leverantörsavtal

Kundavtal

Empir Group har ett begränsat antal kunder. 2018 stod Koncernens största kund för cirka 11 procent av Koncernens intäkter. Kundavtalen är skriftliga och överenskommelser görs inför varje affär. De skriftliga avtal som förekommer har normalt korta löptider, vanligtvis högst sex till tolv månader.

Bolagets tre största kunder svarar för cirka 21 procent av Koncernens omsättning 2018. Empir Group anser sig inte beroende av någon enskild kund.

Leverantörsavtal

Verksamheten i Empir Group innehåller också så kallade kommersiella avtal med samarbetsparter och underleverantörer. Inga av dessa eller andra liknande och relevanta avtal bedöms vara av sådan karaktär att verksamheten är direkt avhängig något enskilt avtal för sin fortsatta existens.

Kreditavtal och upptagna lån

Empir Group har checkkrediter om 14,3 Mkr hos SEB som löper med en ränta om 3,3 procent på utnyttjat belopp. Empir Group har i mars 2017 upptagit tre förvärvslån om totalt 6,5 Mkr där det återstår 4,2 Mkr och i juni 2017 upptagit ett förvärvslån om totalt 3,0 Mkr där det återstår 2,1 Mkr samt i december 2018 upptagit ett förvärvslån om totalt 6,0 Mkr med SEB som långivare. Pandra har i juli 2017 upptagit ett lån om totalt 3,0 Mkr där det återstår 2,0 Mkr, med Generic Sweden som långivare. Förvärvslånet om 4,2 Mkr har en återbetalningstid som sträcker sig fram till och med den 30 mars 2022, förvärvslånet om 2,1 Mkr har en återbetalningstid som sträcker sig fram till och med den 30 juni 2022 och förvärvslånet om 6,0 Mkr har en

återbetalningstid som sträcker sig fram till och med den 31 december 2023. Lånen löper med en årlig ränta om 3,3 procent. Förvärvslånen med SEB som långivare har en covenant där konsolideringsgraden inte får ligga under 30 procent (dvs. eget kapital + uppskjutna skatteskulder i förhållande till balansomslutningen) varje kvartal. För Pondras lån om 2,0 Mkr är återbetalningstiden 1,0 Mkr i juni 2019 och 1,0 Mkr i juni 2020. Lånet löper med en årlig ränta om 5 procent.

Tillstånd och miljöfrågor

Empir Group bedriver ingen tillståndspliktig verksamhet. Empir Group har en implementerad policy om att bidra till hållbar utveckling genom att kontinuerligt arbeta med aspekter runt kvalitet, miljö och socialmiljö.

Försäkring

Styrelsen för Bolaget bedömer att Koncernen har ett tillfredställande försäkringsskydd, med beaktande av Koncernens omsättning, finansiella ställning och den typ av verksamhet som bedrivs, samt de i verksamheten hittills uppkomna riskerna. Bolaget har tecknat gällande och sedvanlig företagsförsäkring, ansvarsförsäkring för styrelse och ledning, samt en cyberförsäkring, vilka uppdateras regelbundet, med hänsyn taget till förändringar i behovet av försäkringsskydd i Bolaget. Empir Group bedömer att företaget upprätthåller ett adekvat försäkringsskydd med hänsyn till de risker som antas uppkomma i verksamheten. Ingen del av verksamheten bedöms vara av sådan art att försäkringsskydd inte kan erhållas på marknadsmässiga villkor.

Tvister och rättsförhållanden

Koncernen är för närvarande inte, och har inte under de senaste tolv månaderna varit part i någon tvist eller annat rättsligt förfarande som nyligen haft eller kan komma att få en

betydande effekt på Bolagets finansiella ställning och resultat. Empir Group är inte heller medvetet om något potentiellt sådant förfarande.

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående framgår av Empir Groups årsredovisningar 2016 (i not 5) och 2017 (i not 5) samt bokslutskommuniké 2018 (på sida 8) (införlivade genom hänvisning i Prospektet).

Bolaget har en närståenderelation med sina dotterföretag. Bolaget har under 2018 utbetalat 180 Tkr respektive 235 Tkr i konsultarvode till två av Bolagets större aktieägare samt 40 Tkr i hyreskostnad till Bolagets VD och koncernchef. Dessutom har Koncernen utbetalat 198 Tkr i konsultarvode till en av Bolagets större aktieägare samt 120 Tkr i konsultarvode till Bolagets styrelseordförande.

Empir Group har under 2017 utbetalat 540 Tkr respektive 149 Tkr i konsultarvode till två av Empirs större aktieägare samt 494 Tkr i konsultarvode till en styrelseledamot i en av Empirs större aktieägare. Dessutom har koncernen utbetalat 1 080 Tkr i konsultarvode till en av Empirs större aktieägare.

Den 24 januari 2017 ingick Bolaget ett aktieöverlåtelseavtal med sin största ägare, Stockfjord Invest AB, avseende förvärv av samtliga aktier i Empir Solutions. Några av de större aktieägarna i Stockfjord Invest AB var vid tidpunkten för avtalet även aktieägare i Empir Group: Alfanode AB (21,57 procent av kapitalet och 18,73 procent av rösterna i Stockfjord Invest AB), Qpath AB (19,85 procent av kapitalet och 14,45 procent av rösterna i Stockfjord Invest AB), Norrkila AB (23,81 procent av kapitalet och 18,81 procent av rösterna i Stockfjord Invest AB) och Blegg Invest AB (17,44 procent av kapitalet och 9,58 procent av rösterna i Stockfjord Invest AB).

Samtliga transaktioner med närstående har ingåtts på marknadsmässiga villkor.

För information om ersättningar och förmåner som lämnats till styrelsen och VD, hänvisas till avsnittet "*Bolagsstyrning –Ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktören, ledande befattningshavare och revisor*".

Immateriella rättigheter och licenser

Empir Group innehar ett antal registrerade och icke registrerade varumärken och andra immateriella rättigheter. I Koncernen förekommer därutöver vissa immateriella rättigheter i form av domännamn. Bolaget bedömer att Bolaget, med beaktande av verksamhetens art och omfattning, har ett adekvat skydd för sina immateriella rättigheter.

Teckningsåtaganden och emissionsgarantier

Teckningsåtaganden

De befintliga aktieägarna, Stockfjord Invest AB (närstående till styrelseledamoten Robert Carlén), Lars Save (VD), Rambas AB, Savenode AB och Roskva Holding AB, har vederlagsfritt åtagit sig att teckna sina respektive pro rata-andelar i Nyemissionen, vilket motsvarar totalt cirka 5,2 MSEK, motsvarande cirka 35,2 procent av Nyemissionen. Ingen ersättning utgår för dessa åtaganden.

Emissionsgarantier

Utöver ovan nämnda teckningsåtaganden har de befintliga aktieägarna, Stockfjord Invest AB (närstående till styrelseledamoten Robert Carlén), Lars Save (VD), Rambas AB, Blegg Invest AB (närstående till styrelseledamoten Robert Carlén) och Roskva Holding AB, lämnat garantiåtaganden med förbehåll för sedvanliga villkor, vilka totalt uppgår till cirka 7,1 MSEK, motsvarande cirka 46,7 procent av Nyemissionen.

Empir Group ska för dessa garantier erlägga ersättning om sex procent av respektive garanterat belopp. Därmed uppgår den totala garantiersättningen till cirka 423 Tkr.

Eventuell tilldelning av aktier som tecknas i enlighet med garantiåtagandet kommer att ske i enlighet med de principer som beskrivs i avsnittet "Villkor och anvisningar – Teckning utan stöd av företrädesrätt".
Garantiåtagandena var villkorade av att styrelsen beslutade om Nyemissionen samt att extra bolagsstämman godkände Nyemissionen. Dessa villkor är uppfyllda i och med styrelsens beslut den 4 mars 2019 om Nyemissionen samt extra bolagsstämmans den 27 mars 2019 godkännande av Nyemissionen.

Ej säkerställda åtaganden

Teckningsåtagandena och emissionsgarantierna har inte säkerställts

Aktieägare	Teckningsåtagande, andel av Nyemissionen, %	Garantiåtagande, SEK	Garantiåtagande, andel av Nyemissionen, %	Totalt åtagande, andel av Nyemissionen, %
Stockfjord Invest AB ¹⁾	13,8	4 000 000	33,1	47,0
Lars Save ²⁾	4,5	675 000	6,1	10,6
Rambas AB ³⁾	8,0	1 000 000	6,6	14,6
Roskva Holding AB ⁴⁾	4,2	370 000	2,5	6,7
Savenode AB ⁵⁾	1,7	-	-	1,7
Blegg Invest AB ⁶⁾	-	1 000 000	6,6	6,6
Totalt	32,3	7 045 000	46,7	81,9

1) c/o Anacka AB, Museigatan 2, 451 50 Uddevalla.

2) Nås via Bolagets adress (se avsnittet "Adresser").

3) Stentorpsvägen 32, 589 35 Linköping.

genom pantsättning, spärmedel eller andra liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att garanterna helt eller delvis inte kommer att kunna uppfylla sina respektive garantiåtaganden. Se även avsnittet "Riskfaktorer – Teckningsåtaganden och emissionsgarantier i Nyemissionen är inte säkerställda".

Totala åtaganden

Sammantaget omfattas Nyemissionen av teckningsåtaganden och emissionsgarantier om cirka 12,3 Mkr, motsvarande cirka 82 procent, med den fördelning som framgår av tabellen nedan.

Samtliga åtaganden ingicks i samband med styrelsens beslut om Nyemissionen den 4 mars 2019.

4) Marinavägen 39B, 236 41 Höllviken.

5) Ludvigsbergsvägen 5, 852 34 Sundsvall.

6) c/o Anacka AB, Museigatan 2, 451 50 Uddevalla.

Rådgivare m.m.

Hamilton Advokatbyrå är Bolagets legala rådgivare i samband med Nyemissionen. Mangold agerar emissionsinstitut i samband med Nyemissionen. Mangold har

tillhandahållit, och kan i framtiden tillhandahålla, olika bank-, finansiella-, investerings-, kommersiella- och andra tjänster åt Empir Group för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Därtill utför Mangold market maker-tjänster åt Bolaget i

enlighet med Nasdaq Stockholm rekommendation (för mer information se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden – Likviditetsgaranti").

Införlivande genom hänvisning m.m.

Prospektet består av, utöver föreliggande dokument, handlingar, som införlivas genom hänvisning, vilka har upprättats i enlighet med International Financial Standards, såsom de antagits av Europeiska unionen ("IFRS"). Dessa handlingar omfattar nedan sidhänvisningar i räkenskaperna för de tre senaste räkenskapsåren 2016, 2017 och 2018 (den senare upprättad i enlighet med IAS 34). De delar, som inte införlivats, är således inte relevanta för investerare utifrån ramar satta i Kommissionens Förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG. Investerare bör ta del av den information, som införlivas i Prospektet genom hänvisning, som en del av Prospektet.

Empir Groups årsredovisningar för 2016 och 2017 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelserna för åren är inkluderade och införlivas genom hänvisning. Revisionsberättelserna följer standardutförande och innehåller inga anmärkningar. Bokslutskommunikén för 2018 har varken reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Utöver vad som anges ovan har Empir Groups revisor inte granskat några delar av Prospektet.

Samtliga rapporter finns tillgängliga i pappersform hos Empir Group för inspektion samt i elektronisk form på Empir Groups webbplats empirgroup.se/investor-relations.

- **Årsredovisning 2016:** Koncernens och Bolagets resultaträkning, sid. 28, Koncernens rapport över totalresultatet, sid. 29, Koncernens rapport över finansiell ställning, sid. 29-30, Bolagets balansräkning,

sid. 31-32, Koncernens förändring i eget kapital, sid. 33, Bolagets förändring i eget kapital sid. 34, Koncernens och Bolagets kassaflödesanalys, sid. 35, noter, sid. 42-50, revisionsberättelsen, sid. 52-54, bolagsstyrningsrapport, sid. 56-60.

- **Årsredovisning 2017:** Koncernens och Bolagets resultaträkning, sid. 34, Koncernens rapport över totalresultatet, sid. 35, Koncernens rapport över finansiell ställning, sid. 35-36, Bolagets balansräkning, sid. 37-38, Koncernens förändring i eget kapital, sid. 39, Bolagets förändring i eget kapital sid. 40, Koncernens och Bolagets kassaflödesanalys, sid. 41, noter, sid. 48-58, revisionsberättelsen, sid. 60-62, bolagsstyrningsrapport, sid. 64-69.
- **Bokslutskommuniké 2018.pdf:** Koncernens resultaträkning, sid. 10, Koncernens rapport över totalresultatet, sid. 11, Koncernens rapport över finansiell ställning, sid. 12-13, Koncernens förändringar i eget kapital, sid. 14, Koncernens rapport över kassaflöden, sid. 15, Bolagets resultaträkningar i sammandrag och Bolagets rapport över totalresultatet, sid. 17, Bolagets balansräkning, sid. 18-19, noter, sid. 20-26.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Följande handlingar finns tillgängliga på Empir Groups huvudkontor på Sveavägen 66 i Stockholm under ordinarie kontorstid. Önskar någon ta del av dessa handlingar i pappersformat, vänligen kontakta Empir Group via e-post, info@empirgroup.se. Handlingarna finns även tillgängliga på Empir Groups webbplats, (empirgroup.se).

- Empir Groups bolagsordning
- Empir Groups och dess dotterbolags årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017
- Empir Groups bokslutskommuniké för 2018

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning av de skatteregler som enligt nu gällande svensk skattelagstiftning kan aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag med anledning av Nyemissionen. Sammanfattningen gäller endast för fysiska personer och aktiebolag med skatterättslig hemvist i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som generell information avseende aktierna i Bolaget från och med det att aktierna har upptagits till handel på Nasdaq Stockholm.

Sammanfattningen behandlar inte:

- situationer då aktier innehas som lagertillgång i näringsverksamhet,
- situationer då aktier innehas av kommandit- eller handelsbolag,
- de särskilda regler om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier i Bolaget som anses vara näringsbetingade (skattemässigt),
- de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier,
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga för fysiska personer som gör eller återför investeraravdrag,
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftsställe i Sverige, eller
- utländska företag som har varit svenska företag.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser

som Nyemissionen och upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländsk lagstiftning (inklusive föreskrifter) och dubbelbeskattningsavtal.

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust motsvarar skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningskostnader, och inköpspriset. Det sammanlagda inköpspriset för alla aktier av samma slag och sort divideras med antalet aktier. För marknadsnoterade aktier får inköpspriset alternativt beräknas till 20 procent av intäkterna efter avdrag för försäljningskostnader.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier samma år samt på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte värdepappersfonder (Eng. *mutual funds*), eller specialfonder (Eng. *hedge funds*) eller som endast innehåller svenska fordringar, dvs. räntefonder). Kapitalförluster som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet är

avdragsgilla till 70 procent i inkomstslaget kapital.

Om en nettoförlust uppkommer i inkomstslaget kapital, medges reduktion av skatten på inkomst från tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av nettoförlusten upp till 100 000 SEK och 21 procent av en eventuell återstående nettoförlust. En nettoförlust kan inte överföras till framtida beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls en preliminärskatt på utdelningar med 30 procent. Preliminärskatten innehålls vanligen av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Fysiska personer som äger aktier genom investeringssparkonto beskattas inte för kapitalvinst vid försäljning eller för utdelning på sådana aktier. Följaktligen är förluster inte avdragsgilla. Skatt tas ut på en schablonintäkt som baserats på ett kapitalunderlag multiplicerat med statslåneräntan, oavsett om investeringssparkontot ger vinst eller förlust. Sedan 1 januari 2016 baseras schablonskatten på ett kapitalunderlag multiplicerat med statslåneräntan ökad med 0,75 procentenheter, dock lägst 1,25 procent av kapitalunderlaget.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent.

Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Kapitalförlust på aktier som inte har kunnat utnyttjas under det år förlusten uppstår får sparas (av det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot

skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det bolag som gjort förlusten, får den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat bolag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan bolagen och båda bolagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av bolagens bokföringsskyldighet upphör). Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa bolagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag.

Aktieägare med begränsad skattskyldighet i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag, uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid vissa typer av utbetalningar från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen reduceras dock i allmänhet genom dubbelbeskattningsavtal. I Sverige verkställs avdrag för kupongskatt normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige – och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige – kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige

föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Bolaget, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio

kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

KONCERNFÖRTECKNING

Definition	Bolag	Land	Andel aktier och röster, %
"Empir Group" eller "Bolaget"	Empir Group AB (namnändrat från MSC Group AB)	Sverige	-
"Pondra"	Pondra AB (namnändrat från Generic Systems Sweden AB)	Sverige	100
"Frontwalker Göteborg"	Frontwalker Göteborg AB (namnändrat från Empir Solutions AB)	Sverige	100
"Frontwalker Malmö"	Frontwalker Malmö AB (namnändrat från Mjukvaruingenjörerna i Sverige AB)	Sverige	100
"Capo"	Capo AB (namnändrat från Capo Marknadskommunikation AB)	Sverige	100
"Empir Serve"	Empir Serve AB (namnändrat från MSC Infra AB)	Sverige	100
"MSC Frameworks"	MSC Frameworks AB	Sverige	100
"MSC Solutions"	MSC Solutions AB	Sverige	100
"Empir Solve"	Empir Solve AB (namnändrat från Frontwalker Stockholm AB)	Sverige	100
"Empir Apply"	Empir Apply AB	Sverige	100
"Racasse"	Racasse AB	Sverige	100
"MSC Group"	MSC Group AB (namnändrat från FWnode Systemutveckling Nordic AB)	Sverige	100
"Frontwalker Uppsala"	Frontwalker Uppsala AB	Sverige	100
"Frontwalker Sundsvall"	Frontwalker Sundsvall AB	Sverige	100
"Frontnode"	Frontnode AB (namnändrat från Empir Cloud AB)	Sverige	100
"Portify"	Portify AB	Sverige	100
"Appnode"	Appnode AB	Sverige	100
"BDefence"	BDefence AB	Sverige	100
"Tavana IT"	Tavana IT AB (namnändrat från Anzena Consulting AB)	Sverige	90
"Technode Group"	Technode Group AB (namnändrat från Advoco AB)	Sverige	67,1
"NESP"	Network Enabling System Partner (NESP) AB	Sverige	40
"Designtech"	Designtech Solutions AB	Sverige	34,83

ADRESSER

Emittent

Empir Group AB

Sveavägen 66
111 34 Stockholm
Tel: 08-446 55 00

Legal rådgivare

Hamilton Advokatbyrå KB

Hamngatan 27
101 33 Stockholm
Tel: 08-505 501 00

Emissionsinstitut

Mangold Fondkommission AB

Emissioner/Empir Group
Box 55691
102 15 Stockholm
Tel: 08-503 015 80

Revisor

KPMG AB

Vasagatan 16
111 22 Stockholm
Tel: 08-723 91 00

Central värdepappersförvarare

Euroclear Sweden AB

Klarabergsviadukten 63
Box 191
101 23 Stockholm
Tel: 08-402 90 00



Empir Group AB
Sveavägen 66
111 34 Stockholm
08 446 55 00
info@empirgroup.se