

## **Styrelsens redogörelse enligt 13 kap. 7 § aktiebolagslagen vid betalning med apportegendom**

Såsom redogörelse enligt 13 kap. 7 § aktiebolagslagen får styrelsen för Indentive AB, org.nr 556840-2076 ("**Bolaget**") anföra följande.

Styrelsen i Bolaget har föreslagit att bolagsstämman beslutar om en nyemission av aktier mot betalning i apportegendom som ett led i förvärvet av totalt högst 3 646 109 aktier och högst 52 311 teckningsoptioner ("**Aktierna**") i Artificial Solutions Holding ASH AB, org.nr 556734-1556 ("**Artificial Solutions**").

Betalning för tecknade aktier ska erläggas den 28 februari 2019 genom tillförsel av, vid full anslutning

från innehavare av:

- i. Preferensaktier av serie A: 98 258 preferensaktier av serie A i Artificial Solutions, som beräknas tas upp i Bolagets balansräkning till ett sammanlagt värde av 63 860 543,84 kronor (tillika total teckningskurs) berättigande till teckning av högst 51 583 638 aktier,
- ii. Preferensaktier av serie B: 404 403 preferensaktier av serie B i Artificial Solutions, som beräknas tas upp i Bolagets balansräkning till ett sammanlagt värde av 47 285 287,44 kronor (tillika total teckningskurs) berättigande till teckning av högst 38 194 901 aktier,
- iii. Preferensaktier av serie C: 1 272 201 preferensaktier av serie C i Artificial Solutions, som beräknas tas upp i Bolagets balansräkning till ett sammanlagt värde av 433 864 580,00 kronor (tillika total teckningskurs) berättigande till teckning av högst 350 456 042 aktier,
- iv. Preferensaktier av serie D: 554 263 preferensaktier av serie D i Artificial Solutions, som beräknas tas upp i Bolagets balansräkning till ett sammanlagt värde av 177 771 508,79 kronor (tillika total teckningskurs) berättigande till teckning av högst 143 595 726 aktier,
- v. Preferensaktier av serie I: 900 000 preferensaktier av serie I i Artificial Solutions, som beräknas tas upp i Bolagets balansräkning till ett sammanlagt värde av 39 357 687,59 kronor (tillika total teckningskurs) berättigande till teckning av högst 31 791 347 aktier,
- vi. Preferensaktier av serie M: 305 701 preferensaktier av serie M i Artificial Solutions, som beräknas tas upp i Bolagets balansräkning till ett sammanlagt värde av 23 604 637,74 kronor (tillika total teckningskurs) berättigande till teckning av högst 19 066 751 aktier,
- vii. Stamaktier: 111 283 stamaktier i Artificial Solutions, som beräknas tas upp i Bolagets balansräkning till ett sammanlagt värde av 4 866 491,34 kronor (tillika total teckningskurs) berättigande till teckning av högst 3 930 930 aktier,
- viii. Teckningsoptioner 2015:1: 22 354 teckningsoptioner 2015:1 i Artificial Solutions, som beräknas tas upp i Bolagets balansräkning till ett sammanlagt värde av 3 583 039,41 kronor (tillika total teckningskurs) berättigande till teckning av högst 2 894 216 aktier,
- ix. Teckningsoptioner 2016:1: 10 524 teckningsoptioner 2016:1 i Artificial Solutions, som beräknas tas upp i Bolagets balansräkning till ett sammanlagt värde av 1 686

852,99 kronor (tillika total teckningskurs) berättigande till teckning av högst 1 362 563 aktier, samt

- x. Teckningsoptioner 2017:1: 19 433 teckningsoptioner 2017:1 i Artificial Solutions, som beräknas tas upp i Bolagets balansräkning till ett sammanlagt värde av 3 114 843,90 kronor (tillika total teckningskurs) berättigande till teckning av högst 2 516 029 aktier.

Aktierna och teckningsoptionerna enligt förteckningen ovan (i)–(x) benämns nedan gemensamt ("**Apportegendomen**"). Transaktionen innebär att Artificial Solutions blir ett dotterbolag till Bolaget.

Förslaget innebär en ökning av Bolagets aktiekapital med högst 129 078 404 kronor genom nyemission av högst 645 392 020 aktier. Apportemissionen genomförs med anledning av Bolagets förvärv av Aktierna.

Artificial Solutions grundades i Stockholm och tillhandahåller naturliga språklösningar för webbaserad kundserviceoptimering i Europa, Nordamerika och Asien. Under 2008 säkrade Artificial Solutions initial tillväxtfinansiering från Scope Growth II L.P. och därefter även från Scope Growth III L.P. (tillsammans refererade till som "**Scope**"). Lawrence Flynn utsågs till verkställande direktör 2010 och började omvandla Artificial Solutions till ett skalbart och produktdrivet mjukvaruföretag som erbjuder unika lösningar för konversationell AI baserade på sin egenutvecklade plattform Teneo.

I över ett decennium har Artificial Solutions varit en pionjär inom konversationell AI. I dag innehåller Artificial Solutions flaggskeppsprodukt Teneo® alla verktyg som stora globala företag behöver för att utveckla sofistikerade konversationella AI-applikationer, vilket gör det möjligt för dem att förbättra sina kundrelationer samtidigt som de kan behålla kontrollen över sin egen data. Sedan 2008 har omkring 700 miljoner kronor investerats i utvecklingen av Artificial Solutions, som i dag har 104 anställda i sju länder med allt fler etablerade relationer med globala företag inom flera industriella områden. Under 2017 hade Artificial Solutions en nettoomsättning om 4 950 518 euro samt ett rörelseresultat om –9,435,360 euro, medan Artificial Solutions affärsmodell är anpassad för snabb och skalbar tillväxt med hög framtida lönsamhet och starkt kassaflöde.

Teneo är redan den föredragna standardplattformen för ett antal stora multinationella företag, och gör det möjligt för kommersiella användare att samarbeta med utvecklare för att på kort tid skapa sofistikerade och mycket intelligenta konversationella AI-applikationer på 35 språk för flera plattformar och kanaler. Möjligheten att analysera och dra nytta av de enorma mängderna konversationsdata är helt integrerad i Teneo, vilket ger oöverträffade insikter om vad kunderna verkligen tycker och tänker.

För Indentive motiveras transaktionen av flera faktorer. Som ett exempel har handeln i Indentives aktie på Nasdaq First North varit begränsad och volatil. Noteringen av Indentives aktier har således inte resulterat i den likviditet som aktieägarna har kunnat förvänta sig.

Överlag ger Transaktionen Indentives befintliga aktieägare en mer stabil tillgång, vilken har potential att utvecklas positivt. Indentive får nu möjlighet att arbeta vidare med att eftersöka en eller flera starka ägare. Indentive ser Transaktionen som en nystart och kommer att fortsätta satsningen som tidigare, med fokus på Connective IoT för operatörer och med partners inom andra segment, såsom e-hälsa och smart cities.

Utöver ovan finns flertalet attraktiva finansiella effekter, bland andra att förvärvet förväntas ge upphov till förstärkt kassaflöde i Bolaget vilket kommer att göra det möjligt att snabbt stärka balansräkningen.

Värdet på Apportegendomen i Bolagets balansräkning beräknas upptas till 798 995 320,76 kronor. Det slutliga värdet varmed Apportegendomen kommer tas upp i Bolagets balansräkning kommer att, i enlighet med gällande redovisningsregler, bestämmas baserat på börskursen av Bolagets aktie vid den så kallade transaktionstidpunkten och kan därför komma att avvika från det beräknade värdet.

Till grund för det i beslutet om nyemission åsatta värdet på Apportegendomen ligger en värdering utförd av oberoende värderare som har skett med beaktande av bolagens ställning, resultat och framtida intjäningsförmåga samt en jämförande värdering. I samband härmed har styrelsen tagit fram en värdering av det framtida värdet av de sammanslagna bolagen. På grundval av den kännedom styrelsen har om Apportegendomen är det styrelsens uppfattning att utfallet av den värdering som gjorts stödjer det värde som åsatts Apportegendomen, och att Apportegendomen har ett värde för Bolaget som minst motsvarar värdet av de aktier som Bolaget emitterar. Styrelsen bedömer vidare att Apportegendomen kan antas bli till nytta för Bolagets verksamhet samt att värdet på Apportegendomen inte har tagits upp till högre värde än det verkliga värdet för Bolaget. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att Bolaget ska kunna erlagga köpeskilling till säljare av Aktierna i Artificial Solutions i samband med ovan nämnda förvärv.

Handlingar enligt 2 kap 9 § aktiebolagslagen (till vilken bestämmelse 13 kap. 7 § aktiebolagslagen hänvisar), hålls tillgängliga hos Bolaget.

---

*Signatursida följer*

Linköping den 28 januari 2019

\_\_\_\_\_  
Björn Persson

\_\_\_\_\_  
Mattias Andersson

\_\_\_\_\_  
Jan Johansson

\_\_\_\_\_  
Gunnar Jardelev