

Inbjudan till teckning av aktier i Empir Group AB (publ):s företrädesemission 2 april – 16 april 2019

Ett av Sveriges snabbast växande IT-bolag

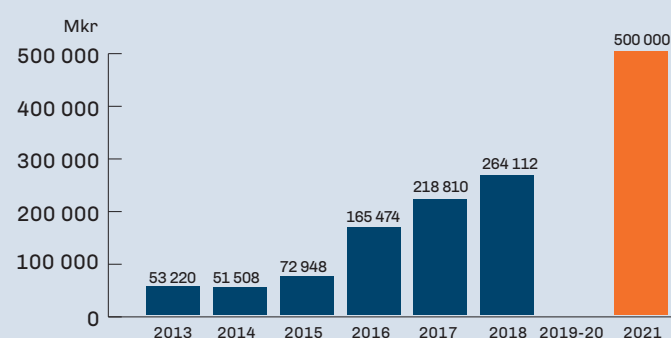


Varför investera i Empir Group AB?

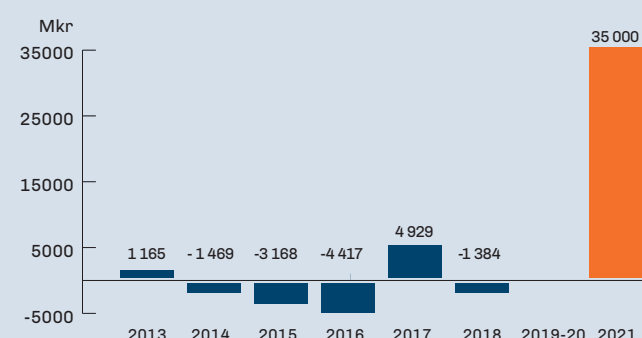
- Empir har på bara tre år gått från 35 MSEK till 264 MSEK i årsomsättning.
- Ska omsätta 500 MSEK år 2021.
- De flesta kollegor värderas till 15-25 gånger vinsten och Empir har som mål att 2021 omsätta 500 MSEK med en EBT-marginal på minst 7%. Med erbjudandets värdering om ca 80 MSEK kan det vara ett intressant läge att komma in i Empir då en uppvärdering bör ske i takt med att Empir förbättrar sitt rörelseresultat.
- God marknadspotential i samtliga tre segment som Empir är verksamma i.
- Förvärvsbaserad tillväxtstrategi i en fragmenterad industri under förändring.
- Intressant egen produktportfölj inom segmentet APPLY med återkommande intäkter på månadsbasis genom licenser.
- Nationell etablering med lokalt fokus och förankring.

Finansiell utveckling och prognos

Omsättning



Resultat före skatt (EBT)



Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

VD - Lars Save har ordet



Empir Groups tillväxtstrategi som bygger på att i huvudsak växa genom förvärv, ligger fast det kommande året. Vi ser ingen anledning att revidera vår tidigare kommunicerade målbild om 500 Mkr i omsättning och 7 procent EBT-marginal 2021. Från att vi startade resan med Empir 2015 har vi konsoliderat och vänt vår systemutvecklingsrörelse till vinst och har nu organisk resultattillväxt inom våra tre affärssegment.

Segmentet "Empir Apply" går från klarhet till klarhet enligt plan.

Vårt senaste förvärv, Tavana IT AB (namnändrat från Anzena Consulting AB), tillhörande "Empir Serve"-segmentet, vilket servar kunderna med applikationsdrift, IT-support och underhåll har gett segmentet en stabil volym och växer organiskt med god lönsamhet.

Med hjälp av de resurser som tillförs via emissionen kommer vi att intensifiera sökandet bland mogna bolag inom produkt/licensförsäljning samt inom drift och

underhåll och på så sätt öka tillväxttakten ytterligare inom segmenten Serve och Apply. Bolag inom dessa branscher uppvisar normalt högre lönsamhet och är därmed i allmänhet högre värderade varför god tillgång till egen finansiering är önskvärt för bra affärer.

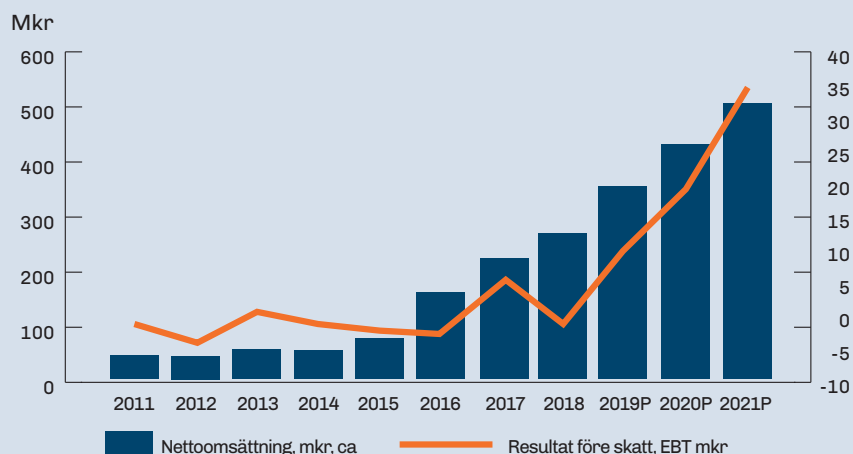
Den rådande kursnivån på vår aktie gör det svårt för styrelsen just nu att motivera egna aktier som betalningsmedel i förvärvssyfte. Istället erbjuder vi våra existerande och nya aktieägare att teckna nya aktier på goda villkor och tillföra önskad kontant förvärvs- och investeringslikvid till bolaget.

Vi erbjuder alla intresserade att anmäla teckning utan företräde på bifogad anmälningsedel.

Välkommen som ny aktieägare eller utökat engagemang!

Mer information och fullständigt prospekt och anmälningsedlar på www.empir.se/teckna

Empir Group AB, Utveckling 2011 - 2018, och översiktlig plan till 2021



Uttalade och kommunicerade finansiella mål för Empir Group AB.

Att nå en nettoomsättning om cirka 500 mkr senast vid utgången av 2021; **och**
Att nå en rörelsemarginal (EBT) om minst 7 procent senast vid utgången av 2021

Fastställt och kommunicerad utdelningspolicy för Empir Group AB.

Utdelningen skall uppgå till ca 60% av vart års resultat efter skatt, om bolagets soliditet mm så tillåter.

Om Empir

Empir Group AB, med kontor över hela Sverige, sysselsätter idag drygt 210 personer. Vi har en tydlig tillväxtstrategi där vi tror på rikstäckande och stark lokal närvaro. Koncernens projekt- och leveransorganisationer utgår från fristående och självständiga kontor men med en tydlig ledning och styrning där hela Empirkoncernens kollektiv, tillsammans med samarbetspartners, snabbt kan samordnas för att också kunna möta större förfrågningar. Gruppen har haft en kraftig tillväxt, främst genom de förvärv som har gjorts under de senaste tre åren och vilka har gett gruppen en avsevärd större leveransorganisation och kompetensbredd, enheter inom drift och förvaltning samt egenutvecklade produkter. Den operativa verksamheten i koncernen består av cirka elva operativa helägda och delägda aktiebolag. Koncernen bedriver verksamheten genom tre segment, SOLVE, APPLY och SERVE.

Segmentet SOLVE samordnar gruppens IT-specialister (såsom projektledare, kravare, systemutvecklare, systemarkitekter eller testledare) och konsultintensiva verksamheter. Med kompetensen och leveranskapaciteten från olika enheter kan segmentet SOLVE samordna, leda och leverera betydande volymaffärer.

Segmentet har också en viktig intern stödfunktion. Den är samordnande kring väsentliga funktioner och behov verksamheterna behöver i sin vardag, här hanteras ramavtal, upphandlingsprocesser, kvalitet, konceptutveckling, varumärken, certifieringar, partnernätverk och offshore tjänster.

Segmentet SOLVE har idag drygt 100 medarbetare med personal och kontor i Stockholm, Uppsala, Göteborg, Uddevalla, Jönköping, Malmö och Sundsvall.

Segmentet APPLY samlar våra applikations- och produkt-erbjudanden. Här finns produkter och koncept för olika tillämpningar och som ofta säljs på licens- eller nyttjande-basis. APPLY:s smarta lösningar effektiviserar processer och förenklar vardagen för organisationer inom vitt skilda branscher och sektorer.

APPLY har idag cirka 35 medarbetare med personal och kontor i Stockholm, Luleå, Sundsvall och Uddevalla.

Segmentet SERVE har som främsta mål att få kundernas IT miljö att fungera driftsäkert och vara kundens kompletta IT-avdelning och IT-support 24/7.

Serve hjälper kunden med bland annat tjänster i molnet, IT-miljön på kontoret, backup samt vid behov av support så finns tjänsten vid SERVES servicedesk.

SERVE har idag drygt 70 medarbetare med personal och kontor i Stockholm, Göteborg och Uddevalla.

Empir Groups strategi är att främst växa genom förvärv, såväl kompletterande förvärv inom SOLVE som nya förvärv inom APPLY och SERVE. Förvärven leder till ökade marknadsandelar, nya leveransresurser och förstärkta managementresurser.

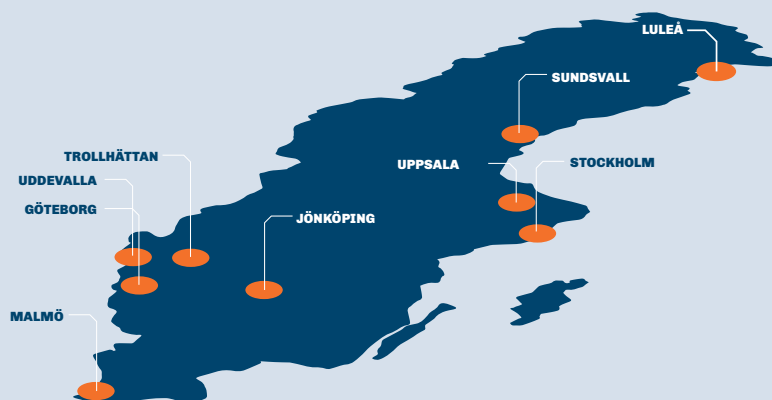
Empir fokuserar på att vara en kompetenspartner till främst offentlig sektor, industri, Life Science samt bank och finans med viss inriktning inom teknikområdena "Open Source", Java och .net.

Mer info om våra verksamheter på hemsidan empir.se

Våra affärssegment



Här finns vi



Erbjudandet i sammandrag

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.

Aktiens kortnamn	EMPIR B
Teckningstid	2 april 2019 – 16 april 2019
Teckningskurs	15,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej
Nyemitterade aktier	Högst 1 006 560 nya aktier (14 814 A-aktier och 991 746 B-aktier)
Emissionsbelopp	15 098 400 SEK
Erbjudandets värdering	Ca 80 MSEK
Garanti och teckningsförbindelser	Teckningsförbindelser och emissionsgarantier har lämnats på ca 82 procent av Nyemissionen
Handel med teckningsrätter av serie B	2 april – 12 april 2019
Utspädning	Aktieägare som väljer att inte delta i Nyemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till 18,2 procent

Motiv till emissionen

Empir Group antog 2016 en ny expansiv strategi varigenom man i huvudsak skulle växa genom förvärv. I enlighet med den nya strategin har Empir Group de senaste åren gjort en rad strategiska förvärv i syfte att göra moderbolaget till ett renodlat ägarbolag med serviceåtaganden gentemot övriga bolag i koncernen. Integrationsarbetet av de förvärvade rörelserna har pågått under 2015 – 2018 och i mer begränsad omfattning även 2019. Koncernen räknar med kraftig resultattillväxt under 2019 baserat på de tidigare gjorda investeringarna och låga strukturkostnader.

För att säkerställa Empirs kommunicerade mål 2021 behöver ytterligare volym tillföras genom förvärv motsvarande cirka 100 Mkr i lönsamma affärer till i huvudsak

segmenten "Empir Apply" och "Empir Serve". Motiven för Nyemissionen är att säkra kontanta medel för att kunna öka andelen kontanter vid bolagsförvärv som också kan innehålla 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 tillföra Bolaget investeringskapital snarare än att tvingas betala med en pressad aktie till säljare av bolag. Tillgången till egen finansiering ger också möjlighet att genomföra snabbare avslut på bättre villkor för Bolaget i förvärvslägen. Emissionslikviden kan också användas till att öka takten i utvecklingen av egna produkter och tjänster.

Emissionslikvidens användning

Kontantlikvid för förvärv av aktier och investeringar i nyutveckling av produkter och service med repetitiva intäkter.