

Inbjudan till teckning av aktier ICTA AB (publ)

Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde

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

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna genom teckning av nya aktier senast den 26 januari 2018, eller
- senast den 24 januari 2018 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier.

Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

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



ERIK PENSER BANK

Viktig information

Vissa definitioner

Med "ICTA" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhang, moderbolaget ICTA AB (publ), 556056-5151 eller ICTA AB (publ) med dotterbolag. Med "FFW" avses dotterbolaget eller, beroende på sammanhang, dotterkoncernen FFW Holding ApS. Med "River" avses dotterbolaget River Cresco AB. Med "ISBIT GAMES" avses intressebolaget ISBIT GAMES AB. Med "Prospektet" avses föreliggande prospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med "Erik Penser Bank" eller "EPB" avses Erik Penser Bank AB, 556031-2570. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "DKK" avser danska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro, hänvisning till "GBP" avser brittiska pund och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "K" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Upprättande och registrering av prospekt

Prospektet har upprättats av styrelsen för ICTA med anledning av den förestående nyemissionen av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv nr 2003/71/EG samt Kommissionens delegerade förordning (EG) nr 486/2012 av den 30 mars 2012 om ändring av förordning (EG) nr 809/2004. Graden av information i Prospektet står i rimlig proportion till den aktuella typen av erbjudande (nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25–26§§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifter i prospektet är riktiga eller fullständiga.

Utöver vad som uttryckligen anges, har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer. Vissa sifferuppgifter i Prospektet har avrundats, vilket kan medföra att tabeller inte summerar korrekt.

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till Bolaget med anledning av Företrädesemissionen och har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Eftersom samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bank från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

Tvist som uppkommer med anledning av innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och till Prospektet hörande handlingar.

Information till investerare

Erbjudandet att förvärva aktier i ICTA i enlighet med villkoren i Prospektet riktar sig inte till personer vars deltagande i erbjudandet kräver ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet och andra till erbjudandet hänförliga handlingar får inte distribueras i något land där sådan distribution eller erbjudandet kräver ytterligare åtgärder än de som anges i föregående mening eller strider mot regler i sådant land. Varken teckningsrätter, betalda tecknade aktier (BTA) eller de nya aktierna har registrerats eller kommer att registreras i enlighet med tillämplig lag i Australien, Hongkong, Japan, Singapore, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika och får därmed inte erbjudas eller överlåtas, direkt eller indirekt, till person med hemvist i något av dessa länder. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Information till investerare i USA

Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller aktier utgivna av ICTA ("Värdepapper") har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och inga Värdepapper får erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, levereras eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Värdepapperna erbjuds utanför USA med stöd av Regulation S under Securities Act. Det kommer inte att genomföras något erbjudande av Värdepapper till allmänheten i USA. Eventuellt erbjudande av Värdepapper i USA kommer endast att lämnas till ett begränsat antal befintliga aktieägare som (i) bedöms vara qualified institutional buyers enligt definitionen i Rule 144A under Securities Act i enlighet med ett undantag från registrering enligt Securities Act i en transaktion som inte utgör ett erbjudande till allmänheten, och (ii) har undertecknat och skickat att så kallat investor letter till ICTA. Värdepapperna har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission (SEC), någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om erbjudandet enligt Prospektet respektive riktigheten och tillförlitligheten av detta dokument. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Framtidsinriktad information

Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och förutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet.

Innehåll

Sammanfattning	4
Risikfaktorer	21
Inbjudan till teckning av aktier	25
Bakgrund och motiv	26
VD har ordet	27
Villkor och anvisningar	28
Så här gör du för att teckna aktier	31
Verksamhetsbeskrivning	32
Historik	42
Utvald finansiell information	43
Proformaredovisning	49
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	52
Eget kapital, skulder och annan finansiell information	55
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	58
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	61
Bolagsstyrning	65
Bolagsordning	69
Legala frågor och kompletterande information	70
Vissa skattefrågor i Sverige	75
Ordlista och definitioner	77
Särskild information från Erik Penser Bank	78
Adresser	80

Företrädesemissionen i sammandrag

Den som på avstämningsdagen den 8 januari 2018 är registrerad som aktieägare i ICTA äger rätt att med företräde teckna aktier i Företrädesemissionen. Innehav av två (2) aktier berättigar till teckning av tre (3) nya aktier. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse för teckning av nya aktier.

Teckningskurs

9,00 SEK per ny aktie.

Avstämningsdag

8 januari 2018

Teckningstid

Teckningstiden löper under perioden 12 – 26 januari 2018.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq Stockholm under perioden 12 - 24 januari 2018.

Handel med BTA

Handel med betalda tecknade aktier sker på Nasdaq Stockholm från och med den 12 januari 2018 till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen, vilket beräknas ske under vecka 8 2018.

ISIN-koder

Aktier	ICTA	SE0010520155
Teckningsrätter	TR	SE0010740290
BTA	BTA	SE0010740308

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2017 16 februari 2018

Sammanfattning

Prospektsammanfattningar består av punkter som ska innehålla viss information. Dessa punkter är numrerade i avsnitt A–E (A.1 – E.7). Denna sammanfattning innehåller de punkter som ska ingå i en sammanfattning avseende nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Eftersom inte alla punkter är tillämpliga, finns det luckor i numreringen av punkterna. Även om en punkt i och för sig ska ingå i nu aktuell sammanfattning, kan det förekomma att relevant information beträffande sådan punkt saknas. I dessa fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av informationskravet tillsammans med angivelsen "Ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar

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

Avsnitt B – Information om emittenten

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets registrerade firma tillika handelsbeteckning är ICTA AB (publ), med organisationsnummer 556056-5151.
B.2	Säte och bolagsform	ICTA AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag, som bildades den 31 oktober 1951 och registrerades hos Bolagsverket den 8 februari 1952. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun.
B.3	Verksamhet	ICTA bedriver verksamhet genom ägande av rörelsedrivande portföljbolag. Per dagen för detta Prospekt ingår tre delägda bolag i portföljen, FFW Holding ApS ("FFW"), River Cresco AB ("River"), ISBIT GAMES AB ("ISBIT GAMES"). Samtliga portföljbolag har en komplett organisation, varför ICTAs organisation helt är inriktad på att å ena sidan utöva och bevaka sitt ägande och sina intressen i portföljbolagen, å andra sidan hantera informationsgivning och angränsande frågor i förhållande till aktiemarknaden och aktieägarna. ICTAs centrala organisation är begränsad till fyra personer innefattande verkställande direktör, finanschef, redovisningsansvarig och kontorstjänst.

FFW är en internationell webbutvecklingsbyrå som tillsammans med bolagets kunder bygger och utvecklar digitala affärslösningar. FFW har mycket kvalificerade kunder, t ex Stanford University, Tesla, NASA, NBC, Pfizer, GE och The YMCA.

River erbjuder kreativa och strategiska lösningar inom kommunikation, PR, reklam och teknisk utveckling med syfte att öka trafik på hemsidor och öka konverteringsgrad från besökare till kund. Bolagets kunder är bl a Nike, Mazda, Stora Enso, Comviq och SF Studios.

ISBIT GAMES är en mobilspelutvecklare med ett antal kommersialiserade spel, Warp Shift och Zlatan Legends.

ICTAs målsättning är att långsiktigt utveckla portföljbolagen genom åtgärder som främjar tillväxt, effektivitet och lönsamhet.

B.4a Trender Samhället drivs av en omfattande trend mot ökad digitalisering. Detta är också ICTAs centrala fokus. Den digitala transformationen påverkar olika processer samt marknadsföring och distribution av produkter och tjänster. Den globala e-handelsförsäljningen beräknas omsätta mer än 2 000 miljarder USD under 2017, en tillväxt på cirka 18 procent jämfört med 2016*. Detta påverkar FFWs och Rivers marknad då globala investeringar inom Digital Customer Experience ("DCX") bedöms växa med 20 procent per år de närmaste åren för att nå 33 miljarder USD år 2020 med fokus på utveckling av webb och mobil, sociala medier, innehållsutveckling och individuellt anpassat innehåll**.

ISBIT GAMES har efter lanseringen av Zlatan Legends i augusti 2017 fortsatt utvecklingen av spelet och i december lanserat den största uppdateringen hittills. Uppdateringen inkluderar nya spelmöjligheter samt möjligheten att spela spelet på Androidtelefoner.

* eMarketer Worldwide retail and Ecommerce Sales report, 2017

** <http://digitasidcmarketscape.com/downloads/DigitasLBI-IDC-Product-Innovation-and-DCX-reports.pdf>

B.5 Koncernstruktur ICTA är moderbolag i koncernen som, förutom ICTA, består av underkoncernen FFW, dotterbolaget River och intressebolaget ISBIT GAMES. Tabellen nedan visar information om bolagen i koncernen.

Bolag	Land	Ägarandel (%)
River Cresco AB	Sverige	70,0
FFW Holding ApS	Danmark	67,8
ISBIT Games AB	Sverige	38,1
Blink Reaction LLC (dotterbolag till FFW Holding ApS)	USA	100,0
FFW Danmark ApS (indirekt dotterbolag till FFW Holding ApS)	Danmark	100,0
FFW UK Ltd (indirekt dotterbolag till FFW Holding ApS)	Storbritannien	100,0

B.6 Ägarstruktur Per den 30 november 2017 hade ICTA cirka 1 600 aktieägare. Per dagen för Prospektet finns det, enligt ICTAs kännedom, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget utöver vad som framgår nedan.

Namn*	Antal aktier**	Röstandel (%)	Ägarandel (%)
Richard Ohlson	469 725	10,35	10,35
Avanza Pension	309 593	6,82	6,82
Ingo Invest AB	243 446	5,36	5,36
Lars Fredrikson	241 292	5,30	5,30

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.

** Per den 30 september innehade ICTA 10 000 egna aktier som är utlånade till likviditetssgarant Erik Penser Bank

B.7 Finansiell information i sammandrag I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för ICTA avseende räkenskapsåren 2015 och 2016 samt perioden 1 januari – 30 september 2017 med jämförelsesiffror för samma period 2016. Informationen är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisningar som är upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS"), såsom de har antagits av EU och årsredovisningslagen. Uppgifter motsvarande oreviderade koncernräkenskaper för perioden 1 januari – 30 september 2017 har hämtats ur Bolagets delårsrapport, vilken har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering samt årsredovisningslagen. Delårsrapporten har inte varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor.

Den 31 augusti 2017 avyttrades affärsområdet Intellecta Strategic Communications. Avyttringen innebar att affärsområdet dekonsoliderades vid den tidpunkten. Verksamheten i Intellecta Strategic Communications samt resultatet av avyttringen redovisas i Bolagets resultaträkning som avyttrad verksamhet i kvartalsrapporten 1 januari - 30 september 2017. Jämförelsesiffrorna för samma period 2016 har räknats om och inkluderats i "Resultaträkning i sammandrag" och "Balansräkning i sammandrag" nedan som avyttrad verksamhet för att återspegla den kvarvarande verksamheten på ett jämförbart sätt. Som kvarvarande verksamhet redovisas moderbolaget ICTA AB (publ) samt innehaven FFW, River och intressebolaget ISBIT GAMES.

Prospektet innehåller vissa finansiella nyckeltal som inte har definierats enligt IFRS. Bolaget bedömer att dessa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Dessa finansiella nyckeltal har, om inget annat anges, inte reviderats och ska inte betraktas för sig själva eller som ett alternativ till prestationsnyckeltal som har framtagits i enlighet med IFRS.

B.7 Finansiell information i sammandrag

Resultaträkning i sammandrag

Belopp i KSEK	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december		
	2017 (ej reviderad)	2016 (ej reviderad)	2016* (ej reviderad)	2016 (reviderad)	2015 (reviderad)
Nettoomsättning	256 370	254 879	351 139	516 839	469 226
Övriga rörelseintäkter	11 015	2 728	5 841		
Summa intäkter	267 385	257 607	356 980	517 768	486 135
Summa kostnader	-263 157	-263 157	-337 121	-551 130	-461 464
Rörelseresultat	4 228	11 967	19 859	-33 362	24 671
Finansiella intäkter	1 906	3 312	4 774	2 811	1 983
Finansiella kostnader	-4 680	-4 896	-6 744	-7 146	-4 195
	-2 774	-1 584	-1 970	-4 335	-2 212
Resultat före skatt	1 454	10 383	17 889	-37 697	22 459
Skatt på periodens resultat	-297	-4 128	-4 002	-4 027	-10 357
Resultat från kvarvarande verksamhet	1 157	6 255	13 887		
Resultat från affärsområde som är avyttrat	13 176	-56 690	-55 611		
Periodens resultat	14 333	-50 435	-41 724	-41 724	12 102
Komponenter som kan komma att återföras i resultaträkningen	-21 672	3 661	8 741	8 741	-6 690
Totalresultat för perioden	-7 339	-46 774	-32 983	-32 983	5 412
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-4 490	-52 281	-42 869	-42 869	3 419
Innehav utan bestämmande inflytande	-2 849	5 507	9 886	9 886	1 993

* Visar resultaträkning för perioden januari - december 2016 med Strategic Communications separerat som finansiell tillgång till salu

B.7 Finansiell information i sammandrag

Balansräkning i sammandrag

Belopp i KSEK	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december		
	2017 (ej reviderad)	2016 (ej reviderad)	2016* (ej reviderad)	2016 (reviderad)	2015 (reviderad)
Tillgångar					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	178 326	201 442	209 389	244 817	276 202
Materiella anläggningstillgångar	5 117	6 426	6 560	7 349	6 030
Finansiella anläggningstillgångar	18 788	8 275	4 056	4 056	6 513
	202 231	216 143	220 005	256 222	288 745
Omsättningstillgångar					
Pågående arbeten	19 932	23 633	10 468	50 574	49 810
Kundfordringar	48 395	56 158	67 897	82 760	85 126
Övriga omsättningstillgångar	31 254	31 841	25 661	32 422	38 329
Likvida medel	12 082	9 564	28 119	30 570	5 908
	111 663	121 196	132 145	196 326	179 173
Tillgångar i affärsområde som innehas för försäljning		98 990	100 398		
Summa tillgångar	313 894	436 329	452 548	452 548	467 918
Eget kapital och skulder					
Eget kapital					
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	127 751	135 209	151 160	151 160	186 932
Innehav utan bestämmande inflytande	10 454	17 610	33 964	33 964	8 760
	138 205	152 819	185 124	185 124	195 692
Långfristiga skulder					
Räntebärande långfristiga skulder	15 320	25 056	22 165	22 165	28 313
Ej räntebärande långfristiga skulder	24 146	40 860	28 390	28 399	44 468
	39 466	65 916	50 555	50 564	72 781
Kortfristiga skulder					
Räntebärande kortfristiga skulder	77 347	103 138	80 751	80 751	68 679
Ej räntebärande kortfristiga skulder	58 876	68 081	84 341	136 109	130 766
	136 223	171 219	165 092	216 860	199 445
Skulder i affärsområde som innehas för försäljning		46 415	51 777		
Summa eget kapital och skulder	313 894	436 329	452 548	452 548	467 918

* Visar balansräkning per 2016-12-31 med Strategic Communications separerat som finansiell tillgång till salu

B.7 Finansiell information i sammandrag

Kassaflödesanalys i sammandrag	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december	
	2017 (ej reviderad)	2016 (ej reviderad)	2016 (reviderad)	2015 (reviderad)
Belopp i KSEK				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-31 789	421	28 980	1 679
Kassaflöde från investeringsverksamheten	35 741	-19 766	-22 456	-72 659
Kassaflöde finansieringsverksamheten	-22 440	24 884	18 138	68 743
Förändring likvida medel	-18 488	5 539	24 662	-2 237
Likvida medel vid periodens början	30 570	5 908	5 908	8 145
Kursdifferenser i likvida medel	-	-	-	-
Likvida medel vid periodens slut	12 082	11 447	30 570	5 908

Utvalda nyckeltal

Nedanstående nyckeltal är inte reviderade eller översiktligt granskade om ej annat anges. Resultatposter som ingår i nyckeltal avser rullande 12 månader (för mer info om vilka nyckeltal som berörs, se "definition av alternativa nyckeltal").

Belopp i KSEK	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december	
	2017	2016	2016	2015
Soliditet, %	44	35	41	42
Nettoskulsättningsgrad, ggr	0,58	0,76	0,39	0,47
Nettoskuld/EBITDA	3,51	3,84	2,48	3,07
Skulsättningsgrad, ggr	0,67	0,84	0,56	0,50
Räntetäckningsgrad	2,98	-4,6	-4,3	6,4
Rörelsemarginal, %	1,6	-11,8	-6,5	5,2
Rörelsemarginal, % i relation till byråintäkter exkl. engångsposter	2,7	4,1	5,3	6,0
Rörelsemarginal, % i relation till byråintäkter	1,7	-13,2	-7,4	6,0
Vinstmarginal, %	0,6	-12,7	-7,4	4,7
Andel riskbärande kapital, %	47,0	37,8	43,0	44,4
Medelantal anställda	564	569	574	560
<i>Varav i moderbolaget</i>	<i>4</i>	<i>8</i>	<i>8</i>	<i>8</i>
Resultat per aktie, SEK ¹	2,70	-12,05	-10,85*	1,75*
Utdelning per aktie, SEK	0	0,0	0,50*	0,90*
Antal aktier vid periodens utgång, tusental	4 539	4 539	4 539	4 539

* Reviderat

¹ IFRS-nyckeltal

B.7 Finansiell information i sammandrag

Definition av alternativa nyckeltal

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutning. Bolaget anser att måttet är relevant då det över tid ger en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering vilket gör att investerare och andra intressenter kan använda nyckeltalet för att bedöma Bolagets finansiella stabilitet på lång sikt.

Nettoskulsättningsgrad, ggr

Räntebärande skulder med avdrag för likvida medel i relation till redovisat eget kapital. Bolaget anser att nyckeltalet är ett relevant mått för att bedöma hur Bolaget finansierat sina tillgångar.

Nettoskuld/EBITDA (Rullande 12 månader)

Räntebärande skulder minus likvida medel i förhållande till rörelseresultat ökat med avskrivningar och nedskrivningar av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar. Bolaget anser att nyckeltalet är ett relevant mått på skuldsättning i förhållande till Bolagets operativa lönsamhet.

Skuldsättningsgrad, ggr

Räntebärande skulder med avdrag för finansiella räntebärande tillgångar i relation till eget kapital. Bolaget anser att nyckeltalet är ett relevant mått för att bedöma hur Bolaget finansierat sina tillgångar.

Räntetäckningsgrad (Rullande 12 månader)

Resultat före skatt plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader. Nyckeltalet syftar till att åskådliggöra hur väl rörelsens intäkter täcker rörelsens finansiella kostnader under varje period.

Rörelsemarginal, % (Rullande 12 månader)

Rörelseresultat i procent av periodens nettoomsättning. Bolaget anser att nyckeltalet är ett relevant mått för att ge en bild av Bolagets operativa lönsamhet.

Rörelsemarginal, % i relation till byråintäkter exkl. engångsposter (Rullande 12 månader)

Rörelseresultat, exkl engångsposter, i förhållande till byråintäkter. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant för att åskådliggöra uthållig operativ lönsamhet.

Rörelsemarginal, % i relation till byråintäkter (Rullande 12 månader)

Rörelseresultat i förhållande till byråintäkter. Bolaget anser att nyckeltalet är ett relevant mått på operativ lönsamhet i förhållande till byråns totala intäkter.

Vinstmarginal, % (Rullande 12 månader)

Resultat före skatt i förhållande till nettoomsättning. Nyckeltalet syftar till att åskådliggöra Bolagets lönsamhet samt hur stor del av nettoomsättningen som tillfaller Bolagets aktieägare.

Andel riskbärande kapital, %

Justerat eget kapital plus uppskjutna skatteskulder och minoritetsintressen i förhållande till balansomslutning. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det åskådliggör Bolagets finansiella stabilitet i det fall de obeskattade reserverna löses upp under förlustår och ej beskattas.

Medelantal anställda

Beräknas som genomsnitt av antalet anställda vid varje månads utgång. Bolaget anser att medelantal anställda åskådliggör förändringar i Bolagets organisation.

Justerat eget kapital

Redovisat eget kapital ökat med 78 procent av obeskattade reserver exklusive innehav utan bestämmande inflytande.

B.7 Finansiell information i sammandrag

Avstämningstabeller till alternativa nyckeltal

	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december	
	2017	2016	2016	2015
Nettoskuldsättningsgrad, ggr				
(+ Räntebärande skulder	92 667	128 194	102 916	96 992
- Likvida medel)	12 082	11 447	30 570	5 908
/ Eget kapital	138 205	152 819	185 124	195 692
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,58	0,76	0,39	0,46

	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december	
	2017	2016	2016	2015
Nettoskuld/EBITDA (Rullande 12 månader)				
(+ Räntebärande skulder	92 667	128 194	102 916	96 992
- Likvida medel)	12 082	11 447	30 570	5 908
/ (Rörelseresultat	14 251	-32 227	-33 362	24 671
+ Av- och nedskrivningar)	-7 477	-62 618	-62 258	-4 975
Nettoskuld/EBITDA	3,71	3,84	2,48	3,07

	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december	
	2017	2016	2016	2015
Skuldsättningsgrad, ggr				
(+ Räntebärande skulder	92 667	128 194	102 916	96 992
- Finansiella räntebärande tillgångar)	0	0	0	0
/ Eget kapital	138 205	152 819	185 124	195 692
Nettoskuld/EBITDA	0,67	0,84	0,56	0,50

	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december	
	2017	2016	2016	2015
Rörelsemarginal, % i relation till byråintäkter exkl. engångsposter (Rullande 12 månader)				
(+ Rörelseresultat	5 144	-43 385	-33 362	24 671
- Engångsposter)	-3 211	-57 003	-57 003	-
/ Byråintäkter	305 482	328 355	449 397	410 926
Rörelsemarginal, % i relation till byråintäkter exkl. engångsposter	2,7	4,0	5,3	6,0

	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december	
	2017	2016	2016	2015
Andel riskbärande kapital, %				
(+ Justerat eget kapital	127 751	135 209	151 160	186 932
+ uppskjutna skatteskulder och minoritetsintressen)	19 642	29 459	43 255	20 635
/ Balansomslutning	313 894	436 329	452 548	467 918
Andel riskbärande kapital, %	47	38	43	44

B.7 Finansiell information i sammandrag

2015

- Blink Reaction, en amerikansk Drupal-utvecklare förvärvas 1 april 2015.
- FFW lanseras genom att Propeople, Bysted A/S och Blink Reaction LLS omprofileras under ett gemensamt varumärke, FFW (Friends From Work).

2016

- ISBIT GAMES genomför en nyemission för att säkerställa fortsatt expansion och Zlatan Ibrahimovic förvärvas via bolag 12,5 procent av aktierna i ISBIT GAMES
- Intellecta omorganiserar i syfte att skapa starkare kundteam genom att Rewir inkorporeras med Intellecta Corporate
- Intellecta skriver ned goodwill om totalt 57 MSEK inom affärsområdet Intellecta Strategic Communications

1 januari – 30 september 2017

- ISBIT GAMES kvalificeras om till intressebolag genom utdelning från River.
- ICTA avyttrar affärsområdet Intellecta Strategic Communications

Väsentliga händelser sedan den 30 september 2017

- Vid extra bolagstämma den 17 oktober beslöts att ändra bolagsordning. Firmanamnet ändrades till ICTA AB (publ) samtidigt som uppdelningen i A- och B-aktier togs bort och Bolaget ska bara ha ett aktieslag med lika rätt.
- ICTA har tecknat ett nytt avtal med Swedbank för koncernens fortsatta finansiering. I avtalet har man kommit överens om amorteringsnivåer under 2018 och efterföljande år, omDispositionering av 40 MSEK i kontokredit till amorterande lån med en räntenivå som är i linje med nuvarande räntenivåer för bolagens förvärvslån samt ett nytt covenantspaket: koncernens soliditet skall vara minst 30 procent, nettoskuldskattningsgraden skall inte överstiga 1,00 och NetDebt i förhållande till EBITDA skall inte överstiga 3,5 vid utgången av 2018, inte vid slutet av 2017 som var fallet tidigare. I avtalet förbinder sig ICTA att inte lämna utdelning före årsstämman 2019 utan Swedbanks skriftliga samtycke.
- ICTA äger 67,8 procent av FFW. En ägare i FFW har nyttjat gällande optionsavtal att sälja befintliga aktier i bolaget, varefter ICTA med verkan från senast den 30 juni 2018 kommer att äga 69,1 procent i FFW. Samtliga optioner avseende aktier i FFW har därmed löpt ut.
- Den 24 november 2017 ingick Bolaget ett avtal med Erik Penser Bank om ett kortfristigt lån. Lånebeloppet uppgår till 8,0 MSEK och lånet löper med 6,75 procent årlig ränta. Lånet ska återbetalas vid den tidigare tidpunkten av inflytandet av emissionslikviden i Företrädesemissionen och den 28 februari 2018. Som säkerhet för Bolagets förpliktelser gentemot Erik Penser Bank har ICTA lämnat pant över samtliga aktier i ISBIT GAMES.
- Den 21 december 2017 återbetalade ICTA skulder om totalt cirka 9 MSEK.
- Bolaget har kommunicerat att de kommer ha positiva engångsposter under fjärde kvartalet om cirka 7 MSEK till följd av reducerade kostnader för earn-outs samt kopplade till rörelsekapitaljusteringar som gjorts i samband med avyttringen av Strategic Communications.

Utöver ovanstående har det inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 30 september 2017.

B.8 Utvald proforma-
redovisning

Ändamål för proformaredovisningen

ICTAs avyttring av Intellecta Strategic Communications, som genomfördes per den 31 augusti 2017, har en direkt påverkan på framtida resultat och kassaflöden för Bolaget. Ändamålet med nedanstående konsoliderade proformaredovisning är att redovisa den hypotetiska påverkan som avyttringen hade haft på ICTAs konsoliderade resultaträkning för perioden 1 januari – 30 september 2017. Proformaredovisningen har endast till syfte att informera och belysa fakta. Proformaredovisningen är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva ICTAs faktiska finansiella ställning och resultat. Vidare är proformaredovisningen inte representativ för hur verksamhetsresultatet kommer att se ut i framtiden.

Utformning av proformaredovisningen

Proformaresultaträkning

Proformaresultaträkningen för perioden 1 januari – 30 september 2017 baseras på ICTAs oreviderade delårsredovisning för perioden 1 januari – 30 september 2017 och är upprättad som om avyttringen ägt rum den 1 januari 2017.

Grunder för proformaredovisningen

ICTA tillämpar IFRS och proformaredovisningen har upprättats i enlighet med ICTAs nu gällande redovisningsprinciper.

Proformajusteringar

Uppgifter om proformajusteringarna framgår av proformaresultaträkningen med tillhörande noter där beräkningarna redovisas mer i detalj. Det har inte skett några justeringar för synergier eller integrationskostnader i proformaredovisningen.

B.8 Utvald proforma-
redovisning**Proformaresultaträkning i sammandrag**

Belopp i KSEK	1 januari - 30 september 2017		
	Faktisk	Justeringar ¹	Proforma
Nettoomsättning	256 370		256 370
Övriga rörelseintäkter	11 015		11 015
Summa intäkter	267 385		267 385
Summa kostnader	-263 157		-263 157
Rörelseresultat	4 228		4 228
Finansiella intäkter	1 906		1 906
Finansiella kostnader	-4 680		-4 680
	-2 774		-2 774
Resultat före skatt	1 454		1 454
Skatt på periodens resultat	-297		-297
Resultat från kvarvarande verksamhet	1 157		1 157
Resultat från affärsområde som är avyttrat	13 176	-13 176	0
Periodens resultat	14 333		1 157
Komponenter som kan komma att återföras i resultaträkningen	-21 672		-21 672
Totalresultat för perioden	-7 339		-20 515
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	-4 490		-17 666
Innehav utan bestämmande inflytande	-2 849		-2 849

¹ Koncernens resultaträkning för perioden 1 januari – 30 september 2017 har justerats med resultat för avyttrad verksamhet. Den avyttrade verksamheten består i sin helhet av affärsområdet Intellecta Strategic Communications. Resultat för avyttrad verksamhet består av följande poster;

Resultat av verksamheter i Intellecta Strategic communications

Resultat efter skatt i avyttrad verksamhet	28 KSEK
Koncernens realisationsresultat vid avyttring	1 113 KSEK
Transaktionskostnader efter skatt vid avyttring	-4 605 KSEK
Utdelning från bolag inom affärsområde som är avyttrat	16 640 KSEK
Totalt	13 176 KSEK

Sammanfattning

B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10	Anmärkningar från Bolagets revisor	Ej tillämplig. Inga anmärkningar har lämnats.
B.11	Otillräckligt Rörelsekapital	<p>Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att driva verksamheten under kommande tolv månader. Med beaktande av löpande kassaflöde från verksamheten, bedöms det befintliga rörelsekapitalet vid tidpunkten för Prospektet täcka kapitalbehov till och med månadsskiftet februari/mars 2018.</p> <p>Mot bakgrund av ovanstående har extra bolagsstämma, efter förslag från Bolagets styrelse, beslutat genomföra Företrädesemissionen om högst cirka 61,3 MSEK före emissionskostnader. Underskottet av rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden beräknas uppgå till cirka 40 MSEK.</p> <p>Vid fulltecknad Företrädesemission och efter emissionskostnader om cirka 6,7 MSEK tillförs Bolaget cirka 54,6 MSEK, vilket av Bolaget bedöms som tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet under den kommande tolv månadersperioden.</p> <p>För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och Företrädesemissionens garantier inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter alternativt driva verksamheten i mer långsam takt än planerat, tills dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall att samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna påverka Bolagets tillväxt negativt.</p>

Avsnitt C – Värdepapperen

C.1	Aktieslag	Aktier i ICTA med ISIN-kod SE0010520155.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor ("SEK").
C.3	Antal aktier och nominellt värde	Bolagets registrerade aktiekapital uppgår före Företrädesemissionen till 6 809 173,50 SEK, fördelat på 4 539 449 aktier, envar med ett kvotvärde om 1,50 SEK. Samtliga emitterade aktier är fullt inbetalda och är fritt överlåtbara.
C.4	Rättigheter avseende aktierna	<p>Aktierna i ICTA har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. En (1) aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.</p> <p>Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsåret.</p>
C.5	Inskränkningar i värdepapperens fria överlåtbarhet	Ej tillämplig. Aktierna är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar.
C.6	Upptagande till handel på reglerad marknad	Aktierna i ICTA är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. De aktier som emitteras i samband med Företrädesemissionen förväntas tas upp till handel på Nasdaq Stockholm i början av februari 2018.
C.7	Utdelningspolicy	<p>ICTA eftersträvar en utdelningsnivå om 45–50 procent av koncernens nettoresultat hänförligt till ICTAs aktieägare om motsvarande utdelningsbara medel finns i moderbolaget och koncernens konsolideringsbehov så tillåter. I det nya kreditavtalet som Bolaget har med Swedbank förbinder sig ICTA att inte lämna utdelning före årsstämman 2019 utan Swedbanks skriftliga samtycke.</p> <p>Vinstutdelning beslutas av årsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear Sweden. Om aktieägare ej kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt. Det finns inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. De nyemitterade aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna av samma slag.</p>

Avsnitt D – Risker

- D.1 Huvudsakliga risker specifika för emittenten eller branschen Bolaget är föremål för risker som helt eller delvis är utanför Bolagets kontroll och som påverkar eller kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat och framtidsutsikter. Nedanstående riskfaktorer, som beskrivs utan särskild ordning och utan anspråk på att vara uttömmande, bedöms vara de huvudsakliga riskerna för Bolagets framtida utveckling. Dessa riskfaktorer, relaterade till Bolagets verksamhet och bransch, innefattar bland annat:

Makroekonomiska förhållanden

Det allmänna ekonomiska klimatet och rådande marknadsförhållanden, internationellt och i Sverige, kan påverka ICTA och dess investeringsverksamhet. En försvagad ekonomi eller långvarig konjunkturedgång skulle kunna påverka verksamheten i portföljbolagen negativt, varvid värdet på portföljbolagen skulle kunna minska, vilket i sin tur negativt skulle kunna påverka värderingen av ICTA. Försämrade lönsamhet i portföljbolagen skulle vidare kunna medföra att ytterligare kapital kan behöva tillskjutas för att upprätthålla verksamheten i portföljbolagen.

Substansrabatt

ICTA gör investeringar främst i onoterade bolag. Aktiekursen i ICTA påverkas av en rad olika faktorer, både sådana som är direkt relaterade till Bolagets verksamhet och sådana som ligger utanför Bolagets kontroll. Aktiekursen i ICTA kan därmed komma att förändras utan att de faktiska underliggande tillgångarnas värde förändras. För det fall ICTAs börsvärde understiger substansvärdet, d v s nettot av marknadsvärdet av Bolagets tillgångar med avdrag för skulder, kommer aktien i ICTA att handlas med s k substansrabatt, vilket skulle kunna försvåra eventuella framtida kapitalanskaffningar.

Likviditetsrisk

Att, liksom ICTA, inneha aktier i onoterade bolag kan medföra en högre likviditetsrisk än att inneha aktier i marknadsnoterade bolag eftersom det inte finns någon etablerad handel och prisbild för aktier och andra finansiella instrument i onoterade bolag. ICTA skulle i en situation av otillräckliga likvida medel kunna tvingas sälja aktier i Bolagets onoterade innehav för mindre än det bedömda värdet, samtidigt som motsvarande transaktionskostnader generellt sett är högre vid försäljning av onoterade innehav. Bristande likviditet eller avyttringar med förlust skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på ICTAs verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till delägda bolag

FFW Holding ApS och River Cresco AB är inte helägda dotterbolag till ICTA och ICTAs ägarandel i ISBIT Games AB uppgår till 38,1 procent. Eftersom dessa bolag inte är helägda av ICTA, har Bolaget inte full rätt att fatta samtliga beslut och kan därför vara beroende av tredje part för att besluta om och verkställa vissa beslut eller vidta vissa åtgärder i dessa bolag. Vidare är aktieägandet i respektive bolag reglerat av aktieägaravtal som innehåller bestämmelser om bland annat minoritetens ägarrepresentation i styrelsen och förköpsrätt. Det finns en risk att Bolaget inte kan genomföra nödvändiga verksamhetsutvecklingar i dessa eller vidta andra enligt ICTA nödvändiga åtgärder. En sådan situation skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, tillväxt, finansiella resultat och lönsamhet.

Avsnitt D – Risker

D.1 Huvudsakliga risker specifika för emittenten eller branschen

Förvärv och försäljning av portföljbolag

ICTAs verksamhet innebär att potentiella förvärv och försäljningar utvärderas löpande. Det kan inte uteslutas att Bolaget skulle kunna misslyckas med att finna lämpliga förvärvsobjekt framgent eller att erhålla erforderlig finansiering för framtida förvärvsobjekt på acceptabla villkor. Det kan inte heller uteslutas att Bolaget skulle kunna misslyckas med att avyttra portföljbolag framgent eller, om avyttringar genomförs, med att erhålla en acceptabel köpeskilling. Detta skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på ICTAs verksamhet, finansiella ställning och resultat.

ICTAs driver en decentraliserad verksamhet med det operativa ansvaret fördelat till de olika portföljbolagen. Det finns ingen tydlig och systematiserad integration mellan de olika bolagen. De företagsförvärv som ICTA genomför innebär naturligt såväl operationella som finansiella risker för det självständiga förvärvet. ICTA kan t ex komma att träffas av betydande förvärvs- och administrationskostnader samt kostnader för omstruktureringar i samband med förvärv. Leverantörer, kunder eller nyckelpersoner kan vidare komma att lämna det förvärvade bolaget. De verksamheter som förvärvas kan komma att prestera sämre än förväntat, vilket skulle kunna medföra en väsentlig negativ inverkan på ICTAs verksamhet, finansiella ställning och resultat samt att ytterligare kapital skulle kunna behöva tillskjutas för att upprätthålla verksamheten.

Avsnitt D – Risker

- D.3 Huvudsakliga risker specifika för värdepapperen Huvudsakliga risker specifika för värdepapperen innefattar:

Aktiekurs och likviditet

En potentiell investerare i ICTA-aktien bör ha i minnet att en sådan investering är förknippad med risk. Bolagets aktiekurs kan komma att falla och aktiekursen kan från tid till annan påverkas negativt till följd av att aktier avyttras på marknaden i osedvanlig utsträckning eller till följd av förväntningar om att sådana avyttringar kommer att ske eller annars som en konsekvens av eller i relation till Erbjudandet. Vidare kan begränsad likviditet i ICTA-aktien bidra till att förstärka fluktuationer i Bolagets aktiekurs samt medföra problem för enskilda aktieägare att avyttra sina aktier. Det finns ingen garanti för att aktier i ICTA kommer att kunna säljas till ett för innehavaren godtagbart pris, eller överhuvudtaget, vid någon tidpunkt.

Handel i teckningsrätter

Teckningsrätter kommer att handlas på Nasdaq Stockholm under perioden 12 – 24 januari 2018. Det finns en risk att det inte kommer att utvecklas en aktiv handel i Bolagets teckningsrätter eller att tillräcklig likviditet inte kommer att föreligga, med risk för negativ värdeutveckling för ICTAs teckningsrätter.

Ägare med betydande inflytande

Dagens större aktieägare i Bolaget bedöms kvarstå som större aktieägare efter Erbjudandets genomförande och förfoga över betydande aktieposter i Bolaget. Dessa ägare kan således, både innan och efter Erbjudandet, utöva ett betydande inflytande över Bolaget i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna. Dessa ägares intressen skulle kunna skilja sig från övriga aktieägares intressen. Om alla eller någon av dessa ägare skulle avyttra hela eller delar av sitt aktieinnehav, skulle detta kunna ha en väsentligt negativ inverkan på priset på Bolagets aktier.

Framtida försäljning av större aktieposter samt ytterligare nyemissioner

Betydande försäljningar av aktier kan komma att genomföras av större aktieägare. Detta skulle kunna påverka värdet av Bolagets aktie negativt. Dessutom skulle ytterligare de facto företrädesemissioner av aktier - liksom Företrädesemissionen - kunna leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som väljer att inte delta i emissioner. Detsamma gäller om emissioner skulle genomföras utan företrädesrätt för Bolagets aktieägare.

Avsnitt E – Erbjudandet

E.1	Emissionsbelopp och kostnader relaterade till Erbjudandet	Vid full teckning av Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 61,3 MSEK före emissionskostnader. Dessa beräknas uppgå till cirka 6,7 MSEK vilket resulterar i en nettolikvid om cirka 54,6 MSEK.
E.2a	Bakgrund och motiv	<p>Det befintliga rörelsekapitalet är inte tillräckligt för att driva verksamheten under kommande tolv månader. Mot bakgrund av detta har ICTAs extra bolagsstämma beslutat om Företrädesemissionen om 61,3 MSEK före emissionskostnader, som tillsammans med tillgänglig likviditet och ICTAs löpande kassaflöden beräknas täcka Bolagets behov av finansiering under mer än tolv månader.</p> <p>Emissionslikviden om 54,6 MSEK netto efter emissionskostnader om 6,7 MSEK kommer att, i prioritetsordning, disponeras för lösen av krediter och andra betalningsåtaganden, cirka 30 MSEK, rörelsekapital för fortsatt drift av verksamheten, cirka 10 MSEK samt tillgängliga medel för offensiva satsningar, cirka 15 MSEK.</p> <p>ICTA har för genomförandet av Företrädesemissionen erhållit teckningsförbindelser om 12,3 MSEK, motsvarande 19,9 procent av Företrädesemissionen, från Bolagets större ägare samt från samtliga styrelseledamöter och VD. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier om 36,7 MSEK, motsvarande 60,1 procent av Företrädesemissionen med ett antal befintliga aktieägare samt externa investerare. Åtaganden att teckna aktier i Företrädesemissionen uppgår således till sammanlagt 49,0 MSEK, motsvarande 80,0 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelser och emissionsgarantier är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.</p> <p>För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och Företrädesemissionens garantier inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsalternativt driva verksamheten i mer långsam takt än planerat, tills dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall att samtliga alternativa finansieringsalternativ skulle misslyckas finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna påverka Bolagets tillväxt negativt.</p>
E.3	Former och villkor	<p>Företrädesemissionen i sammandrag</p> <p>Den som på avstämningsdagen den 8 januari 2018 är registrerad som aktieägare i ICTA äger rätt att med företrädare teckna aktier i Företrädesemissionen. Innehav av två (2) aktier berättigar till teckning av tre (3) nya aktier. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse för teckning av nya aktier.</p> <p>Teckningskurs 9,00 SEK per ny aktie.</p> <p>Avstämningsdag 8 januari 2018</p> <p>Teckningstid Teckningstiden löper under perioden 12 – 26 januari 2018.</p> <p>Handel med teckningsrätter Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq Stockholm under perioden 12 - 24 januari 2018.</p> <p>Handel med BTA Handel med betalda tecknade aktier sker på Nasdaq Stockholm från och med den 12 januari 2018 till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen, vilket beräknas ske under vecka 8 2018.</p>

Sammanfattning

E.4	Intressen och eventuella intressekonflikter	<p>Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i Företrädesemissionen genom aktie- och eller optionsinnehav.</p> <p>Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till ICTA i samband med Företrädesemissionen. Erik Penser Bank äger inga aktier i Bolaget och har, utöver på förhand avtalad ersättning för sina tjänster, inga ekonomiska intressen i Bolaget.</p> <p>Hamilton Advokatbyrå är legal rådgivare till ICTA i samband med Företrädesemissionen.</p>
E.5	Säljare av värdepapper och avtal om lock-up	<p>Ej tillämplig. Företrädesemissionen omfattar nyemitterade aktier. Det förekommer inte några begränsningar i aktieägarnas möjligheter att efter Företrädesemissionens genomförande avyttra aktier i Bolaget under viss tid.</p>
E.6	Utspädningseffekt	<p>Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst 6 809 172 aktier, motsvarande 60,0 procent av kapital och röster, men har möjlighet att sälja sina teckningsrätter för att, helt eller delvis, erhålla kompensation för utspädningen.</p>
E.7	Kostnader som åläggs investerare	<p>Ej tillämplig. Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Företrädesemissionen. Vid handel av teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.</p>

Riskfaktorer

En investering i ICTA är förenad med risk. Vid bedömningen av Bolagets framtida utveckling är det av stor vikt att potentiella investerare överväger all information som lämnas i detta Prospekt, i synnerhet de riskfaktorer som nämns nedan och som beskriver vissa av de risker som förknippas med en investering i Bolaget. Var och en av dessa riskfaktorer, liksom övriga risker och osäkerheter som nämns i detta Prospekt, kan, om de inträffar, ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter. De riskfaktorer som beskrivs är inte rangordnade efter betydelse och utgör inte heller en heltäckande beskrivning av alla de risker Bolaget kan ställas inför. Ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända för Bolaget, eller som Bolaget för närvarande inte anser vara väsentliga, kan också komma att utvecklas till faktorer som kan ha en väsentligt negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Makroekonomiska förhållanden

Det allmänna ekonomiska klimatet och rådande marknadsförhållanden, internationellt och i Sverige, kan påverka ICTA och dess investeringsverksamhet. En försvagad ekonomi eller långvarig konjunktunedgång skulle kunna påverka verksamheten i portföljbolagen negativt, varvid värdet på portföljbolagen skulle kunna minska, vilket i sin tur negativt skulle kunna påverka värderingen av ICTA. Försämrad lönsamhet i portföljbolagen skulle vidare kunna medföra att ytterligare kapital kan behöva tillskjutas för att upprätthålla verksamheten i portföljbolagen.

Substansrabatt

ICTA gör investeringar i onoterade bolag. Aktiekursen i ICTA påverkas av en rad olika faktorer, både sådana som är direkt relaterade till Bolagets verksamhet och sådana som ligger utanför Bolagets kontroll. Aktiekursen i ICTA kan därmed komma att förändras utan att de faktiska underliggande tillgångarnas värde förändras. För det fall ICTAs börsvärde understiger substansvärdet, d v s nettot av marknadsvärdet av Bolagets tillgångar med avdrag för skulder, kommer aktien i ICTA att handlas med s k substansrabatt, vilket skulle kunna försvåra eventuella framtida kapitalanskaffningar.

Likviditetsrisk

Att, likt ICTA, inneha aktier i onoterade bolag kan medföra en högre likviditetsrisk än att inneha aktier i marknadsnoterade bolag eftersom det inte finns någon etablerad handel och prisbild för aktier och andra finansiella instrument i onoterade bolag. ICTA skulle i en situation av otillräckliga likvida medel kunna tvingas sälja aktier i Bolagets onoterade innehav för mindre än det bedömda värdet, samtidigt som motsvarande transaktionskostnader generellt sett är högre vid försäljning av onoterade innehav. Bristande likviditet eller avyttringar med förlust skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på ICTAs verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Nyckelpersoner

ICTA är beroende av ett fåtal befintliga nyckelpersoner samt förmågan att i framtiden kunna identifiera, anställa och bibehålla kvalificerade och erfarna ledningspersoner. ICTAs förmåga att anställa och bibehålla dessa personer är beroende av ett antal faktorer, varav några ligger utanför Bolagets kontroll, bl a konkurrens på arbetsmarknaden. Förlust av nyckelpersonal och/eller ledningspersoner skulle kunna innebära att viktig kompetens går förlorad, att uppställda mål inte skulle kunna nås eller att genomförandet av ICTAs affärsstrategi skulle kunna påverkas negativt. Om sådana personer skulle lämna Bolaget och inte skulle kunna ersättas inom rimlig tid skulle detta kunna få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Förvärv och försäljning av portföljbolag

ICTAs verksamhet innebär att potentiella förvärv och försäljningar utvärderas löpande. Bolaget kan misslyckas med att finna lämpliga förvärvsobjekt framgent eller att erhålla erforderlig finansiering för framtida förvärvsobjekt på acceptabla villkor. Bolaget kan även misslyckas med att avyttra portföljbolag framgent eller, om avyttringar genomförs, med att erhålla en acceptabel köpeskilling. Detta skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på ICTAs verksamhet, finansiella ställning och resultat.

ICTAs driver en decentraliserad verksamhet med det operativa ansvaret fördelat till de olika portföljbolagen. Det finns ingen tydlig och systematiserad integration mellan de olika bolagen. De företagsförvärv som ICTA genomför innebär naturligt såväl operationella som finansiella risker för det självständiga förvärvet. ICTA kan t ex komma att träffas av betydande förvärvs- och administrationskostnader samt kostnader för omstruktureringar i samband med förvärv. Leverantörer, kunder eller nyckelpersoner kan vidare komma att lämna det förvärvade bolaget. De verksamheter som förvärvas kan komma att prestera sämre än förväntat, vilket skulle kunna medföra en väsentlig negativ inverkan på ICTAs verksamhet, finansiella ställning och resultat samt att ytterligare kapital skulle kunna behöva tillskjutas för att upprätthålla verksamheten.

Risker relaterade till delägda bolag

FFW Holding ApS och River Cresco AB är inte helägda dotterbolag till ICTA och ICTAs ägarandel i ISBIT Games AB uppgår till 38,1 procent. Eftersom dessa bolag inte är helägda av ICTA, har Bolaget inte full rätt att fatta samtliga beslut och kan därför vara beroende av tredje part för att besluta om och verkställa vissa beslut eller vidta vissa åtgärder i dessa bolag. Vidare är aktieägandet i respektive bolag reglerat av aktieägaravtal som innehåller bestämmelser om bland annat minoritetens ägarrepresentation i styrelsen och förköpsrätt. Det finns en risk att Bolaget inte kan genomföra nödvändiga verksamhetsutvecklingar i dessa eller vidta andra enligt ICTA nödvändiga åtgärder. En sådan situation skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, tillväxt, finansiella resultat och lönsamhet.

Förvärvsrelaterade risker

Bolaget arbetar utifrån en aktiv förvärvsstrategi. Bolaget har, och kan komma att, inom ramen för Bolagets affärsstrategi, förvärva nya bolag, vilket innebär integrationsrisker. Svårigheter vid integrationen kan, bland annat, bestå i problem med utnyttjande av medföljande verksamhet eller att nuvarande ledning inte lyckas hantera den expanderade verksamheten. Detta kan innebära att integrationen bli mer kostsam än beräknat. Vidare kan integrationsprocessen kräva så mycket uppmärksamhet från nyckelpersoner i Bolaget att deras fokus på den löpande verksamheten blir lidande, något som bland annat kan medföra att andra förvärvsmöjligheter missas. Det finns även en risk att Bolaget har missbedömt, eller kommer att missbedöma, värdet av förvärvade bolag. Därutöver finns det en risk att kommunicerade och beräknade synergier inte kan komma att realiseras fullt ut, eller överhuvudtaget. Detta kan få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Försäkringar

ICTAs försäkringsprogram innefattar bland annat transportförsäkring, tjänstereseförsäkring och försäkring av egendom samt skydd avseende verksamhetsavbrott. Bolaget har även tecknat en ansvarsförsäkring för styrelsen och Bolagets ledande befattningshavare. Detta försäkringsskydd är begränsat till omfattning och belopp, vilket i händelse av ett försäkringsutfall skulle kunna medföra att den ersättning som utfaller till ICTA inte fullt ut kompenserar för den skada som uppkommit.

Tvister

ICTA och portföljbolagen kan från tid till annan bli inblandade i tvister eller bli föremål för rättsliga krav. Sådana tvister och krav kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, avse betydande ekonomiska belopp och medföra väsentliga kostnader, även om det slutliga utfallet är positivt för ICTA eller aktuellt portföljbolag. Tvister av större karaktär rörande ICTA eller något portföljbolag skulle därmed kunna innebära en väsentlig negativ inverkan på ICTAs verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Ränterisk

Med ränterisk avses risken att förändringar i räntenivån påverkar ICTAs finansieringskostnader negativt. För det fall att ränterisken, direkt eller indirekt genom portföljbolagen, skulle öka, skulle detta kunna ha en väsentlig negativ inverkan på ICTAs verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Valutarisk

Transaktionsexponering

Transaktionsexponering uppkommer i och med att flera portföljbolag har väsentliga kassaflöden i utländska valutor, främst USD, men även DKK, GBP och EUR. ICTAs valutaexponering säkras indirekt av att portföljbolagen bedriver både försäljning och inköp i motsvarande valuta. Detta tillvägagångssätt är inte effektivt i alla situationer, varför förändringar i värdet av någon utländsk valuta gentemot den svenska kronan skulle kunna få negativa effekter på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Omräkningsexponering

Omräkningsexponering uppkommer vid omräkning av utländska portföljbolags resultat och nettotillgångar till svenska kronor. Under räkenskapsåret 2016 påverkades ICTAs rörelseresultat negativt med cirka 0,2 MSEK jämfört med räkenskapsåret 2015 på grund av omräkningsexponeringen. Påverkan på Bolagets rörelseresultat kan bli större framgent, varför förändringar i värdet på underliggande utländska valutor kan få negativa effekter på ICTAs verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Indirekt exponering

ICTA är även indirekt exponerat för valutarisker genom att flera portföljbolag har viss produktion förlagd utomlands, t ex i Moldavien, Ukraina, Bulgarien, Vietnam och Brasilien. Dessa bolags konkurrenskraft skulle kunna påverkas negativt för det fall kostnadsbilden i sådana länder skulle öka på grund av t ex stora löneökningar. För det fall vissa bolags konkurrenskraft skulle påverkas negativt, skulle det kunna medföra en negativ inverkan på ICTAs verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk innebär risken att ICTA inte skulle förfoga över tillgängliga medel för att möta förfallna betalningsåtaganden. ICTA är föremål både för direkt och indirekt likviditetsrisk, direkt genom risken att ICTA vid viss tidpunkt inte skulle kunna uppfylla Bolagets betalningsåtaganden, indirekt genom risken att portföljbolagen inte skulle kunna uppfylla sina respektive åtaganden vid en viss tidpunkt. De likviditetsbehov som uppkommer i ICTA kan ibland vara svåra att planera på grund av portföljbolagens diversifierade verksamhet. För det fall ICTA inte skulle kunna uppfylla sina betalningsåtaganden skulle detta kunna medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Kreditrisk

Kreditrisk innebär att motparten i en transaktion inte kan fullgöra sina betalningsförpliktelser eller förpliktelser att lämna andra säkerheter. För det fall någon motpart inte skulle kunna fullgöra sina förpliktelser skulle detta medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Skatter och avgifter

ICTAs portföljbolag bedriver verksamhet huvudsakligen i Europa och USA. De respektive verksamheterna, inklusive transaktioner mellan koncernbolag, bedrivs i enlighet med Bolagets tolkning av gällande skattelagar, skatteavtal och bestämmelser i de aktuella länderna samt berörda skattemyndigheters krav. Det kan dock inte uteslutas att ICTAs tolkning av tillämpliga lagar, skatteavtal och bestämmelser, eller berörda myndigheters tolkning av dessa eller deras administrativa praxis, inte skulle vara helt korrekt, eller att sådana regler, tolkningar och praxis skulle kunna ändras, eventuellt med retroaktiv verkan, vilket skulle kunna förändra ICTAs skattesituation och ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till aktien och Företrädesemissionen

Aktiekurs och likviditet

En potentiell investerare i ICTA-aktien bör ha i minnet att en sådan investering är förknippad med risk. Bolagets aktiekurs kan komma att falla och aktiekursen kan från tid till annan påverkas negativt till följd av att aktier avyttras på marknaden i osedvanlig utsträckning eller till följd av förväntningar om att sådana avyttringar kommer att ske eller annars som en konsekvens av eller i relation till Erbjudandet. Vidare kan begränsad likviditet i ICTA-aktien bidra till att förstärka fluktuationer i Bolagets aktiekurs samt medföra problem för enskilda aktieägare att avyttra sina aktier. Det finns ingen garanti för att aktier i ICTA kommer att kunna säljas till ett för innehavaren godtagbart pris, eller överhuvudtaget, vid någon tidpunkt.

Handel i teckningsrätter

Teckningsrätter kommer att handlas på Nasdaq Stockholm under perioden 12 – 24 januari 2018. Det finns en risk att det inte kommer att utvecklas en aktiv handel i Bolagets teckningsrätter eller att tillräcklig likviditet inte kommer att föreligga, med risk för negativ värdeutveckling för ICTAs teckningsrätter.

Ägare med betydande inflytande

Dagens större aktieägare i Bolaget bedöms kvarstå som större aktieägare efter Erbjudandets genomförande och förfoga över betydande aktieposter i Bolaget. Dessa ägare kan således, både innan och efter Erbjudandet, utöva ett betydande inflytande över Bolaget i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna. Dessa ägares intressen skulle kunna skilja sig från övriga aktieägares intressen. Om alla eller någon av dessa ägare skulle avyttra hela eller delar av sitt aktieinnehav, skulle detta kunna ha en väsentligt negativ inverkan på priset på Bolagets aktier.

Framtida försäljning av större aktieposter samt ytterligare nyemissioner

Betydande försäljningar av aktier kan komma att genomföras av större aktieägare. Detta skulle kunna påverka värdet av Bolagets aktie negativt. Dessutom skulle ytterligare de facto företrädesemissioner av aktier - liksom Företrädesemissionen - kunna leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som väljer att inte delta i emissioner. Detsamma gäller om emissioner skulle genomföras utan företrädesrätt för Bolagets aktieägare.

Framtida utdelning

Eventuell framtida utdelning i ICTA är beroende av ett flertal faktorer, som till exempel resultatutveckling, kassaflöden, rörelsekapitalbehov, Bolagets planerade investeringar och finansiella ställning generellt. Det finns en risk att ICTA i framtiden inte kommer att kunna lämna någon utdelning till Bolagets aktieägare. För det fall någon framtida utdelning inte skulle lämnas, kommer en investerares avkastning på sitt innehav enbart att vara beroende av aktiekursens framtida utveckling.

Teckningsförbindelser och emissionsgaranti ej säkerställda

ICTA har erhållit teckningsförbindelser och emissionsgarantier avseende Företrädesemissionen från ett antal befintliga aktieägare samt investerare. Åtagandet gentemot ICTA, med anledning av dessa förbindelser och garantier, är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang, varför det finns en risk att de som lämnat förbindelser och garantier inte skulle kunna infria sina åtaganden. I de fall de som lämnat förbindelser och garantier inte skulle kunna infria sina åtaganden skulle Bolaget löpa risk att tillföras mindre kapital än planerat och därför tvingas negativt revidera fastlagda ekonomiska planer.

Inbjudan till teckning av aktier

Vid extra bolagsstämman i ICTA den 19 december 2017 beslutades att emittera nya aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

De som är registrerade som aktieägare per avstämningsdagen den 8 januari 2018 erhåller en (1) teckningsrätt för varje (1) innehavd aktie. Två (2) teckningsrätter ger rätt att teckna tre (3) nya aktier till en teckningskurs om 9,00 SEK per aktie. Teckningstiden löper under perioden 12 - 26 januari 2018. Vid full teckning av Företrädesemissionen tillförs Bolaget 61,3 MSEK före emissionskostnader¹.

Genom Företrädesemissionen om högst 6 809 172 aktier ökar aktiekapitalet med högst 10 213 758,00 SEK, från 6 809 173,50 SEK till högst 17 022 931,50 SEK. Antalet aktier ökar till högst 11 348 621, envar med ett kvotvärde 1,50 SEK.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst 60,0 procent av kapital och röster, men har möjlighet att sälja sina teckningsrätter för att, helt eller delvis, erhålla ekonomisk kompensation för utspädningen.

För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesmissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. I sådant fall ska aktier i första hand tilldelas dem som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var registrerade som aktieägare på avstämningsdagen eller inte, i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning, i andra hand övriga som anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter, i förhållande till det antal aktier de anmält intresse för, och i tredje hand dem som garanterat Företrädesemissionen, i förhållande till storleken på ställda emissionsgarantier. I den mån tilldelning enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

ICTA har för genomförandet av Företrädesemissionen erhållit teckningsförbindelser om 12,3 MSEK, motsvarande 19,9 procent av Företrädesemissionen, från Bolagets större ägare samt från samtliga styrelseledamöter och VD. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier om 36,7 MSEK, motsvarande 60,1 procent av Företrädesemissionen med ett antal befintliga aktieägare samt externa investerare. Åtaganden att teckna aktier i Företrädesemissionen uppgår således till sammanlagt 49,0 MSEK, motsvarande 80,0 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelser och emissionsgarantier är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Härmed inbjuds aktieägarna i ICTA att med företrädesrätt teckna nya aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet.

Stockholm den 5 januari 2018
ICTA AB (publ)
Styrelsen

¹Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 6,7 MSEK.

Bakgrund och motiv

ICTA har genomgått en omfattande strategisk förändring under de senaste åren, där ICTA omvandlats från tryckerirörelse till en verksamhet liknande investmentbolag utan sammanhållen kontroll av koncernens kassaflöden.

Tryckeriverksamheten inom affärsområdet Infolog avyttrades 2013. Consulting-verksamheten formades, uppdelat på de två affärsområdena Strategic Communications och Digital, varefter Strategic Communications avyttrades 2017. ICTAs fokus i nuvarande status är det tidigare affärsområdet Digital med de tre dotter- och intressebolagen FFW, River och ISBIT GAMES, ägda till 70,0, 67,8 respektive 38,1 procent.

ICTAs målsättning för perioden 2018-2020 är att maximera värdet för bolagets aktieägare genom en fortsatt utveckling av portföljbolagen. Detta kan bland annat omfatta sammanhängande kapitaliseringar, företagsförvärv, strukturaffärer, marknadsnoteringar och försäljningar. I praktiken innebär det att ICTA, inom 18 månader, sannolikt kommer ha konsoliderat 100 procent av ägarskapet i de portföljbolag som har bäst förutsättningar för värdetillväxt

Det befintliga rörelsekapitalet är inte tillräckligt för att driva verksamheten under kommande tolv månader. Mot bakgrund av detta har extra bolagsstämma beslutat genomföra Företrädesemissionen om högst 61,3 MSEK före emissionskostnader, som tillsammans med tillgänglig likviditet och ICTAs löpande kassaflöden beräknas täcka Bolagets behov av finansiering under mer än tolv månader.

Emissionslikviden om 54,6 MSEK netto efter emissionskostnader om 6,7 MSEK kommer att, i prioritetsordning, disponeras för lösen av krediter och andra betalningsåtaganden, cirka 30 MSEK, rörelsekapital för fortsatt drift av verksamheten, cirka 10 MSEK samt tillgängliga medel för offensiva satsningar, cirka 15 MSEK.

ICTA har för genomförandet av Företrädesemissionen erhållit teckningsförbindelser om 12,3 MSEK, motsvarande 19,9 procent av Företrädesemissionen, från Bolagets större ägare samt från samtliga styrelseledamöter och VD. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier om 36,7 MSEK, motsvarande 60,1 procent av Företrädesemissionen med ett antal befintliga aktieägare samt externa investerare. Åtaganden att teckna aktier i Företrädesemissionen uppgår således till sammanlagt 49,0 MSEK, motsvarande 80,0 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelser och emissionsgarantier är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och Företrädesemissionens garantier inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter alternativt driva verksamheten i mer långsam takt än planerat, tills dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall att samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna påverka Bolagets tillväxt negativt.

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

Stockholm den 5 januari 2018

ICTA AB (publ)

Styrelsen

VD har ordet

2017 har varit ett år av transformation för ICTA. Detta gäller särskilt det andra halvåret, då vi genomfört ett antal signifikanta åtgärder som påverkat vår struktur, vårt resultat och våra framtidsutsikter.

Vi sålde affärsområdet Strategic Communication och fokuserar därefter helt på verksamheten inom affärsområdet Digital som består av de tre bolagen FFW, River och intressebolaget ISBIT GAMES. Bolagen bedriver verksamhet inom digital teknologi, data, design samt mobilspel. Koncernen har cirka 445 anställda med verksamhet främst Europa och USA. På rullande tolv månaders basis per sista september 2017 omsätter den kvarvarande verksamheten i koncernen cirka 350 MSEK. Detta ger oss en kritisk affärsvolym.

Försäljningen av Strategic Communication innebär en reaförlust som, inklusive transaktionskostnader och kostnader för reduktion av personal, påverkat det tredje kvartalets resultat.

Som en följd av försäljningen, där även bolagsnamnet Intellecta ingick, antog en extra bolagsstämma den 17 oktober 2017 en ny bolagsordning, varvid firman ändras till ICTA AB (publ). Vi tog också bort den tidigare uppdelningen i A- och B-aktier, varefter vi fortsättningsvis endast har ett aktieslag, med lika rätt för alla aktier.

ICTA visade ett svagt resultat för de första nio månaderna. Den huvudsakliga förklaringen är en svag sommar hos FFW samt engångsposter kopplade till renodlingen som har påverkat ICTAs resultat under det tredje kvartalet. Vi genomför nu ett antal åtgärder för att komma till rätta med situationen. Det gäller såväl personalreduktioner inom områden där vi ser sämre efterfrågan och utvecklingspotential som nyckelrekryteringar för att stärka vår FFW organisation i USA och Europa för att bättre möta upp kundernas efterfrågan. ICTA är idag, genom Bolagets portföljbolag, mycket väl positionerat inom respektive nisch med god förmåga och kompetens att möta en alltmer digital värld. Såväl FFW som River levererar affärsutvecklande och affärsdrivande lösningar där kundanpassade webbapplikationer, e-handelslösningar och mobila lösningar utgör navet. Under det fjärde kvartalet har FFWs orderingång förbättrats och effektiviseringar har genomförts vilket minskar kostnaderna 2018. Dock har Rivers utveckling under det fjärde kvartalet varit svagare än beräknat. ISBIT GAMES lanserade den 13 december en ny version av Zlatan Legends som nu är tillgängligt för både iOS (Iphone) och Android. Under det fjärde kvartalet kommer moderbolaget att redovisa positiva engångsposter om cirka 7 MSEK. Givet den nya koncernstrukturen är Bolagets målsättning en årlig besparing om 10 MSEK i minskade kostnader, med fokus på ledning och hyreskostnader. Bolaget avser att återkomma med mer detaljerad information angående dessa besparingar i samband med bokslutskommunikén 2017, den 16 februari 2018.

Vi genomför nu en nyemission med företrädesrätt för bolagets aktieägare. Företrädesemissionen syftar till att skapa finansiell uthållighet och säkerställa ICTA de finansiella resurser som krävs för att maximera värdet för Bolagets aktieägare genom utveckling av Bolagets innehav, vilket kan omfatta resultatförbättringar, olika satsningar och därmed sammanhängande kapitaliseringar, företagsförvärv, strukturaffärer, marknadsnoteringar och försäljningar. Vi har parallellt med Företrädesemissionen omförhandlat ICTAs befintliga finansiering med vår bank och därmed säkerställt en mer balanserad kapitalstruktur och finansiell flexibilitet.

Under det tredje kvartalet såg en ny ICTA-koncern dagens ljus med ett renodlat digitalt fokus, ny struktur, nytt namn samt en omfinansierad struktur. ICTAs målsättning för perioden 2018-2020 är att maximera värdet för Bolagets aktieägare genom en fortsatt utveckling av portföljbolagen. Detta kan bland annat omfatta sammanhängande kapitaliseringar, företagsförvärv, strukturaffärer, marknadsnoteringar och försäljningar. I praktiken innebär det att ICTA, inom 18 månader, sannolikt kommer ha konsoliderat 100 procent av ägarskapet i de portföljbolag som har bäst förutsättningar för värdetillväxt. Vi har många intressanta möjligheter framför oss och står väl rustade för framtiden.

Välkommen att teckna aktier i ICTAs företrädesemission!

Stockholm den 5 januari 2018

ICTA AB (publ)

Yann Blandy

VD

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 8 januari 2018 är registrerad som aktieägare i ICTA äger rätt att med företrädesrätt teckna aktier i Företrädesemissionen. Innehav av två (2) aktier berättigar till teckning av tre (3) nya aktier. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.

Teckningskurs

Teckningskursen är 9,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 8 januari 2018. Sista dag för handel med ICTAs aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 4 januari 2018. Aktien handlas exklusive rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 5 januari 2018.

Teckningsrätter

Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. För varje aktie i ICTA som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) nya aktier.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq Stockholm under perioden 12 – 24 januari 2018. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter skall därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

Teckningstid

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 12 – 26 januari 2018. Observera att teckningsrätter som inte nyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Ej nyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på erhållna teckningsrätter måste de antingen nyttjas för teckning av aktier senast den 26 januari 2018 eller säljas senast den 24 januari 2018. Styrelsen för ICTA äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 26 januari 2018.

Information till direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Information till förvaltarregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning för förvaltarregistrerade aktieägare ska ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Anmälningssedel som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående 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 teckningsrätter förvärfvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter 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 Erik Penser Bank via telefon och e-post eller laddas ned från hemsidan, www.penser.se. Särskild anmälningssedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 26 januari 2018. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först 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:

Erik Penser Bank
Emissioner/ICTA
Box 7405
103 91 Stockholm

Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Telefon: 08-463 80 00
E-post: emission@penser.se
Hemsida: www.penser.se

Teckning utan stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, d v s under perioden 12 – 26 januari 2018.

För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesmissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. I sådant fall ska aktier i första hand tilldelas dem som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var registrerade som aktieägare på avstämningsdagen eller inte, i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning, i andra hand övriga som anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter, i förhållande till det antal aktier de anmält intresse för, och i tredje hand dem som garanterat Företrädesmissionen, i förhållande till storleken på ställda emissionsgarantier. I den mån tilldelning enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedel som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bank med adress enligt ovan. Anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 26 januari 2018. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först 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.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

Utländska aktieägare

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas, eller särskild anmälningssedel, om ett annat antal teckningsrätter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning ska erläggas till Erik Penser Banks bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB), SE-106 40 Stockholm
Bankkonto: 5565-104 68 01
IBAN-nummer: SE155000000055651046801
Bic-kod/SWIFT: ESSESESS

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktas Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hongkong, Kanada eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder uppmanas att kontakta Erik Penser Bank för att erhålla likvid från försäljning av erhållna teckningsrätter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller annan förvaltare får information från respektive förvaltare.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq Stockholm från och med den 12 januari 2018 fram till dess Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen. Denna registrering beräknas ske vecka 8 2018.

Leverans av aktier

BTA kommer att ersättas av aktier så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske vecka 8 2018. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm i samband med att Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket.

Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att aktierna har förts in i Bolagets aktiebok.

Övrig information

Styrelsen för ICTA äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. Teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i sådant fall att återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel att beaktas som först kommit Erik Penser Bank tillhanda. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

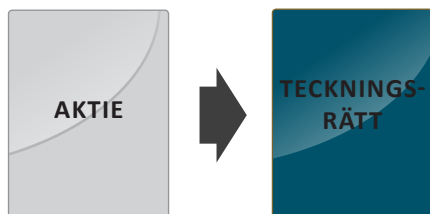
Offentliggörande av emissionens utfall

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 1 februari 2018.

Så här gör du för att teckna aktier

1. Du tilldelas teckningsrätter

För varje aktie du innehar i ICTA på avstämningsdagen den 8 januari 2018 erhåller du en (1) teckningsrätt.



2. Så här utnyttjar du dina teckningsrätter

Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) nya aktier för 9,00 SEK per aktie.



För dig som har VP-konto

Om du har dina aktier i ICTA på ett VP-konto framgår antalet teckningsrätter som du har erhållit på den förtryckta emissionsredovisningen från Euroclear.

Om du utnyttjar samtliga teckningsrätter ska den förtryckta emissionsredovisningen från Euroclear användas.

Om du har köpt, sålt eller av annan anledning vill utnyttja ett annat antal teckningsrätter ska du fylla i och skicka in "Särskild anmälningsedel" som kan erhållas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller på www.penser.se

OBS!
Betaling sker i samband med teckning senast den 26 januari 2018.

För dig som har depå hos bank/förvaltare

Om du har dina aktier i ICTA på en depå hos en bank eller annan förvaltare får du information från din förvaltare om antalet teckningsrätter som du har erhållit.

För att teckna aktier, följ instruktioner från din förvaltare.

Så här tecknar du aktier utan företrädesrätt

– För dig som har VP-konto

Fyll i Anmälningsedel för teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt som finns på www.icta.se samt www.penser.se.

Anmälningsedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast den 26 januari 2018.

Om du blir tilldelad aktier får du en avräkningsnota som ska betalas enligt anvisningar på denna.

– För dig som har depå hos bank/förvaltare

Teckning och betaling ska ske genom respektive bank/förvaltare.

För att teckna aktier, följ instruktioner från din förvaltare.

Verksamhetsbeskrivning

ICTA, med tidigare namn Tryckindustri, grundades 1933 och utförde tryckeritjänster för bl a LM Ericsson. Bolaget noterades på Stockholmsbörsen 1990 och bytte namn till Intellecta år 2000 efter att ha förvärvat ett bolag med samma namn. Under 2000-talet förvärvades ett antal bolag inom tryck och kommunikation. Sedan 2012 har Bolaget fokuserat på digital verksamhet genom försäljning av tryckeriverksamheten och förvärv av digitala byråer. Bolaget fokuserade på två affärsområden; Intellecta Strategic Communications och Intellecta Digital. I augusti 2017 slutfördes ICTAs digitala renodling genom försäljning av affärsområdet Strategic Communications. Därefter består ICTA av tre bolag med ett tydligt digitalt fokus; FFW, River och ISBIT GAMES. I oktober 2017 bytte koncernen namn från Intellecta till nuvarande namn ICTA.

Huvudsaklig verksamhet

ICTA bedriver verksamhet genom ägande av rörelsedrivande portföljbolag. Per dagen för detta Prospekt ingår tre delägda bolag i portföljen. Samtliga portföljbolag har en komplett organisation, varför ICTAs organisation helt är inriktad på att å ena sidan utöva och bevaka Bolagets ägande och intressen i portföljbolagen, å andra sidan hantera informationsgivning och angränsande frågor i förhållande till aktiemarknaden och aktieägarna. ICTAs centrala organisation är begränsad till fyra personer innefattande verkställande direktör, finanschef, redovisningsansvarig och kontorsservice. Se avsnittet "Bolagsstyrning".

ICTA är idag, genom sina portföljbolag, mycket väl positionerat inom respektive nisch med god förmåga och kompetens att möta en alltmer digital värld. Såväl FFW som River levererar affärsutvecklande och affärsdrivande lösningar där kundpassade webbapplikationer, e-handelslösningar och mobila lösningar utgör navet.

ICTAs målsättning är att långsiktigt utveckla portföljbolagen genom åtgärder som främjar tillväxt, effektivitet och lönsamhet. Ett arbete har inletts med målsättning att minska ledning samt hyreskostnaderna med cirka 10 MSEK per år, vid full effekt, utöver de tidigare genomförda kostnadsbesparingarna i samband med avyttringen av affärsområdet Strategic Communications.

Strategi

2013 beslöt styrelsen för ICTA att ändra Bolagets inriktning, från att vara en kommunikationskoncern till en företagsgrupp med digitalt fokus. Denna koncentration, som bedöms leda till att kapital och personella resurser frigörs, har genomförts genom i huvudsak försäljning av sammanhållna strukturer; tryckeriverksamheten Infolog 2013 och Strategic Communications 2017, varefter affärsområdet Digital, innefattande FFW och River, samt intressebolaget ISBIT GAMES kvarstår. Den övergripande strategin löper vidare; verksamheter som inte bedöms kunna utgöra en bas kring vilken ICTA kan skapa ett expansivt affärsområde kommer att säljas, samtidigt som strategiskt viktiga verksamheter kommer att drivas vidare i ett långsiktigt perspektiv utan avkall på offensiva investeringar och satsningar i enskilda bolag. I praktiken innebär det att ICTA, inom 18 månader, sannolikt kommer ha konsoliderat 100 procent av ägarskapet i de portföljbolag som har bäst förutsättningar för värdetillväxt

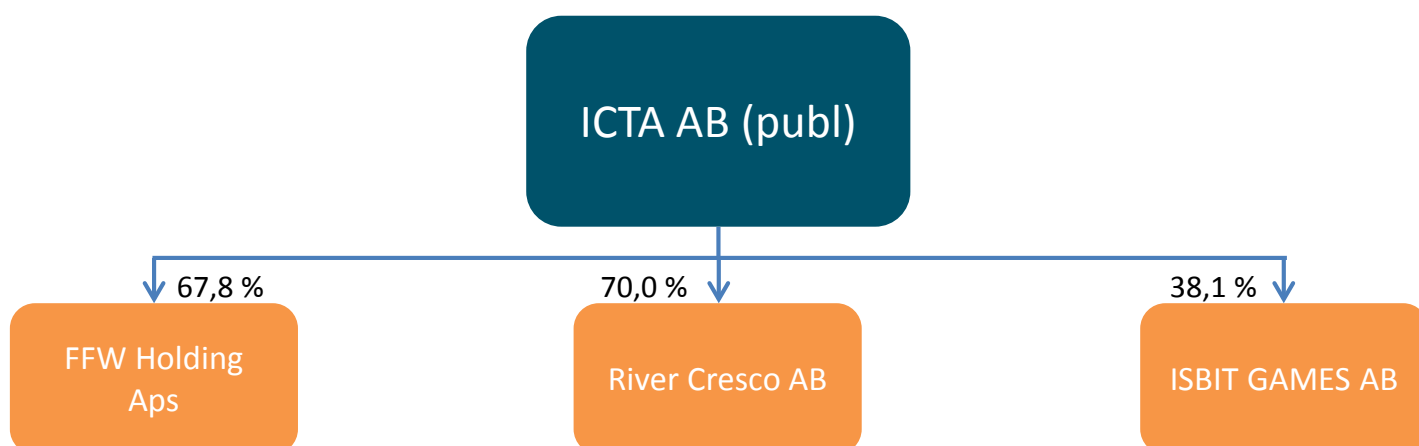
Ägarstyrning samt investerings-, förvärvs- och exitstrategi

ICTA är en engagerad ägare som både ställer krav på och arbetar aktivt tillsammans med portföljbolagens företagsledning. Ägarstyrning utövas både genom sedvanlig styrelserepresentation och genom att underhand delta i beslut och diskussioner rörande frågor av såväl operativ som strategisk karaktär. ICTAs huvudfokus är att driva, utveckla och investera långsiktigt i befintliga verksamheter med hög potential för värdetillväxt.

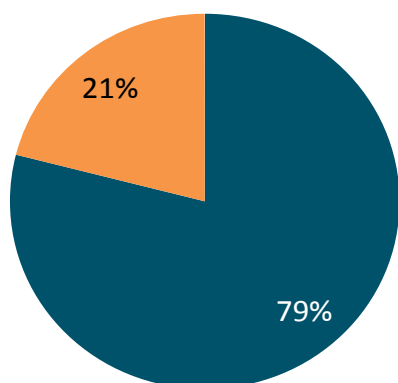
Ett förvärv av bolag inleds i regel med att ICTA gör en analys av de finansiella förutsättningarna, främst med avseende på målbolagets historiska och framtida lönsamhet, investeringar och kassaflöden och därmed förutsättningar att, beroende på ICTAs ägarandel, fungera självständigt utan finansiellt stöd av moderbolaget ICTA. För det fall de finansiella förutsättningarna för ett förvärv är i linje med ICTAs kriterier fortsätter processen med marknadsmässig och övrig analys i kombination med förhandlingar om villkor för förvärvet. Styrelsen i ICTA fattar det slutliga beslutet om ett förvärv ska genomföras, baserat på information sammanställd av koncernledningen.

ICTAs strategi är att investeringar i portföljbolag ska ske med ett långsiktigt fokus. De avyttringar ICTA har genomfört historiskt har till övervägande del varit på initiativ av köpare som sett strukturerings- och konsolideringsmöjligheter tillsammans med något av ICTAs portföljbolag. Vid avyttringen har ICTA alltid fäst stor vikt inte bara vid att säkerställa ett gott ekonomiskt utfall, utan även att det sålda bolaget kommer att ägas i en miljö där det kan fungera väl och utvecklas.

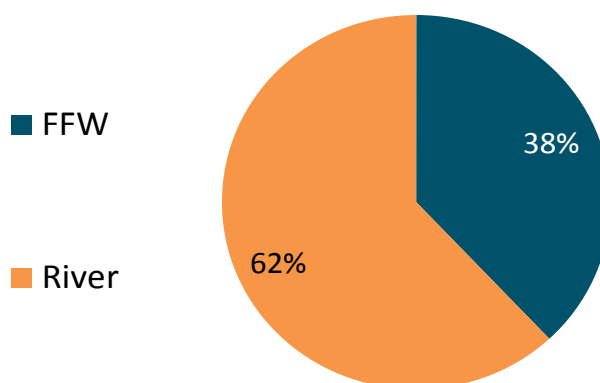
Koncernstruktur



**Andel av ICTAs intäkter, excl moderbolaget
januari – september 2017***



**Andel av ICTAs rörelseresultat, excl moderbolaget
januari – september 2017***



* Bolagets interna siffror, ej reviderad information

Dotter- och intressebolag

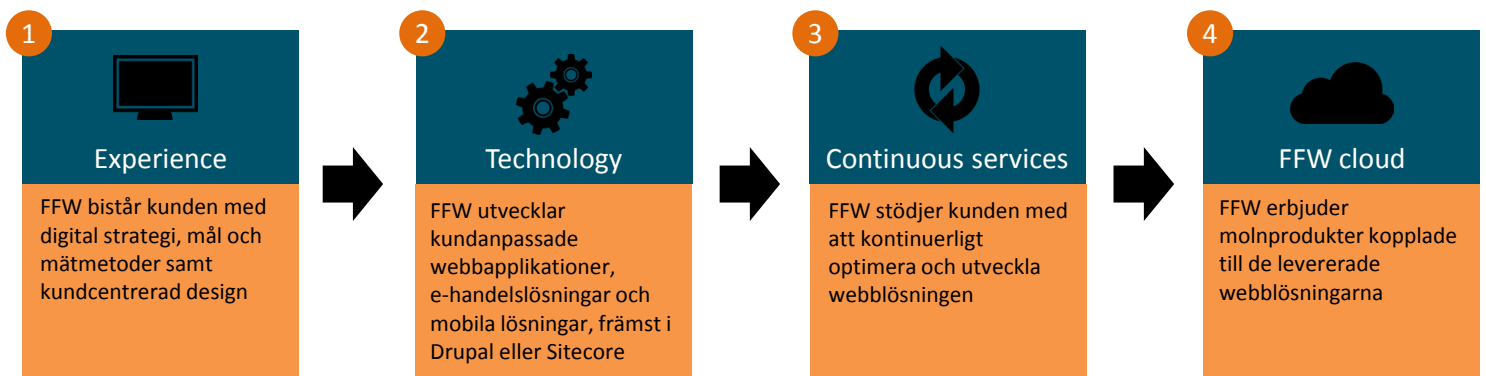
ICTA äger 67,8 procent i FFW, en internationell webbutvecklingsbyrå som tillsammans med bolagets kunder bygger och utvecklar digitala affärslösningar. Genom att kombinera dataanalys, design och teknologi skapar FFW lösningar som konverterar kundernas besökare på hemsidor till kunder i digitala kanaler, lokalt och globalt. Att finna mönster, förstå trender, förutse skeenden och att mäta och följa upp blir framgångsfaktorer för varje organisation. FFW har lösningar och kunskaper för att ta vara på styrkan i kundens informationsbas. Att förstå verksamhetens mål och krav och sedan integrera med olika tekniska lösningar kräver kvalificerade webbutvecklare med förmåga att identifiera och genomföra rätt åtgärder.

Under det tredje kvartalet 2017 har FFW genomfört strategiska åtgärder för att hantera en svagare försäljning inom FFWs amerikanska verksamhet:

- Personalneddragningar inom områden med sämre efterfrågan och utvecklingspotential. Med det följer att 35 anställda lämnat FFW.
- Nyckelrekryteringar av 11 personer inom sälj och UX (användarupplevelse), inklusive en ny säljchef i USA, har stärkt FFWs organisation i USA och Europa för att bättre möta upp kundernas efterfrågan.

FFW har över 400 anställda fördelade på cirka 20 kontor runt om i världen. Exempel på kunder är Stanford University, Tesla, NASA, NBC, Pfizer, GE och The YMCA.

FFWs kunderbjudande

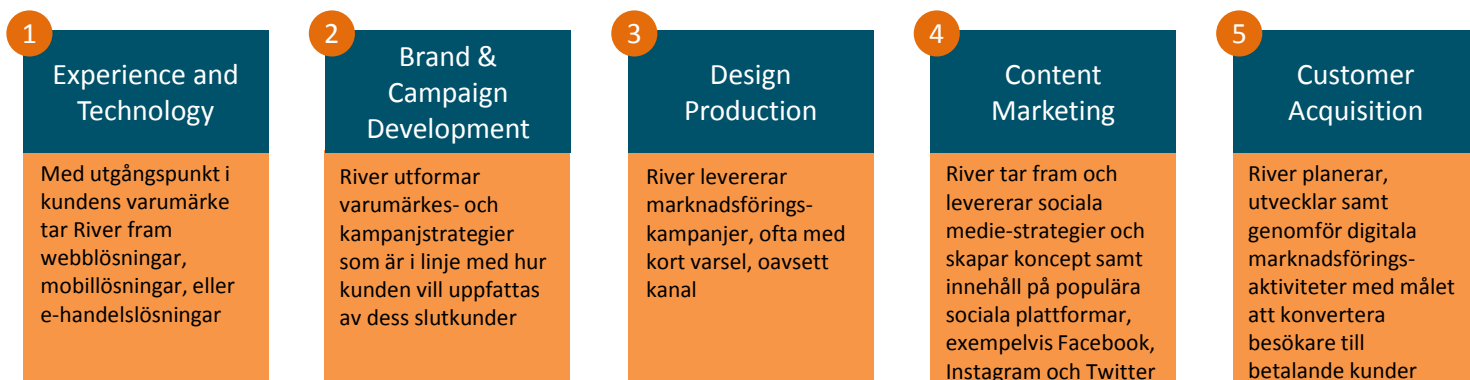


River



River Cresco AB ("River") är en digitalt centrerad fullservicebyrå inom digital kommunikation som grundades 1997 med huvudkontor i Stockholm. River erbjuder kreativa och strategiska lösningar inom kommunikation, PR, reklam och teknisk utveckling. Bolaget planerar, utvecklar och utför digitala marknadsföringsaktiviteter med mål att öka trafik på hemsidor och öka konverteringsgrad från besökare till kund. Detta görs genom rigorös analys av kundens varumärke och därefter utveckling av koncept och kampanjer som passar för kundens målgrupp. River hjälper stora organisationer att skapa innehåll som bygger varumärken, engagerar slutkunden och slutligen konverterar besökare till betalande kunder. Bolaget bygger sociala strategier och skapar koncept som bygger på både bild och video på de populäraste reklammedierna idag, t ex Facebook, Instagram och Twitter. River anpassar även innehåll i olika kampanjer för varje lokal marknad baserat på regionala preferenser och omständigheter. Rivers mål är att kundernas konverteringsgrad från besökare till slutkund ska öka och har därför anpassat Bolagets affärsmodell för att återspegla detta. Istället för att fakturera nedlagd tid arbetar Bolaget oftare, inom ramen för sitt "Customer Acquisition" erbjudande, med vinstdelning som ersättningsmodell. Detta resulterar i att Rivers intäkter till större utsträckning är direkt kopplat till uppnådda resultat. Företaget strävar efter att ligga i framkant och att driva utvecklingen inom området och har sedan starten lyckats växa organiskt tillsammans med sina kunder, vilket resulterat i bestående affärsrelationer. River har cirka 60 anställda och kontor i Stockholm och Amsterdam. På kundlistan finns bl a Nike, Mazda, Stora Enso, Comviq och SF Studios.

Rivers kunderbjudande

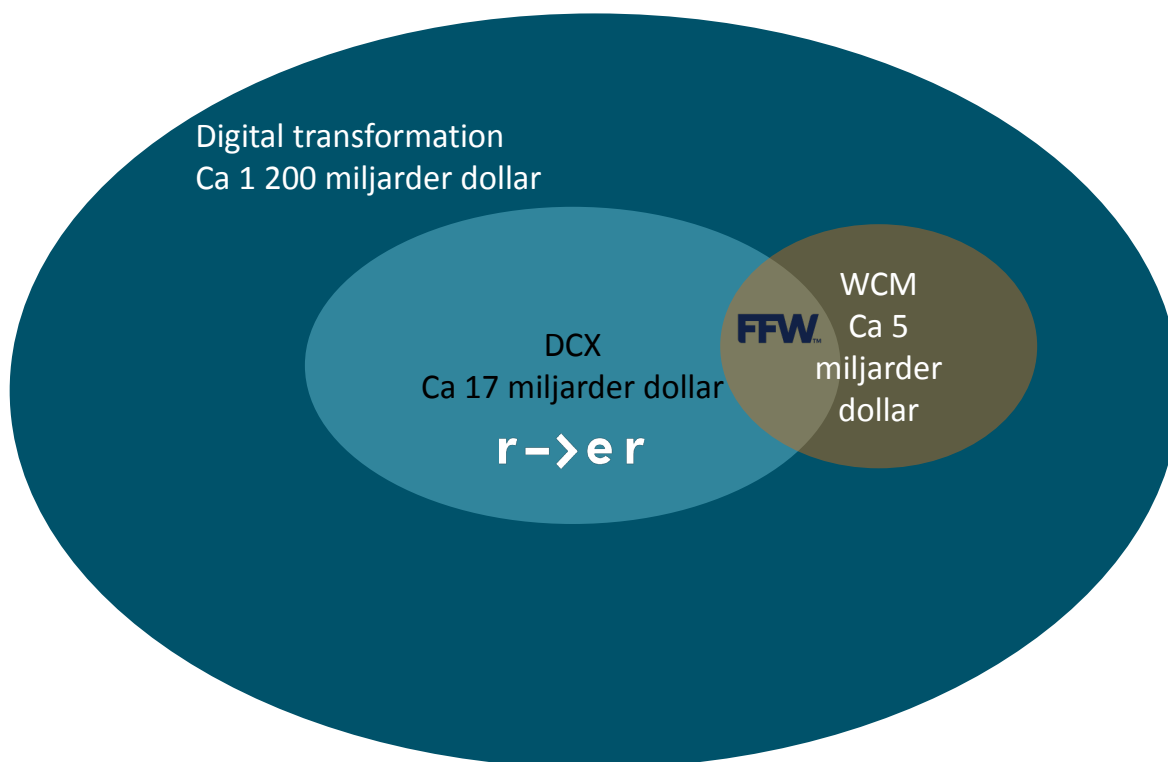


Marknadsbeskrivning för FFW och River*

Den alltmer digitala världen med ny teknik, digitala kunder, en ny generation av kvalificerad personal och en helt global marknad ställer allt högre krav på företags digitala lösningar. Organisationers globala investeringar inom digital transformation uppskattas till cirka 1 200 miljarder dollar år 2017 och bedöms nå över 2 000 miljarder dollar år 2020². Behovet av webblösningar som optimerar den digitala upplevelsen ökar i takt med att den uppkopplade konsumentens efterfrågan på en enhetlig och personlig upplevelse ökar. Företag eftersträvar lösningar som kan homogenisera konsumentens upplevelser mellan uppkopplade enheter och att hantera alla olika interaktionskanaler. Organisationers efterfrågan på konsulttjänster inom digital omställning och produktutveckling - Digital Customer Experience ("DCX") - uppgår till cirka 17 miljarder dollar 2017 och bedöms uppgå till cirka 33 miljarder dollar år 2020, motsvarande en tillväxt om cirka 24,5 procent per år³. River är ett globalt konsultbolag med fokus på DCX-marknaden och har uppnått en stark position i Norden.

Många stora organisationer med mycket trafik på sina hemsidor behöver hjälp med webbinnehållshantering - Web Content Management ("WCM"). Detta inkluderar främst funktioner som; möjligheten att designa, skapa och bibehålla individanpassat innehåll på en websajt; möjligheten att redigera och godkänna innehåll före publicering samt en automatiserad publiceringsprocess⁴. Marknaden för WCM uppskattas uppgå till cirka 5 miljarder dollar år 2017, och bedöms växa till 11 miljarder dollar 2022⁵, motsvarande en tillväxt om cirka 16,7 procent per år. FFW utför främst DCX projekt som drivs av WCM. Se nedan för illustration av FFWs och Rivers marknad.

Beskrivning av konkurrenssituationen inom Digital Transformation



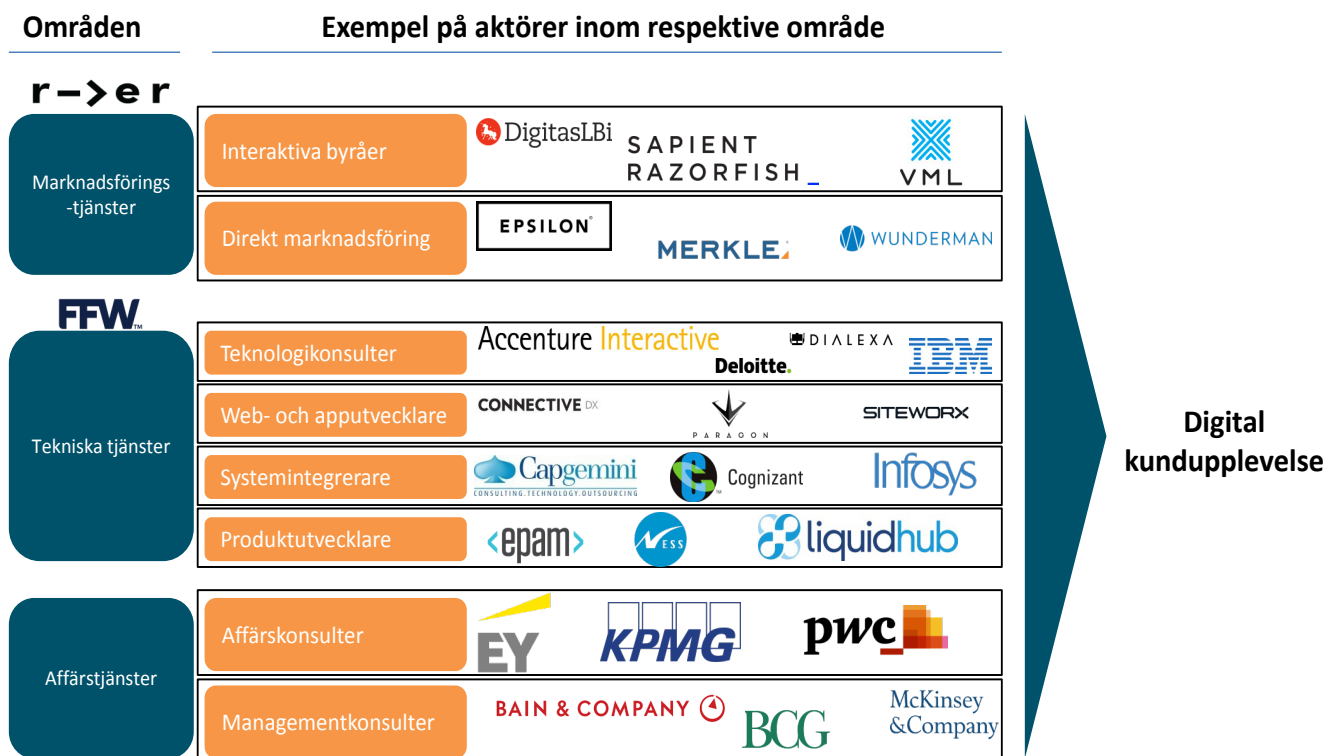
* Sedan utgången av 2016 har det inte skett några väsentliga förändringar som har påverkat FFW eller Rivers huvudsakliga marknader.

² <https://www.idc.com/getdoc.jsp?containerId=prUS42327517>.

³ <http://digitasidcmarketscape.com/downloads/DigitalLBI-IDC-Product-Innovation-and-DCX-reports.pdf>.

⁴ <http://searchcontentmanagement.techtarget.com/definition/web-content-management-WCM>.

⁵ Marketsandmarkets 2017 report "Web Content Management Market by Solution, Service, Deployment Type, Organization, Size, Vertical and Region – Global Forecast to 2022".

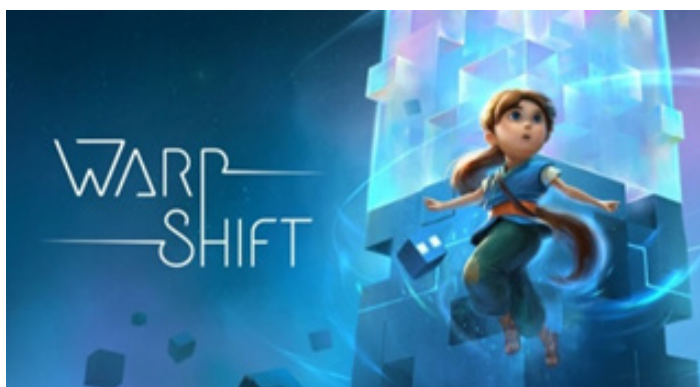


Ovan illustreras hur tjänstemarknaden inom digital transformation är uppdelad, dels vilka tjänster som stora organisationer efterfrågar, dels vilka aktörer som är starka inom respektive område. Globalt sett uppskattas stora organisationer investera totalt 1 200 miljarder dollar på digital transformation, samtliga med målet att förbättra och optimera den digitala kundupplevelsen för att höja kundens uppfattning om varumärket och bidra till ökad försäljning.



ISBIT GAMES

ISBIT GAMES startade verksamheten under 2014. Under 2015 beslutade bolaget att fokusera mer på att leverera unika spelupplevelser under egna titlar. 2016 lanserade ISBIT GAMES spelet Warp Shift som gav bolaget internationell uppmärksamhet. Apple valde att förinstallera Warp Shift på Iphones demonstrationsexemplar i bolagets flaggskeppsbutiker. App Store valde också att promota spelet som sin "Free app of the week" under december 2016, vilket resulterade i mer än två miljoner nedladdningar på bara några dagar. ISBIT GAMES har även utvecklat spelet First Person Lover, som av PewDiePie utnämndes till "the most fabulous game in the Universe"⁶. I september 2016 förvärvade Zlatan Ibrahimovic 12,5 procent av ISBIT GAMES och i november 2016 genomförde bolaget en nyemission på 19,3 MSEK till en värdering om cirka 129 MSEK efter genomförd emission. ICTAs andel om 38,1 procent värderades vid tillfället till cirka 49 MSEK. I augusti 2017 lanserades mobilspelet Zlatan Legends.



Warp Shift

Warp shift är ett mobilspel som ISBIT GAMES tagit fram i samarbete med den framgångsrika spelstudion FISHLABS. Spelet är utformat som ett pussel med olika nivåer som kan låsas upp beroende på hur snabbt föregående nivåer har avklarats. Spelet är gratis att ladda ner men spelare kan göra in-game köp för uppgraderingar.



Zlatan Legends

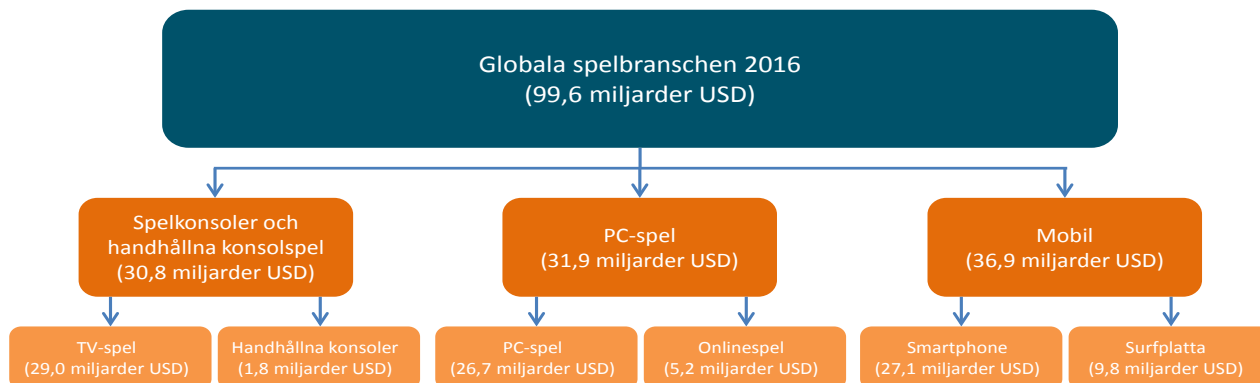
Zlatan Legends är ett mobilspel som ISBIT GAMES tagit fram i samarbete Zlatan Ibrahimovic. Spelare kan tävla mot andra spelare online. Spelet är gratis att ladda ner men spelare kan göra in-game köp för uppgraderingar för 10 – 1 000 SEK. Spelet lanserades i augusti 2017 och fanns från början endast tillgängligt att ladda ner på iOS (Iphone). Sedan den den 13 december 2017. Nyligen lanserades "Zlatan Legends 2.0" som innehöll ett antal uppdateringar:

- Finns numer att ladda ner för såväl Android och iOS (Iphone)
- Sex nya språk har lagts till med fokus på den asiatiska marknaden
- Förenklad UI för att enklare komma igång med spelet.
- Endless mode som nytt huvudspelval för att snabbare uppleva hela spelet

⁶ <https://www.youtube.com/watch?v=b1juOJK4yKs>.

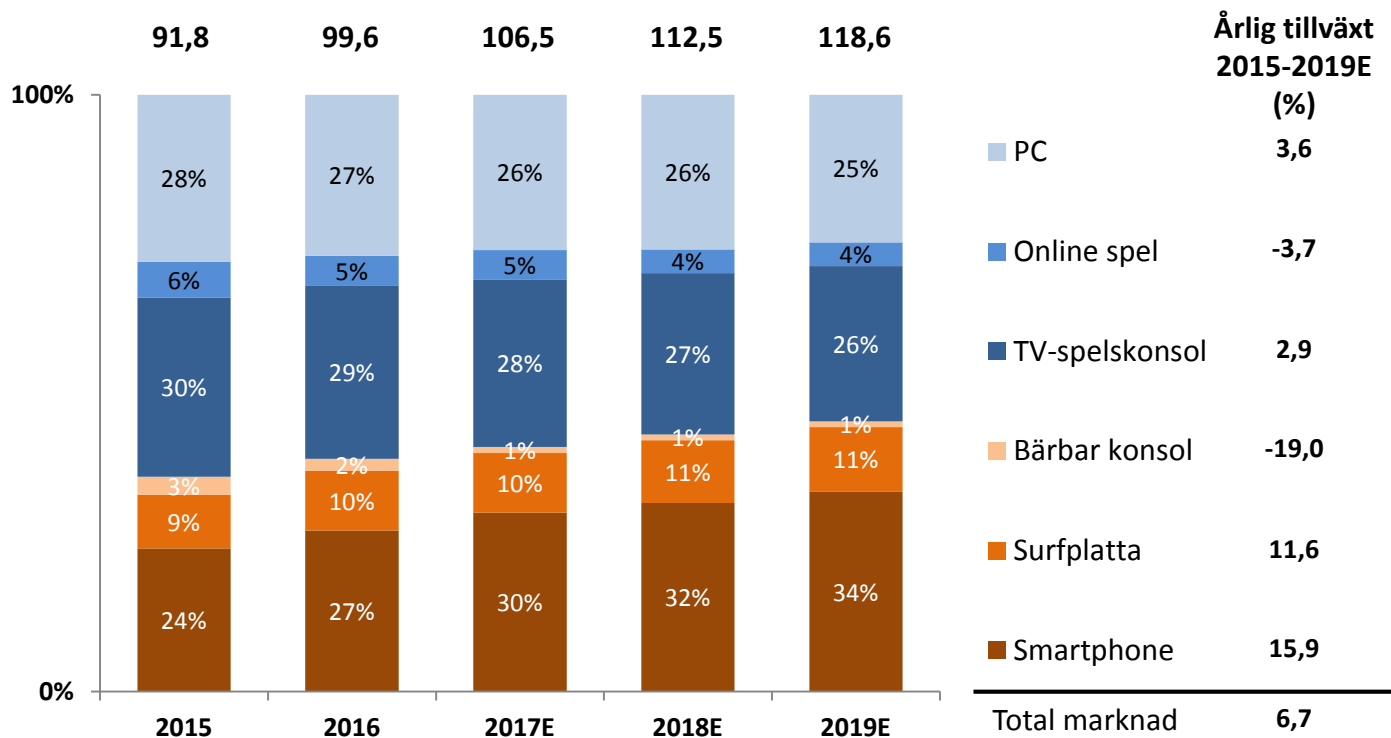
Översikt över spelbranschen*

Den globala spelbranschen hade under 2016 en årlig omsättning på cirka 100 miljarder USD. Traditionellt har branschen klassificerats i underbranscher efter den plattform som används samt var och en med sina utmärkande kännetecken. Underbranscherna är kategoriserade i spelkonsoler och handhållna konsolspel, PC-spel, samt mobilspel.⁷



Branschen är emellertid under förändring, både i fråga om vilka plattformar som används och vilken typ av spel som spelas. Ett skifte har skett från spel som huvudsakligen spelades av en relativt liten krets av dedikerade spelare på traditionella konsoler och datorer, till spel som spelas av en bredare krets på högpresterande bärbara enheter, huvudsakligen smartphones och surfplattor. Den ökade uppkopplingen har lett till en kraftig utveckling av onlinespel och den stora tillväxten för mobila enheter med touch-baserad skärm har lett till introduktionen av en ny nisch inom spelbranschen, så som casualspel för smartphones och surfplattor.

Marknadsprognos för globala spelbranschen 2015-2019E (miljarder USD)⁸



* Sedan utgången av 2016 har det inte skett några väsentliga förändringar som har påverkat ISBIT GAMES huvudsakliga marknader.

⁷ Newzoo 2016 Report: Global Games Market.

⁸ Newzoo 2016 Report: Global Games Market.

Den totala spelmarknaden beräknas växa med cirka 6,7 procent per år fram till 2019 och uppgå till 118,6 miljarder USD. Omsättning för spel till smartphones väntas stå för den största tillväxten och bedöms växa med cirka 15,9 procent per år och uppgå till cirka 40 miljarder USD år 2019.

Kategorier av mobilspel

Mobilspel kan delas in i tre huvudkategorier baserat på metoder för att generera intäkter:

- Betalspel (premium) – köps av kunden direkt
- Upplåsbara spel – gratis provperiod med möjlighet att låsa upp hela spelet
- Free-to-play-spel – ger intäkter genom försäljningen av virtuella varor i spelet

Enligt Bolaget har spelarna de senaste åren rört sig från betalspel till upplåsbara spel och vidare till free-to-play-spel.

Betalspel

Betalspel bygger på den traditionella typen av betalning där användarna köper spelet direkt och därmed ges full tillgång till allt spelinnehåll. Spelet har inga former av begränsningar och det är inte möjligt att köpa virtuella föremål eller hjälpmedel under spelets gång. Bolaget får alltså endast betalt när det faktiska köpet görs. Denna modell för intäktsskapande blir allt ovanligare då trenden allt tydligare pekar mot free-to-play-spel.

Upplåsbara spel

Upplåsbara spel är gratis, eller obegränsade, upp till en viss nivå. När spelaren når den förutbestämda gränsen måste han/hon köpa spelet för att kunna låsa upp det och fortsätta spela. Olika genrer har olika modeller och alternativ för det upplåsbara innehållet, och beroende på genre varierar innehållet i den upplåsta delen. Det kan handla om allt från att det finns ytterligare föremål eller karaktärer tillgängliga till förbättringar av spelet och att man kan låsa upp nya nivåer och så vidare.

Free-to-play-spel

Free-to-play-spel går att spela direkt utan att man först behöver betala en engångssumma eller en prenumerationsavgift. Free-to-play-spel erbjuder möjligheten att köpa varor i spelet som förbättrar spelprocessen och användarupplevelsen, eller att öka takten på framstegen i spelet genom att möjliggöra för spelaren att hoppa över långsamma delar eller nivåer av spelet. Betalningen i free-to-play-spel sker när användarna köper virtuella föremål i spelet. Användarna har möjligheten att fortsätta spela utan att spendera pengar, eller köpa virtuella varor om de så vill. Med enastående insatser från spelaren kan free-to-play-spel spelas och avslutas utan att man behöver köpa några föremål eller hjälpmedel under spelets gång. Den här intäktssmodellen blir allt populärare, särskilt när det gäller spel för smartphones och surfplattor.

Nyckeln till framgång när det gäller free-to-play-spel är att erbjuda spelarna lockande virtuella varor som de kan köpa medan de spelar. Framgångsrika free-to-play-spel kan generera betydligt högre intäkter per användare än andra intäktssmodeller, och kan upprätthålla högre intäktsnivåer under längre tidsperioder. Eftersom free-to-play-spel bara är framgångsrika om de tillhandahåller tillräckligt mycket spelinnehåll och är tillräckligt intressanta för att hålla kvar användarna under längre tidsperioder tenderar de att vara mer komplexa och dyrare att producera. Free-to-play-spel kräver en större förståelse av spelarpsykologi samt finjusterade betalningsprocesser.

Kännetecknande för spelutvecklingsmarknaden

- Inga tillkommande kostnader vid försäljning av ytterligare spel
- Bransch med låga värden på tillgångar med låga rörelsekapitalbehov
- Global räckvidd utan krav på fysisk närvaro

Historik

En översikt av de viktigaste milstolparna i ICTA presenteras nedan.

1933

- Tryckeribolaget Tryckindustri grundas i Solna av Erik Lindberg. Bolaget etableras snabbt som ett kvalitetstryckeri och skapar grund för, bl a, ett 40-årigt samarbete med LM Ericsson.

1981

- Intellecta grundas av Richard Ohlson och Lars-Peder Hedberg. Bolaget fokuserar initialt på redaktionell kommunikation med första uppdrag att producera Eurocards kundmagasin, varefter Intellecta expanderar snabbt.

1990

- Tryckindustri noteras på Stockholmsbörsen den 8 maj 1990.

2000

- Tryckindustri förvärvar Intellecta i augusti 2000 med syfte att bredda Bolagets erbjudande till strategisk kommunikation, varefter moderbolaget namnändras till Intellecta AB. Bolaget struktureras inom ramen för två affärsområden; tryck inom Infolog och konsultverksamhet inom Consulting.

2000-talet

- Intellecta lägger fast en strategi för organisk tillväxt och tillväxt genom förvärv av bolag. Bysted förvärvas 2004. Rewir förvärvas 2006. Hilanders och Ekotryck Redners förvärvas 2008. Bodén & Co Kommunikation förvärvas 2010 och Rewir öppnar ett kontor i Shanghai.

2012

- Intellecta tar fokus på digital expansion och ingår ett joint venture med danska webbyrån Propeople.

2013

- Affärsverksamheten Infolog avyttras till förmån för fokus på digital strategi.
- Konceptet Wow by Rewir lanseras och erbjuder eventtjänster.
- Danska Propeople och den svenska byrån River Cresco förvärvas.
- Affärsområdena Strategic Communications och Digital skapas.

2014

- Fortsatt effektivisering av verksamheten, digital transformering och leverans i enlighet med strategiska milstolpar.
- Unreel skapas för att möta det ökande behovet av film och rörlig media.
- Intellecta öppnar kontor i Berlin via Propeople.
- ISBIT GAMES skapas som en avknoppning från River som en spelstudio inriktad på marknadsföring via spel.
- Chainbizz, en dansk Sitecorebyrå, förvärvas via Propeople i syfte att stärka Intellectas CMS-erbjudande.
- Hilanders öppnar ett kontor i Shanghai.
- River etablerar ett helägt dotterbolag i Amsterdam.

2015

- Blink Reaction, en amerikansk Drupal-utvecklare förvärvas.
- FFW (Friends From Work) lanseras genom att Propeople, Bysted A/S och Blink Reaction LLS omprofileras under ett gemensamt varumärke.

2016

- ISBIT GAMES genomför en nyemission för att säkerställa fortsatt expansion och Zlatan Ibrahimovic förvärvas via bolag 12,5 procent av aktierna i ISBIT GAMES.
- Intellecta omorganiserar i syfte att skapa starkare kundteam genom att Rewir inkorporeras med Intellecta Corporate.
- Intellecta skriver ner goodwill inom affärsområdet Intellecta Strategic Communications om totalt 57 MSEK.

2017

- ISBIT GAMES lanserar spelet "Zlatan Legends" i nära samarbete med Zlatan Ibrahimovic.
- Intellecta slutför sin digitala renodling genom avyttringen av hela affärsområdet Strategic Communications, varefter Intellecta består av enbart av bolag med tydligt digitalt fokus.
- Intellecta informerar om minskad orderingång i USA för FFW vilket har en negativ effekt på Intellectas EBIT-resultat.
- Intellecta byter namn till ICTA efter beslut vid extra bolagsstämma i oktober 2017.

Utvald finansiell information

I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för ICTA avseende räkenskapsåren 2015 och 2016 samt perioden 1 januari – 30 september 2017 med jämförelsesiffror för samma period 2016. Informationen är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisningar som är upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS"), såsom de har antagits av EU och årsredovisningslagen. Uppgifter motsvarande oreviderade koncernräkenskaper för perioden 1 januari – 30 september 2017 har hämtats ur Bolagets delårsrapport, vilken har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering samt årsredovisningslagen. Delårsrapporten har varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor.

Den 31 augusti 2017 avyttrades affärsområdet Intellecta Strategic Communications. Avyttringen innebar att affärsområdet dekonsoliderades i ICTA-koncernen vid den tidpunkten. Verksamheten i Intellecta Strategic Communications samt resultatet av avyttringen redovisas i Bolagets resultaträkning som avyttrad verksamhet i kvartalsrapporten 1 januari - 30 september 2017. Jämförelsesiffrorna för samma period 2016 har räknats om och inkluderats i "Resultaträkning i sammandrag" och "Balansräkning i sammandrag" nedan som avyttrad verksamhet för att återspegla den kvarvarande verksamheten på ett jämförbart sätt. Som kvarvarande verksamhet redovisas moderbolaget ICTA AB (publ) samt innehaven FFW, River och intressebolaget ISBIT GAMES.

Prospektet innehåller vissa finansiella nyckeltal som inte har definierats enligt IFRS. Bolaget bedömer att dessa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Dessa finansiella nyckeltal har, om inget annat anges, inte reviderats och ska inte betraktas för sig själva eller som ett alternativ till prestationsnyckeltal som har framtagits i enlighet med IFRS.

Följande sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med ICTAs reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2015 och 2016 samt den oreviderade informationen i Bolagets delårsrapporter för perioden 1 januari – 30 september 2017 inklusive jämförelsetal för motsvarande period 2016. Dessa har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Resultaträkning i sammandrag

Belopp i KSEK	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december		
	2017 (ej reviderad)	2016 (ej reviderad)	2016* (ej reviderad)	2016 (reviderad)	2015 (reviderad)
Nettoomsättning	256 370	254 879	351 139	516 839	469 226
Övriga rörelseintäkter	11 015	2 728	5 841	929	16 909
	267 385	257 607	356 980	517 768	486 135
Råvaror och förnödenheter	-22 661	-13 363	-18 728	-68 157	-69 070
Övriga externa kostnader	-56 516	-52 695	-78 773	-97 260	-80 649
Personalkostnader	-177 757	-175 497	-233 526	-321 901	-306 176
Avskrivningar och nedskrivningar	-6 207	-3 902	-5 069	-62 528	-4 975
Resultat från andelar i intresseföretag	-16	-183	-1 025	-1 284	-594
	-263 157	-245 640	-337 121	-551 130	-461 464
Rörelseresultat	4 228	11 967	19 859	-33 362	24 671
Finansiella intäkter	1 906	3 312	4 774	2 811	1 983
Finansiella kostnader	-4 680	-4 896	-6 744	-7 146	-4 195
	-2 774	-1 584	-1 970	-4 335	-2 212
Resultat före skatt	1 454	10 383	17 889	-37 697	22 459
Skatt på periodens resultat	-297	-4 128	-4 002	-4 027	-10 357
Resultat från kvarvarande verksamhet	1 157	6 255	13 887		
Resultat från affärsområde som är avyttrat	13 176	-56 690	-55 611		
Periodens resultat	14 333	-50 435	-41 724	-41 724	12 102
Komponenter som kan komma att återföras i resultaträkningen	-21 672	3 661	8 741	8 741	-6 690
Totalresultat för perioden	-7 339	-46 774	-32 983	-32 983	5 412
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-4 490	-52 281	-42 869	-42 869	3 419
Innehav utan bestämmande inflytande	-2 849	5 507	9 886	9 886	1 993

* Visar resultaträkning per 2016-12-31 med Strategic Communications separerat som finansiell tillgång till salu

Balansräkning i sammandrag

Belopp i KSEK	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december		
	2017 (ej reviderad)	2016 (ej reviderad)	2016* (ej reviderad)	2016 (reviderad)	2015 (reviderad)
Tillgångar					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	178 326	201 442	209 389	244 817	276 202
Materiella anläggningstillgångar	5 117	6 426	6 560	7 349	6 030
Finansiella anläggningstillgångar	18 788	8 275	4 056	4 056	6 513
	202 231	216 143	220 005	256 222	288 745
Omsättningstillgångar					
Pågående arbeten	19 932	23 633	10 468	50 574	49 810
Kundfordringar	48 395	56 158	67 897	82 760	85 126
Övriga omsättningstillgångar	31 254	31 841	25 661	32 422	38 329
Likvida medel	12 082	9 564	28 119	30 570	5 908
	111 663	121 196	132 145	196 326	179 173
Tillgångar i affärsområde som innehas för försäljning		98 990	100 398		
Summa tillgångar	313 894	436 329	452 548	452 548	467 918
Eget kapital och skulder					
Eget kapital					
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	127 751	135 209	151 160	151 160	186 932
Innehav utan bestämmande inflytande	10 454	17 610	33 964	33 964	8 760
	138 205	152 819	185 124	185 124	195 692
Långfristiga skulder					
Räntebärande långfristiga skulder	15 320	25 056	22 165	22 165	28 313
Ej räntebärande långfristiga skulder	24 146	40 860	28 390	28 399	44 468
	39 466	65 916	50 555	50 564	72 781
Kortfristiga skulder					
Räntebärande kortfristiga skulder	77 347	103 138	80 751	80 751	68 679
Ej räntebärande kortfristiga skulder	58 876	68 081	84 341	136 109	130 766
	136 223	171 219	165 092	216 860	199 445
Skulder i affärsområde som innehas för försäljning		46 415	51 777		
Summa eget kapital och skulder	313 894	436 329	452 548	452 548	467 918

* Visar balansräkning per 2016-12-31 med Strategic Communications separerat som finansiell tillgång till salu

Kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i KSEK	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december	
	2017 (ej reviderad)	2016 (ej reviderad)	2016 (reviderad)	2015 (reviderad)
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	14 140	-46 605	-37 697	22 459
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-18 260	59 962	57 852	-3 122
Betalad skatt	-467	-348	-348	-7 915
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-4 587	13 009	19 807	11 422
Ökning/minskning varulager	-9 464	-10 653	-764	-5 380
Ökning/minskning fordringar	13 909	11 233	8 273	-8 075
Ökning/minskning kortfristiga skulder	-31 647	-13 168	1 664	3 712
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-31 789	421	28 980	1 679
Investeringsverksamhet				
Förvärv/avyttring av immateriella anläggningstillgångar	-2 909	-4 147	-8 780	-5 402
Förvärv/avyttring av materiella anläggningstillgångar	-2 611	-3 559	-1 616	-7 437
Förvärv/avyttring av verksamheter	41 261	-12 060	-12 060	-59 820
Kassaflöde från investeringsverksamheten	35 741	-19 766	-22 456	-72 659
Finansieringsverksamhet				
Förändring av långfristig upplåning	-6 845	-3 257	-6 148	16 797
Förändring av kortfristig upplåning	-12 923	34 459	12 072	62 276
Utbetalad utdelning	-2 658	-6 280	-7 049	-10 601
Betalning för personaloptioner	-14	-38	-38	271
Nyemission	-	-	19 301	-
Kassaflöde finansieringsverksamheten	-22 440	24 884	18 138	68 743
Förändring likvida medel	-18 488	5 539	24 662	-2 237
Likvida medel vid periodens början	30 570	5 908	5 908	8 145
Kursdifferenser i likvida medel	-	-	-	-
Likvida medel vid periodens slut	12 082	11 447	30 570	5 908

Utvalda nyckeltal

Nedanstående nyckeltal är inte reviderade eller översiktligt granskade om ej annat anges. Resultatposter som ingår i nyckeltal avser rullande 12 månader (för mer info om vilka nyckeltal som berörs, se "Definition av alternativa nyckeltal").

Belopp i KSEK	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december	
	2017	2016	2016	2015
Soliditet, %	44	35	41	42
Nettoskudsättningsgrad, ggr	0,58	0,76	0,39	0,47
Nettoskuld/EBITDA	3,51	3,84	2,48	3,07
Skudsättningsgrad, ggr	0,67	0,84	0,56	0,50
Räntetäckningsgrad	2,98	-4,6	-4,3	6,4
Rörelsemarginal, %	1,6	-11,8	-6,5	5,2
Rörelsemarginal, % i relation till byråintäkter exkl. engångsposter	2,7	4,1	5,3	6,0
Rörelsemarginal, % i relation till byråintäkter	1,7	-13,2	-7,4	6,0
Vinstmarginal, %	0,6	-12,7	-7,4	4,7
Andel riskbärande kapital, %	47,0	37,8	43,0	44,4
Medelantal anställda	564	569	574	560
<i>Varav i moderbolaget</i>	4	8	8	8
Resultat per aktie, SEK ¹	2,70	-12,05	-10,85*	1,75*
Utdelning per aktie, SEK	0	0,0	0,50	0,90
Antal aktier vid periodens utgång, tusental	4 539	4 539	4 539	4 539

* Reviderat

¹ IFRS-nyckeltal

Definition av alternativa nyckeltal

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutning. Bolaget anser att måttet är relevant då det över tid ger en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering vilket gör att investerare och andra intressenter kan använda nyckeltalet för att bedöma Bolagets finansiella stabilitet på lång sikt.

Nettoskudsättningsgrad, ggr

Räntebärande skulder med avdrag för likvida medel i relation till redovisat eget kapital. Bolaget anser att nyckeltalet är ett relevant mått för att bedöma hur Bolaget finansierat sina tillgångar.

Nettoskuld/EBITDA (Rullande 12 månader)

Räntebärande skulder minus likvida medel i förhållande till rörelseresultat ökat med avskrivningar och nedskrivningar av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar. Bolaget anser att nyckeltalet är ett relevant mått på skudsättning i förhållande till Bolagets operativa lönsamhet.

Skudsättningsgrad, ggr

Räntebärande skulder med avdrag för finansiella räntebärande tillgångar i relation till eget kapital. Bolaget anser att nyckeltalet är ett relevant mått för att bedöma hur Bolaget finansierat sina tillgångar.

Räntetäckningsgrad (Rullande tolv månader)

Resultat före skatt plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader. Nyckeltalet syftar till att åskådliggöra hur väl rörelsens intäkter täcker rörelsens finansiella kostnader under varje period.

Rörelsemarginal, % (Rullande tolv månader)

Rörelseresultat i procent av rullande tolv månaders nettoomsättning. Bolaget anser att nyckeltalet är ett relevant mått för att ge en bild av Bolagets operativa lönsamhet.

Rörelsemarginal, % i relation till byråintäkter exkl. engångsposter (Rullande tolv månader)

Rörelseresultat, exkl engångsposter, i förhållande till byråintäkter. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant för att åskådliggöra uthållig operativ lönsamhet.

Rörelsemarginal, % i relation till byråintäkter (Rullande tolv månader)

Rörelseresultat i förhållande till byråintäkter. Bolaget anser att nyckeltalet är ett relevant mått på operativ lönsamhet i förhållande till byråns totala intäkter.

Vinstmarginal, % (Rullande tolv månader)

Resultat före skatt i förhållande till nettoomsättning. Nyckeltalet syftar till att åskådliggöra Bolagets lönsamhet samt hur stor del av nettoomsättningen som tillfaller Bolagets aktieägare.

Andel riskbärande kapital, %

Justerat eget kapital plus uppskjutna skatteskulder och minoritetsintressen i förhållande till balansomslutning. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det åskådliggör Bolagets finansiella stabilitet i det fall de obeskattade reserverna löses upp under förlustår och ej beskattas.

Medelantal anställda

Beräknas som genomsnitt av antalet anställda vid varje månads utgång. Bolaget anser att medelantal anställda åskådliggör förändringar i Bolagets organisation.

Justerat eget kapital

Redovisat eget kapital ökat med 78 procent av obeskattade reserver exklusive innehav utan bestämmande inflytande.

Avstämningstabeller till alternativa nyckeltal

	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december	
	2017	2016	2016	2015
Nettoskldsättningsgrad, ggr				
(+ Räntebärande skulder	92 667	128 194	102 916	96 992
- Likvida medel)	12 082	11 447	30 570	5 908
/ Eget kapital	138 205	152 819	185 124	195 692
Nettoskldsättningsgrad, ggr	0,58	0,76	0,39	0,46

	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december	
	2017	2016	2016	2015
Nettoskuld/EBITDA (Rullande tolv månader)				
(+ Räntebärande skulder	92 667	128 194	102 916	96 992
- Likvida medel)	12 082	11 447	30 570	5 908
/ (Rörelseresultat	14 251	-32 227	-33 362	24 671
+ Av- och nedskrivningar)	-7 477	-62 618	-62 258	-4 975
Nettoskuld/EBITDA	3,71	3,84	2,48	3,07

	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december	
	2017	2016	2016	2015
Skldsättningsgrad, ggr				
(+ Räntebärande skulder	92 667	128 194	102 916	96 992
- Finansiella räntebärande tillgångar)	0	0	0	0
/ Eget kapital	138 205	152 819	185 124	195 692
Nettoskuld/EBITDA	0,67	0,84	0,56	0,50

	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december	
	2017	2016	2016	2015
Rörelsemarginal, % i relation till byråintäkter exkl. engångsposter (Rullande tolv månader)				
(+ Rörelseresultat	5 144	-43 385	-33 362	24 671
- Engångsposter)	3 211	57 003	57 003	
/ Byråintäkter	305 482	328 355	449 397	410 926
Rörelsemarginal, % i relation till byråintäkter exkl. engångsposter	2,7	4,1	5,3	6,0

	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december	
	2017	2016	2016	2015
Andel riskbärande kapital, %				
(+ Justerat eget kapital	127 751	135 209	151 160	186 932
+ uppskjutna skatteskulder och minoritetsintressen)	19 642	29 459	43 255	20 635
/ Balansomslutning	313 894	436 329	452 548	467 918
Andel riskbärande kapital, %	47	38	43	44

Proformaredovisning

Ändamål för proformaredovisningen

ICTAs avyttring av Intellecta Strategic Communications, som genomfördes per den 31 augusti 2017, har en direkt påverkan på framtida resultat och kassaflöden för Bolaget. Ändamålet med nedanstående konsoliderade proformaredovisning är att redovisa den hypotetiska påverkan som avyttringen hade haft på ICTAs konsoliderade resultaträkning för perioden 1 januari – 30 september 2017. Proformaredovisningen har endast till syfte att informera och belysa fakta. Proformaredovisningen är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva ICTAs faktiska finansiella ställning och resultat. Vidare är proformaredovisningen inte representativ för hur verksamhetsresultatet kommer att se ut i framtiden.

Utformning av proformaredovisningen

Proformaresultaträkning

Proformaresultaträkningen för perioden 1 januari – 30 september 2017 baseras på ICTAs oreviderade delårsredovisning för perioden 1 januari – 30 september 2017 och är upprättad som om avyttringen ägt rum den 1 januari 2017.

Grunder för proformaredovisningen

ICTA tillämpar IFRS och proformaredovisningen har upprättats i enlighet med ICTAs nu gällande redovisningsprinciper.

Proformajusteringar

Uppgifter om proformajusteringarna framgår av proformaresultaträkningen med tillhörande noter där beräkningarna redovisas mer i detalj. Det har inte skett några justeringar för synergier eller integrationskostnader i proformaredovisningen.

Proformaresultaträkning i sammandrag

Belopp i KSEK	1 januari - 30 september 2017		
	Koncern	Justeringar för avyttrad verksamhet ¹	Proforma
Nettoomsättning	256 370		256 370
Övriga rörelseintäkter	11 015		11 015
	267 385		267 385
Råvaror och förnödenheter	-22 661		-22 661
Övriga externa kostnader	-56 516		-56 516
Personalkostnader	-177 757		-177 757
Avskrivningar och nedskrivningar	-6 207		-6 207
Resultat från andelar i intresseföretag	-16		-16
	-263 157		-263 157
Rörelseresultat	4 228		4 228
Finansiella intäkter	1 906		1 906
Finansiella kostnader	-4 680		-4 680
Resultat före skatt	1 454		1 454
Skatt på periodens resultat	-297		-297
Resultat från kvarvarande verksamhet	1 157		1 157
Resultat från affärsområde som är avyttrat	13 176	-13 176	0
Periodens resultat	14 333		1 157
Komponenter som kan komma att återföras i resultaträkningen	-21 672		-21 672
Totalresultat för perioden	-7 339		-20 515
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	-4 490		-17 666
Innehav utan bestämmande inflytande	-2 849		-2 849

¹ Koncernens resultaträkning för perioden 1 januari – 30 september 2017 har justerats med resultat för avyttrad verksamhet. Den avyttrade verksamheten består i sin helhet av affärsområdet Intellecta Strategic Communications. Resultat för avyttrad verksamhet består av följande poster;

Resultat av verksamheter i Intellecta Strategic communications

Resultat efter skatt i avyttrad verksamhet	28 KSEK
Koncernens realisationsresultat vid avyttring	1 113 KSEK
Transaktionskostnader efter skatt vid avyttring	-4 605 KSEK
Utdelning från bolag inom affärsområde som är avyttrat	16 640 KSEK
Totalt	13 176 KSEK

Revisors utlåtande angående proformaredovisningen



Till styrelsen i ICTA AB (publ) org. nr. 556056-5151

Revisors rapport avseende proformaredovisning

Vi har utfört en revision av den proformaredovisning som framgår på s. 49-50 i ICTA AB (publ) prospekt daterat den 5 januari.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att illustrera om hur koncernens resultaträkning skulle ha sett ut utan de bolag som avyttrades under augusti 2017 och med endast de kvarvarande verksamheterna för ICTA AB (publ) för perioden 2017-01-01—2017-09-30.

Styrelsens ansvar

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

Revisorns ansvar

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

Utfört arbete

Vi har utfört vårt arbete i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt. Det innebär att vi följer FARs etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

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

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

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar vi bedömt nödvändiga för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på s. 49-50 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Uttalande

Enligt vår bedömning har proformaredovisningen sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på s. 49-50 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Stockholm den 5 januari 2018
PricewaterhouseCoopers AB
Bo Lagerström
Auktoriserad revisor

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Informationen nedan ska läsas tillsammans med avsnittet "Utvald finansiell information" och Bolagets reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2015 och 2016 samt den oreviderade informationen i Bolagets delårsrapporter för perioden 1 januari – 30 september 2017 inklusive jämförelsetal för motsvarande period 2016. Dessa har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Jämförelse mellan perioderna 1 januari till 30 september 2017 och 1 januari till 30 september 2016

Nettomsättning

ICTAs nettoomsättning uppgick till 256 370 KSEK under perioden 1 januari till 30 september 2017 jämfört med 254 879 KSEK under motsvarande period 2016. Nettoomsättningen i det avyttrade affärsområdet Strategic Communications uppgick till 138,5 MSEK under perioden 1 januari – 30 september 2016. Nettoomsättningen var främst hänförlig till konsultintäkter.

Övriga rörelseintäkter

ICTAs övriga rörelseintäkter uppgick till 11 015 KSEK under perioden 1 januari till 30 september 2017 jämfört med 2 728 KSEK under perioden 1 januari till 30 september 2016. De övriga rörelseintäkterna under perioden 1 januari – 30 september 2017 avsåg huvudsakligen en omföring av villkorad köpeskilling om cirka 7,5 MSEK.

Rörelsens kostnader

ICTAs totala rörelsekostnader uppgick till 263 157 KSEK under perioden 1 januari till 30 september 2017 jämfört med 245 640 KSEK under motsvarande period 2016. Ökningen var till stor del hänförlig till ökade kostnader för råvaror och förnödenheter. Bolagets totala av- och nedskrivningar under perioden 1 januari till 30 september 2017 uppgick till 6 207 KSEK jämfört med 3 902 KSEK under motsvarande period 2016, varav 400 KSEK avsåg immateriella anläggningstillgångar.

Rörelseresultat

Bolagets rörelseresultat uppgick till 4 228 KSEK under perioden 1 januari till 30 september 2017 jämfört med 11 967 KSEK under motsvarande period 2016. Skillnaden motsvarar cirka 65 procents försämring och är främst hänförlig till högre kostnader för råvaror och förnödenheter om 9 298 KSEK under perioden 1 januari till 30 september 2017 jämfört med motsvarande period 2016.

Resultat från finansiella poster

ICTAs resultat från finansiella poster uppgick till -2 774 KSEK under perioden 1 januari till 30 september 2017 jämfört med -1 584 KSEK under motsvarande period 2016.

Resultat före skatt

ICTAs resultat före skatt uppgick till 1 454 KSEK för perioden 1 januari till 30 september 2017 jämfört med 10 383 KSEK för motsvarande period 2016.

Resultat efter skatt

ICTAs resultat efter skatt uppgick till 1 157 KSEK för perioden 1 januari till 30 september 2017 jämfört med 6 255 KSEK för motsvarande period 2016.

Periodens resultat

Bolagets Resultat uppgick till 14 333 KSEK under perioden 1 januari till 30 september 2017 jämfört med -50 435 KSEK under motsvarande period 2016. Skillnaden är främst hänförlig till Resultat från affärsområde som är avyttrat, där en nedskrivning av goodwill om 57 003 KSEK genomfördes under perioden 1 januari till 30 september 2016.

Kassaflöde

ICTAs kassaflöde uppgick till -18 488 KSEK för perioden 1 januari till 30 september 2017 jämfört med 5 539 KSEK under motsvarande period 2016. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -31 789 KSEK jämfört med 421 KSEK under motsvarande period 2016. Förändringen var huvudsakligen hänförlig till minskning av kortfristiga skulder under perioden 1 januari till 30 september 2017. Kassaflödet från investeringsverksamheten genererade ett nettoinflöde om 35 741 KSEK under perioden 1 januari till 30 september 2017 jämfört med -19 766 KSEK under motsvarande period 2016. Förändringen var huvudsakligen hänförlig till avyttringen i slutet av augusti 2017. Kassaflödet från finansieringsverksamheten genererade ett utflöde om -22 440 KSEK under perioden 1 januari till 30 september 2017 jämfört med 24 884 KSEK under motsvarande period 2016. Skillnaden var främst hänförlig till hög kortfristig upplåning under perioden 2016.

Likviditet och finansiell ställning

ICTAs eget kapital uppgick den 30 september 2017 till 138 205 KSEK jämfört med 152 819 KSEK den 30 september 2016. Av eget kapital den 30 september 2017 var 127 751 KSEK hänförligt till moderbolagets aktieägare jämfört med 135 209 KSEK den 30 september 2016. Balansomslutningen uppgick den 30 september 2017 till 313 894 KSEK jämfört med 436 329 KSEK den 30 september 2016. Bolagets likvida medel uppgick den 30 september 2017 till 12 082 KSEK jämfört med 11 447 KSEK den 30 september 2016.

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2016 och 2015**Nettomsättning**

ICTAs nettoomsättning uppgick till 516 839 KSEK under 2016 jämfört med 469 226 KSEK under 2015. Nettoomsättningen var främst hänförlig till konsultintäkter.

Övriga rörelseintäkter

ICTAs övriga rörelseintäkter uppgick till 6 302 KSEK under 2016 jämfört med 11 496 KSEK under 2015. De övriga rörelseintäkterna under 2015 avsåg huvudsakligen återföring av villkorade köpeskillningar om totalt 8 268 KSEK.

Rörelsens kostnader

ICTAs totala rörelsekostnader uppgick till 551 130 KSEK under 2016 jämfört med 461 464 KSEK under 2015. Ökningen var huvudsakligen hänförlig till nedskrivningar av goodwill om totalt 57 003 KSEK under 2016. Bolagets totala av- och nedskrivningar under 2016 uppgick till 62 528 KSEK jämfört med 4 975 KSEK under 2015, varav 59 185 KSEK avsåg immateriella anläggningstillgångar.

Rörelseresultat

Bolagets rörelseresultat uppgick till -33 362 KSEK under 2016 jämfört med 24 671 KSEK under 2015 motsvarande en försämring med 235 procent. Skillnaden beror främst på en nedskrivning av goodwill under 2016 om totalt 57 003 KSEK.

Resultat från finansiella poster

ICTAs resultat från finansiella poster uppgick till -4 335 KSEK under 2016 jämfört med -2 212 KSEK under 2015.

Resultat före skatt

ICTAs resultat före skatt uppgick till -37 697 KSEK för 2016 jämfört med 22 459 KSEK för 2015.

Resultat efter skatt

ICTAs resultat efter skatt uppgick till -41 724 KSEK för 2016 jämfört med 12 102 KSEK för 2015.

Kassaflöde

ICTAs kassaflöde uppgick till 24 662 KSEK för 2016 jämfört med -2 237 KSEK under 2015. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 28 980 KSEK jämfört med 1 679 KSEK under 2015. Förändringen var huvudsakligen hänförlig till att Bolaget betalade mer skatt under 2015, samt att fordringarna minskade väsentligt under 2016. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -22 456 KSEK under 2016 jämfört med -72 659 KSEK under 2015. Förändringen var huvudsakligen hänförlig till förvärv av verksamheter under 2015. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 18 138 KSEK under 2016 jämfört med 68 743 KSEK under 2015. Skillnaden var främst hänförlig till ökad kortfristig upplåning under 2015.

Likviditet och finansiell ställning

ICTAs eget kapital uppgick vid utgången av 2016 till 185 124 KSEK jämfört med 195 692 KSEK vid utgången av 2015. Av eget kapital vid utgången av 2016 var 151 160 KSEK hänförligt till moderbolagets aktieägare jämfört med 186 932 KSEK vid utgången av 2015. Balansomslutningen uppgick vid utgången av 2016 till 452 548 KSEK jämfört med 467 918 KSEK vid utgången av 2015. Bolagets likvida medel uppgick vid utgången av 2016 till 30 570 KSEK jämfört med 5 908 KSEK vid utgången av 2015.

Väsentliga händelser under perioden som den historiska finansiella informationen omfattar

2015

- Blink Reaction, en amerikansk Drupal-utvecklare förvärvas 1 april 2015.
- FFW (Friends From Work) lanseras genom att Propeople, Bysted A/S och Blink Reaction LLS omprofileras under ett gemensamt varumärke.

2016

- ISBIT GAMES genomför en nyemission för att säkerställa fortsatt expansion och Zlatan Ibrahimovic förvärvar via bolag 12,5 procent av aktierna i ISBIT GAMES.
- Intellecta omorganiserar i syfte att skapa starkare kundteam genom att Rewir inkorporeras med Intellecta Corporate.
- Intellecta skriver ned goodwill om totalt 57 MSEK inom affärsområdet Intellecta Strategic Communications.

1 januari – 30 september 2017

- ISBIT GAMES kvalificeras om till intressebolag genom utdelning från River.
- ICTA avyttrar affärsområdet Intellecta Strategic Communications.

Eget kapital, skulder och annan finansiell information

Eget kapital och nettoskuldsättning

Tabellerna i detta avsnitt redovisar ICTAs kapitalisering och skuldsättning per den 31 oktober 2017. Se avsnitt "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om bland annat Bolagets aktiekapital och aktier.

Eget kapital och skulder

Belopp i KSEK	2017-10-31
Kortfristiga skulder	
Mot borgen	
Mot säkerhet*	84 449
Blancokrediter	3 000
Summa kortfristiga skulder	87 449
Långfristiga skulder	
Mot borgen	
Mot säkerhet	13 807
Blancokrediter	
Summa långfristiga skulder	13 807
Eget kapital	
Aktiekapital	6 809
Överkursfond	
Reserver	
Balanserat resultat inklusive årets resultat	
Summa eget kapital	135 333
Summa eget kapital och räntebärande skulder	236 589

Nettoskuldsättning

Belopp i KSEK	2017-10-31
A) Kassa	
B) Andra likvida medel	9 034
C) Lätt realiserbara värdepapper	
D) Likviditet (A+B+C)	9 034
E) Kortfristiga finansiella fordringar	0
F) Kortfristiga lån från kreditinstitut	78 449
G) Kortfristig del av långfristiga lån	
H) Andra kortfristiga räntebärande skulder	9 000
I) Kortfristiga räntebärande skulder (F+G+H)	87 449
J) KORTFRISTIG NETTOSKULDSÄTTNING (I-E-D)	78 415
K) Långfristiga lån från kreditinstitut	13 807
L) Emitterade obligationer	
M) Andra långfristiga räntebärande lån	
N) Långfristiga räntebärande skulder (K+L+M)	13 807
O) LÅNGFRISTIG NETTOSKULDSÄTTNING (J+N)	92 222

* Utgörs av 33,5 MSEK i företagsinteckningar, aktier i FFW Holdings ApS, River Cresco AB och 6 052 aktier i ISBIT GAMES AB

Kreditavtal och ställda säkerheter

ICTA omfattades per sista september 2017 av avtal om finansiella covenant som avser: soliditet, lägst 30 %; nettoskuldssättningsgrad, högst 1,0 ggr av eget kapital; NetDebt/EBITDA ej överstigande 4 per den sista september 2017 och ej överstigande 3,5 ggr per den sista december 2017. För krediten i USA gäller följande finansiell covenant: skuldssättningsgraden mellan kassaflöde och summan av den kortfristiga delen av långfristiga räntebärande skulder ska på årsbasis uppgå till lägst 1,25*100. Kassaflödet är definierat som årets resultat efter skatt efter återläggning av avskrivningar och räntekostnader med avdrag för utdelning. Sedan den 30 september 2017 har Bolaget tecknat ett nytt avtal med Swedbank med uppdaterade lånevillkor (se "väsentliga händelser efter den 30 september 2017" på s. 57).

Uttalande angående rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att driva verksamheten under kommande tolv månader. Med beaktande av löpande kassaflöde från verksamheten, bedöms det befintliga rörelsekapitalet vid tidpunkten för Prospektet täcka kapitalbehov till och med månadsskiftet februari/mars 2018.

Mot bakgrund av ovanstående har extra bolagsstämma, efter förslag från Bolagets styrelse, beslutat genomföra Företrädesemissionen om högst cirka 61,3 MSEK före emissionskostnader. Underskottet av rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden beräknas uppgå till cirka 40 MSEK.

Vid fulltecknad Företrädesemission och efter emissionskostnader om cirka 6,7 MSEK tillförs Bolaget cirka 54,6 MSEK, vilket av Bolaget bedöms som tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet under den kommande tolv månadersperioden.

För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och Företrädesemissionens garantier inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter alternativt driva verksamheten i mer långsam takt än planerat, tills dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall att samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna påverka Bolagets tillväxt negativt.

Materiella anläggningstillgångar

Bolagets materiella anläggningstillgångar består av inventarier. Materiella anläggningstillgångar uppgick per den 30 september 2017 till 5 117 KSEK. Per den 31 december beräknades koncernens sammanlagda framtida avgifter för icke uppsägningsbara operationella leasingavgifter till 77 781 KSEK där 75 996 KSEK utgjordes av kostnader för lokaler.

Immateriella anläggningstillgångar

ICTAs immateriella anläggningstillgångar består av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, goodwill, varumärken och kundrelationer. Immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 30 september 2017 till 178 326 KSEK (201 442).

Investeringar

Tabellen nedan sammanfattar ICTAs investeringar samt förvärv och avyttringar av verksamheter för räkenskapsåren 2015-2016 samt perioden 1 januari - 30 september 2017. Bolagets huvudsakliga investeringar har bestått av förvärv av verksamheter, investeringar i materiella anläggningstillgångar och i immateriella anläggningstillgångar. I immateriella anläggningstillgångar finns det investeringar av mjukvara och egen utveckling av produkter.

Belopp i KSEK	1 januari - 30 september		1 januari – 31 december	
	2017	2016	2016	2015
Materiella anläggningstillgångar	2 909	8 780		5 402
Immateriella anläggningstillgångar	2 611	1 616		7 437
(+)Förvärv/(-)avyttring av verksamheter	-41 261	12 060		59 820
Summa	-35 741	22 456		72 659

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Huvudsakliga pågående investeringar är relaterade till egen produktutveckling, investering i mjukvara och IT-utrustning inom alla verksamheter. ICTAs huvudsakliga pågående investeringar uppgår till 3 000 - 4 000 KSEK per år och består i huvudsak av egen produktutveckling, investering i mjukvara och IT-utrustning.

Utöver ovanstående har Bolaget inga pågående väsentliga investeringar eller har gjort några åtaganden om framtida investeringar.

Tendenser och framtidsutsikter

Samhället drivs av en omfattande trend mot ökad digitalisering. Detta är också ICTAs centrala fokus. Den digitala transformationen påverkar olika processer samt marknadsföring och distribution av produkter och tjänster. Den globala e-handelsförsäljningen beräknas omsätta mer än 2 000 miljarder USD under 2017, en tillväxt på cirka 18 procent jämfört med 2016*. Detta påverkar FFWs och Rivers marknad då globala investeringar inom Digital Customer Experience ("DCX") bedöms växa med 20 procent per år de närmaste åren för att nå 33 miljarder USD år 2020 med fokus på utveckling av webb och mobil, sociala medier, innehållsutveckling och individuellt anpassat innehåll**.

ISBIT GAMES har efter lanseringen av Zlatan Legends i augusti 2017 fortsatt utvecklingen av spelet och i december lanserat den största uppdateringen hittills. Uppdateringen inkluderar nya spelmöjligheter samt möjligheten att spela spelet på Androidtelefoner.

Övriga omständigheter

Styrelsen bedömer att det per dagen för Prospektet inte finns några kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som förväntas ha en väsentlig inverkan på ICTAs affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret. Utöver vad som anges i avsnittet "Riskfaktorer" känner Bolaget inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter under innevarande räkenskapsår. Utöver vad som anges i avsnittet "Riskfaktorer" och ovan känner Bolaget heller 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 30 september 2017

- Vid extra bolagstämma den 17 oktober beslöts att ändra bolagsordning. Firmanamnet ändrades till ICTA AB (publ) samtidigt som uppdelningen i A- och B-aktier togs bort och Bolaget ska bara ha ett aktieslag med lika rätt.
- ICTA har tecknat ett nytt avtal med Swedbank för koncernens fortsatta finansiering. I avtalet har man kommit överens om amorteringsnivåer under 2018 och efterföljande år, omdisponering av 40 MSEK i kontokredit till amorterande lån med en räntenivå som är i linje med nuvarande räntenivåer för bolagens förvärvslån samt ett nytt covenantpaket: koncernens soliditet skall vara minst 30 procent, nettoskuldsettingsgraden skall inte överstiga 1,00 och NetDebt i förhållande till EBITDA skall inte överstiga 3,5 vid utgången av 2018, inte vid slutet av 2017 som var fallet tidigare. I avtalet förbinder sig ICTA att inte lämna utdelning före årsstämman 2019 utan Swedbanks skriftliga samtycke.
- ICTA äger 67,8 procent av FFW. En ägare i FFW har nyttjat gällande optionsavtal att sälja befintliga aktier i bolaget, varefter ICTA med verkan från senast den 30 juni 2018 kommer att äga 69,1 procent i FFW. Samtliga optioner avseende aktier i FFW har därmed löpt ut.
- Den 24 november 2017 ingick Bolaget ett avtal med Erik Penser Bank om ett kortfristigt lån. Lånebeloppet uppgår till 8,0 MSEK och lånet löper med 6,75 procent årlig ränta. Lånet ska återbetalas vid den tidigare tidpunkten av inflytandet av emissionslikviden i Företrädesemissionen och den 28 februari 2018. Som säkerhet för Bolagets förpliktelser gentemot Erik Penser Bank har ICTA lämnat pant över samtliga aktier i ISBIT GAMES.
- Den 21 december 2017 återbetalade ICTA skulder om totalt cirka 9 MSEK.
- Bolaget har kommunicerat att de kommer ha positiva engångsposter under fjärde kvartalet om cirka 7 MSEK till följd av reducerade kostnader för earn-outs samt kopplade till rörelsekapitaljusteringar som gjorts i samband med avyttringen av Strategic Communications.

Utöver ovanstående har det inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 30 september 2017.

* eMarketer Worldwide retail and Ecommerce Sales report, 2017.

** <http://digitasidcmarketscape.com/downloads/DigitasLBI-IDC-Product-Innovation-and-DCX-reports.pdf>.

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Bolagets aktiekapital uppgår innan Företrädesemissionen till 6 809 173,50 SEK, fördelat på 4 539 449 aktier, envar med ett kvotvärde om 1,50 SEK. Bolagets aktier handlas på Nasdaq Stockholm Small Cap. Bolagets aktiekapital ska utgöra lägst 6 000 000 SEK och högst 24 000 000 SEK. Antalet aktier skall vara lägst 4 000 000 och högst 16 000 000.

Aktierna är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. Varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital sedan 2013.

År	Händelse	Antal aktier		Aktiekapital (SEK)		Kvotvärde (SEK)
		Förändring	Totalt	Förändring	Totalt aktiekapital	
			4 258 199		6 387 298,50	1,50
2013	Apportemission	32 992	4 291 191	49 488,00	6 436 786,50	1,50
2014	Apportemission	130 164	4 421 355	195 246,00	6 632 032,50	1,50
2015	Apportemission	118 094	4 539 449	177 141,00	6 809 173,50	1,50
2017	Föreliggande nyemission*	6 809 172	11 348 621	10 213 758,00	17 022 931,50	1,50

* Förutsätter att Företrädesemissionen blir fulltecknad

Likviditetsgaranti

Erik Penser Bank är likviditetsgarant för ICTAs aktie i syfte att förbättra likviditeten och minska skillnaden mellan köp- och säljkurs för aktien på Nasdaq Stockholm Small Cap. För att kunna utföra detta åtagande har Erik Penser Bank lånat 10 000 ICTA-aktier av Bolaget.

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i Bolaget uppgick till cirka 1 600 per den 30 november 2017. Av nedanstående tabell framgår information avseende ägarförhållandena i Bolaget per den 30 november 2017 med därefter kända förändringar. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se sid. 61 – 63.

Namn	Antal aktier*	Kapital (%)	Röster (%)
Richard Ohlson	469 725	10,35	10,35
Försäkringsbolaget Avanza Pension	309 593	6,82	6,82
Ingo Invest AB	243 446	5,36	5,36
Lars Fredrikson	241 292	5,30	5,30
Mikael Östman	164 841	3,63	3,63
Nancy Stango	155 085	3,41	3,41
Leif Lindberg	108 000	2,38	2,38
John Strandberg	107 500	2,37	2,37
Fair Play	100 000	2,20	2,20
SLB for Sef-case Power Play	100 000	2,20	2,20
Övriga	2 531 376	55,96	55,96
Totalt	4 539 449	100,00	100,00

*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.

Per den 30 september innehade ICTA 10 000 egna aktier som är utlånade till likviditetsgarant Erik Penser Bank

Källa: Euroclear

Aktieägaravtal

Styrelsen känner inte till något aktieägaravtal eller annan överenskommelse eller motsvarande som slutits mellan större aktieägare i ICTA och som skulle kunna leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Styrelsen känner inte heller till att Bolaget direkt eller indirekt ägs eller kontrolleras av någon aktieägare utöver medlemmarna i något förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan.

Utdelningspolitik

ICTA eftersträvar en utdelningsnivå om 45–50 procent av koncernens nettoresultat hänförligt till ICTAs aktieägare om motsvarande utdelningsbara medel finns i moderbolaget och koncernens konsolideringsbehov så tillåter. I det nya kreditavtalet som Bolaget har med Swedbank förbinder sig ICTA att inte lämna utdelning före årsstämman 2019 utan Swedbanks skriftliga samtycke.

Vinstutdelning beslutas av årsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Om aktieägare ej kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt. Det finns inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. De nyemitterade aktierna har samma rätt till utdelning som befintliga aktier av samma slag.

Handel med ICTA-aktien

Bolagets aktie är sedan den 29 oktober 1990 upptagen till handel på Nasdaq Stockholm Small Cap. Aktien har ISIN-kod SE0010520155 och kortnamnet ICTA. Antalet aktier uppgår till 4 539 449. Sista betalkurs den 2 januari 2018 var 9,16 SEK, motsvarande ett bolagsvärde om 41,6 MSEK. Under 2017 uppgick den genomsnittliga omsättningen per handelsdag till 21 149 aktier, motsvarande 491 KSEK.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelsen

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fem och högst nio styrelseledamöter med högst fem suppleanter. Styrelsen består för närvarande av fem styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2018.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav*
Richard Ohlson	Ordförande	1946	2006	469 725 aktier
Ole Andersen	Ledamot	1958	2014	37 000 aktier
Lars Fredriksson	Ledamot	1946	2006	241 292 aktier
Pål Hodann	Ledamot	1973	2012	5 000 aktier
Leila Swärd Ramberg	Ledamot	1962	2012	7 000 aktier

*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.

Richard Ohlson

Styrelseordförande sedan 2012. Styrelseledamot sedan 2006. Ledamot i ersättningsutskottet och revisionsutskottet

Född: 1946

Utbildning: Ekonomi och marknadsföring, Stockholms Universitet.

Övriga uppdrag: VD och styrelseordförande i AdHara AB och AdSaka AB, styrelseordförande i Gundua Foundation samt styrelseledamot i Fingal AB och Beckmans Stiftelse. Styrelsesuppleant i The Pure Circle AB och Frederika Curry AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Whyshore AB, Beckmans Skola AB och Beckmans Akademi AB samt styrelseledamot i Måttex AB, IDR Scandinavia AB, Whyshore AB och Intemoll AB. Styrelsesuppleant i Rolph AB. VD och koncernchef i Intellecta AB 2006-2012. VD i Intellecta Corporate AB fram till 2006.

Innehav: 469 725 aktier.

Beroende i förhållande till Bolagets större aktieägare samt Bolaget och bolagsledningen.

Ole Andersen

Styrelseledamot sedan 2014. Ledamot i ersättningsutskottet

Född: 1958.

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Köpenhamn.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i ApS Falkenhøj, EXP Hosting & Consulting A/S, Envest ApS, Mitco Invest ApS, Verdane Capital VI Gp ApS, Verdane Capital VI B Gp ApS, Verdane Capital VII Gp ApS, Verdane Capital VII B Gp ApS, Verdane Capital VIII Gp ApS, Verdane Capital VIII Winds Spv Gp ApS, Verdane NVP II Spv Gp ApS, Verdane NVP Co. Investment Gp ApS, Verdane Eft III Spv Gp ApS och Cumasa Vc Gp ApS samt styrelseledamot i It-r ApS, Actimo ApS, Skyspoc ApS, K/S Birkeporten, FFW Danmark ApS, Propeople Group ApS, Chainbizz 2009 A/S, Bysted A/S och Propeople Inc.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Verdane Capital V Gp ApS och Verdane Capital V B Gp ApS samt styrelseledamot i PP Webbproduktion AB, Holdingselskabet af 1934 A/S, Tueholm ApS och Modus A/S.

Innehav: 37 000 aktier.

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

Lars Fredrikson

Styrelseledamot sedan 2006. medlem i revisionsutskottet

Född: 1946.

Utbildning: Grafisk yrkesutbildning.

Övriga uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: 241 292 aktier*.

Beroende i förhållande till Bolagets större aktieägare, men oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen.

*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.

Pål Hodann

Styrelseledamot sedan 2012. Ordförande i revisionsutskottet

Född: 1973.

Utbildning: Civilekonomexamen, Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Fasty Aktiebolag, Fasty Holding AB och Fasty Invest AB samt styrelseledamot i Measure Connect Display AB, Atronic Försäljning Aktiebolag, Microdeb AB, Franka Industrier AB, FH Kapital AB, Victor Vaissier AB, Atronic Holding AB, Mcd Holding AB och Mcd Sverige AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i ReachMee AB, ReachMee Mittab AB och ReachMee TopCo AB.

Innehav: 5 000 aktier.

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

Leila Swärd Ramberg

Styrelseledamot sedan 2012. Ordförande i ersättningsutskottet

Född: 1962.

Utbildning: Juristexamen, Uppsala universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Siin AB (SVB) samt styrelseledamot i Project Playground och Make Equal.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i HiQ Intl AB, Theia AB, Lastbilsbolaget G Persson AB och Theia Investment AB samt styrelsesuppleant i Ramadvisor Advokatbyrå AB.

Innehav: 7 000 aktier.

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

Ledande befattningshavare

Namn	Position	Födelseår	Anställd sedan	Innehav*
Yann Blandy	VD och koncernchef	1971	2012	65 463 aktier
Timo Salmela	CFO**	1957	2017	-
Michael Drejer	Koncernchef FFW	1978	2000	17 985 aktier
Martin Werner	VD River	1977	2015	6 086 aktier

*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.

** Uppdraget utförs på konsultbasis

Yann Blandy

VD och koncernchef sedan 2012.

Anställd sedan 2012.

Född: 1971.

Utbildning: DESS Human Resources & Industrial Relations, Sorbonnes Universitet (Paris).

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i River Cresco AB, Paris Stockholm Investments AB och FFW Holding A/S samt styrelseledamot i Intellecta Holding AB. Styrelsesuppleant i ISBIT GAMES AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Bysted AB, Bysted A/S, Ineko AB, Hil-Anders Advertising Agency AB, On Time Lager & Distribution AB, Propeople Group ApS, Strålines Grafiska AB, Way of work events AB och U.N. Reel AB samt styrelseledamot i Rewir AB, BrandFactory AB, BrandFactory Falun AB, BrandFactory Logistics AB, Blink Reaction LLC, Intellecta Corporate AB och Intellecta Holding Inc. VD för Cision Europe.

Innehav: 65 463 aktier.

Timo Salmela

CFO sedan 2017.

Konsult sedan 2017.

Född: 1957.

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Helsingfors.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i SaltiC Oy.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: VD för Teleforce Oy.

Innehav: -

Michael Drejer

Koncernchef FFW sedan 2015.

Anställd sedan 2000.

Född: 1978.

Utbildning: Examen, Interactive Media and Marketing Academy.

Övriga uppdrag: Founding mentor vid Stanford StartX.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: 17 985 aktier.

Martin Werner

VD River sedan 2015.

Anställd sedan 2015.

Född: 1977.

Utbildning: Civilekonom, Stockholms universitet och kandidatexamen i datavetenskap, Karlstads universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Martin Werner AB samt Styrelseledamot i ISBIT GAMES AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: 6 086 aktier.

Övriga upplysningar avseende styrelsen och ledande befattningshavare

Det föreligger inte några familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen av dem har varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation (med undantag för frivillig likvidation) i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren. Inte heller har någon anklagelse och/eller sanktion utfärdats av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot någon av styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna under de senaste fem åren, med undantag för vad som anges i det följande.

Yann Blandy har av Finansinspektionen påförts särskild avgift enligt lagen (2000:1087) om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument om 15 000 kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla befintligt innehav av aktier i ICTA efter tillträdande som VD och koncernchef. Richard Ohlson har av Finansinspektionen påförts särskild avgift enligt lagen om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument om 10 000 kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla befintligt innehav av aktier i ICTA. Vid två tillfällen har Ole Andersen påförts särskild avgift av Finansinspektionen enligt lagen om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument om 15 000 kronor, per tillfälle, för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla befintligt innehav av aktier i ICTA.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med ICTAs intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Birger Jarlsgatan 57, 113 56 Stockholm.

Revisorer

PricewaterhouseCoopers AB (Torsgatan 21, 113 21 Stockholm) är ICTAs revisor sedan 2013, med Bo Lagerström som huvudansvarig revisor sedan 2014. Bo Lagerström är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

Bolagsstyrning

ICTA är ett svenskt publikt aktiebolag som har sin aktie noterad på Nasdaq Stockholm. Bolagsstyrningen i ICTA utgår från aktiebolagslagen, redovisningsregelverket IFRS (International Financial Reporting Standards), årsredovisningslagen, Bolagets bolagsordning, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, Svensk Kod för Bolagsstyrning ("Koden") samt andra tillämpliga svenska och utländska lagar och regler.

Koden ska tillämpas av samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad såsom Nasdaq Stockholm. Koden bygger på principen "följ eller förklara", vilket innebär att ett bolag som tillämpar Koden kan avvika från dess bestämmelser under förutsättning att varje avvikelse kan förklaras på ett tillfredställande sätt. ICTA tillämpar Koden.

Bolagsstämma

Vid bolagsstämman utövar aktieägarna sitt inflytande över Bolagets angelägenheter. Varje aktie är förenad med en röst. Årsstämma ska hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång. På årsstämman beslutar aktieägarna bland annat om val av styrelse och revisorer, hur valberedningen ska utses samt om ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören för det föregående räkenskapsåret. Beslut fattas även om fastställelse av Koncernens resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets vinst eller förlust, arvode för styrelsen och revisorerna samt riktlinjer för ersättning till VD och övriga ledande befattningshavare.

Utöver årsstämman kan extra bolagsstämmor sammankallas. Om styrelsen anser att det finns skäl att hålla bolagsstämma, eller om en revisor i Bolaget eller ägare till minst en tiondel av samtliga aktier i Bolaget skriftligen så begär, ska styrelsen kalla till extra bolagsstämma. I enlighet med ICTAs bolagsordning ska kallelse till bolagsstämma ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Svenska Dagbladet. Rätt att delta i bolagsstämma tillkommer alla aktieägare som dels är upptagna i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar (lördag inkluderat) före bolagsstämman, dels gör en anmälan till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Aktieägare kan delta personligen eller genom ombud och har rätt att medföra ett eller två biträden, förutsatt att dessa anmäls i enlighet med det föregående. Varje aktieägare har rätt att få ett ärende behandlat på bolagsstämman förutsatt att detta ärende anmälts med tillräcklig framförhållning.

Valberedning

En valberedning ska utses och verka för tiden intill dess en ny valberedning utsetts. Valberedningen ska beredanda och lägga fram av förslag för aktieägarna på årsstämman avseende:

- ordförande för stämman;
- antal styrelseledamöter;
- val av styrelseledamöter och styrelseordförande;
- ersättning till styrelsens ordförande och styrelsens ledamöter;
- val av revisor;
- ersättning till revisor; samt
- andra frågor som eventuellt kan ankomma på en valberedning enligt Koden.

Information om valberedningens sammansättning ska lämnas på Bolagets webbplats i god tid, dock senast sex månader, före årsstämman, varvid ska lämnas uppgift om hur aktieägare kan komma i kontakt med samt lämna förslag till valberedningen.

Ingen ersättning utgår till valberedningens ledamöter. Valberedningen har dock rätt att belasta bolaget med skäliga kostnader för rekryteringskonsulter om det bedöms erforderligt för att få ett lämpligt urval av kandidater till styrelsen.

Styrelsen

Styrelsen har som övergripande uppgift att förvalta Bolagets angelägenheter för aktieägarnas räkning på bästa möjliga sätt. Styrelsen ska fortlöpande bedöma Koncernens verksamhet och utveckling, dess ekonomiska situation samt utvärdera den operativa ledningen. I styrelsen avgörs bland annat frågor avseende Koncernens strategiska inriktning och organisation, affärsplaner, finansiella planer och budget samt beslutas om väsentliga avtal, större investeringar och åtaganden samt interna riktlinjer. Styrelsens ansvar regleras i aktiebolagslagen, årsredovisningslagen och Bolagets

bolagsordning. Vidare arbetar styrelsen efter en arbetsordning som fastställs årligen och som reglerar frekvens och dagordning för styrelsemöten, distribution av material till sammanträden samt ärenden att föreläggas styrelsen som information eller för beslut. Arbetsordningen reglerar vidare hur styrelsearbetet fördelas mellan styrelsen och dess utskott. Styrelsen har även antagit en VD-instruktion som reglerar arbetsfördelningen mellan styrelsen, styrelsens ordförande och verkställande direktören samt definierar verkställande direktörens befogenheter. Styrelsen är beslutsför när mer än hälften av styrelseledamöter är närvarande.

Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av fem till nio ledamöter med högst fem suppleanter. Vid tidpunkten för Prospektet består ICTAs styrelse av fem styrelseledamöter utan suppleanter, vilka presenteras närmare i avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer*".

Styrelsens kommittéer

Inledning

Styrelsen har upprättat två beredande utskott inom sig; revisionsutskottet och ersättningsutskottet.

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottet utses inom styrelsen med beaktande av kompetens inom och erfarenhet av ersättningsfrågor. Ersättningsutskottet är ett rådgivande organ och har till uppgift att bereda frågan om ersättning och avtal till VD och koncernchef samt till andra ledande befattningshavare inom ICTA. Utskottet kan även ge råd till VD angående ersättningsfrågor till befattningshavare som VD ansvarar för. När ersättningsutskottet berett en fråga lämnas den till styrelsen för redogörelse och beslut. Ersättningsutskottets möten protokolleras.

Ersättningsutskottet består av styrelseledamöterna Leila Swärd Ramberg (utskottets ordförande), Ole Andersen och Richard Ohlson.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottet utses inom styrelsen med beaktande av kompetens inom och erfarenhet av finansiell rapportering och intern kontroll. Utskottet följer en arbetsordning som fastställts av styrelsen. Revisionsutskottets uppdrag är att upprätthålla och effektivisera kontakten mellan Bolagets styrelse och revisorer, samt utöva tillsyn av rutiner för redovisning, finansiell rapportering och revision inom Koncernen. Revisionsutskottet ska löpande inhämta information avseende nuvarande och kommande redovisningsregler. I regelbundna möten med revisorerna ska tillämpningen av dessa regler diskuteras och utvärderas. Revisionsutskottet utvärderar vidare revisorernas kvalifikationer och oberoende ställning. Revisionsutskottet rapporterar löpande sina iakttagelser till styrelsen och lämnar, när så är aktuellt, förslag på val av revisorer till valberedningen. Utskottet sammanträder två gånger per år samt därutöver vid behov. Vid sammanträdena medverkar revisorerna. Under 2016 hade utskottet två sammanträden.

Revisionsutskottet består av styrelseledamöterna Pål Hodann (utskottets ordförande), Lars Fredriksson och Richard Ohlson.

Verkställande direktör och ledande befattningshavare

Styrelsen utser VD att leda Bolaget. VD rapporterar till styrelsen och ansvarar för den löpande förvaltningen av Bolaget enligt styrelsens anvisningar och riktlinjer. VD ska vidta de åtgärder som är nödvändiga för att Bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt. VD:s ansvar regleras i aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, Bolagets bolagsordning, riktlinjer från bolagsstämman, VD-instruktionen samt andra riktlinjer och anvisningar som fastställts av styrelsen.

ICTAs VD och ledande befattningshavare presenteras närmare i avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer*".

Revisorer

Bolagets lagstadgade revisor utses av årsstämman. Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och bokföring, koncernredovisning och väsentliga dotterbolag samt styrelsens och VD:s förvaltning. Revisorn ska efter varje räkenskapsår lämna en revisionsberättelse till årsstämman. Bolagets huvudansvarige revisor deltar vid sammanträden i revisionsutskottet. Vid åtminstone ett styrelsemöte per år deltar revisorn och går igenom årets revision samt för en diskussion med styrelseledamöterna utan närvaro av den verkställande direktören.

Enligt ICTAs bolagsordning ska på årsstämman utses en revisor med högst en revisorssuppleant. Vid årsstämman 2017 omvaldes, intill slutet av årsstämman 2018, det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB till revisor.

Ersättning till styrelseledamöter, ledande befattningshavare och revisorer

Ersättning till styrelse

Vid årsstämman 2017 beslutades att ett arvode om 250 000 SEK ska utgå till styrelsens ordförande och 165 000 SEK ska utgå till vardera av de övriga ledamöterna som inte är anställda i Bolaget. Därutöver beslutade stämman att ersättning för utskottsarbete ska utgå med högst 20 000 SEK för enskild styrelseledamots arbete i revisions- respektive ersättningsutskottet. Ingen av ledamöterna har slutit avtal med ICTA eller något av dess dotterbolag om förmåner efter det att uppdraget avslutats. Tabellen nedan utvisar det arvode som utgick till styrelseledamöterna under 2016 (belopp i KSEK).

Namn	Arvode	Arvode revisionsutskott	Arvode ersättningsutskott	Summa
Styrelsens ordförande				
Richard Ohlson	237	16	16	269
Övriga styrelseledamöter				
Ole Andersen	157	-	-	157
Lars Fredriksson	157	16	-	173
Pål Hodann	157	16	-	173
Cecilia Lager	157	-	-	
Ninni Pramdell	157	16	-	173
Leila Swärd Ramberg	157	-	16	173
Lars Wahlström	157	-	16	173
Totalt	1 336	64	48	1 448

Ersättning till ledande befattningshavare

Ersättning till ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, övrig ersättning, pensionsförmåner samt övriga förmåner. Tabellen nedan utvisar ersättningen till ledande befattningshavare för 2016 (belopp i KSEK).

Namn	Grundlön	Rörlig ersättning	Övrig ersättning	Pension	Övriga förmåner ¹⁾	Summa
VD och koncernchef, Yann Blandy	2 850	348	-	901	87	4 186
Övriga ledande befattningshavare*	16 988	383	-	3 363	379	21 113
Totalt	19 838	731	-	4 264	466	25 299

*13 personer under 2016.

¹⁾ Avser sjukvård, bilförmån och kostförmån.

Till VD och koncernchef, Yann Blandy, har lön och övriga förmåner uppgått till totalt 4 186 (3 642) KSEK varav 901 (764) KSEK i avgiftsbestämda pensionsförmåner. Tantiem baseras på uppnåendet av vissa i förväg uppsatta mål för koncernresultatet och kassaflödet. För 2016 har tantiem utgått med ett belopp om 348 (206) KSEK. VD äger en fri pensionslösning motsvarande 30 procent av månadslönen. Pensionsålder för verkställande direktören är 65 år. Pensionsutfästelsen tryggas genom premiebetalningar till försäkringsbolag. Utöver betalda pensionspremier förekommer inga pensionsförpliktelser. En ömsesidig uppsägningstid om sex månader gäller. Ett avgångsvederlag om sex månader utgår i det fall Bolaget säger upp anställningsavtalet före uppnådd avtalad pensionsålder om 65 år. Utbetalning sker med en sjättedel per månad. Inkomst från en annan tjänst under perioden för avgångsvederlag avräknas från avgångsvederlaget. I övrigt är VD föremål för sedvanliga anställningsvillkor innehållande bestämmelser om sekretess, konkurrensförbud och värvningsförbud.

Ersättningar och övriga förmåner till andra ledande befattningshavare har uppgått till totalt 21 113 (17 716) KSEK, exklusive sociala avgifter, varav 17 371 (14 109) KSEK i lön inklusive rörlig ersättning, 3 363 (3 218) KSEK i pensionspremier samt 379 (389) KSEK i övriga förmåner. Tantiembeloppet uppgick under räkenskapsåret till 383 (302) KSEK och omfattade två (två) ledande befattningshavare. Tantiem baseras på utfall i förhållande till uppnådda resultatmål och prestationer relevanta för respektive ledande befattningshavares ansvarsområde. CFO utför sina uppdrag på konsultbasis. Konsultavtalet är ingånget med Nordic Interim Executive Solutions AB och gäller för en inledande period till och med den 31 december 2017. ICTA har möjlighet att förlänga avtalet, dock längst till och med den 30 juni 2018. Konsultavtalet avseende CFO kan av ICTA sägas upp med iakttagande av en månads uppsägningstid. Ersättning utgår med 15 000 SEK per arbetsdag, dock högst 300 000 SEK per månad.

För övriga ledande befattningshavare har rörliga ersättningar ett förutbestämt tak med 60 procent av årslönen. För dessa ledande befattningshavare gäller pensionsvillkor som är antingen förmåns- eller avgiftsbestämda eller en kombination därav med en pensionsålder om 65 år. Utöver betalda pensionspremier förekommer inga pensionsförpliktelser. Vidare gäller rätt till oförändrad lön under sex till tolv månader om anställningen upphör efter uppsägning från arbetsgivarens sida. Vid uppsägning från befattningshavarnas sida är uppsägningstiden tre till sex månader och från Bolagets sida sex månader. Vissa ledande befattningshavare har rätt till avgångsvederlag uppgående till sex månadslöner.

Ersättning till revisor

Nedanstående tabell visar ersättning till revisor för 2016 (belopp i KSEK)

Typ av tjänst	Summa
Revisionsuppdrag	1 055
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-
Skatterådgivning	-
Övriga tjänster	39
Totalt	1 094

Bolagsordning

1 § Firma

Bolagets firma är ICTA AB. Bolaget är ett publikt bolag, varför bolagets firma alltid skall åtföljas av beteckningen (publ).

2 § Styrelsens säte

Bolagets styrelse har sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län.

3 § Verksamhet

Bolaget skall direkt eller indirekt ägna sig åt förvaltning, produktion, rådgivning och försäljning inom media, kommunikation och information samt äga och förvalta fast och lös egendom och bedriva därmed förenlig verksamhet.

4 § Aktiekapital

Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst sex miljoner (6 000 000) kronor och högst tjugofyra miljoner (24 000 000) kronor.

5 § Antalet aktier

Antalet aktier i bolaget skall vara lägst fyra miljoner (4 000 000) stycken och högst sexton miljoner (16 000 000) stycken.

6 § Styrelse

Utöver de ledamöter som enligt lag kan utses av annan än bolagsstämman skall styrelsen bestå av lägst fem och högst nio ordinarie ledamöter med högst fem suppleanter. Ledamöter och suppleanter väljes årligen på årsstämma för tiden intill dess nästa årsstämma hållits.

7 § Revisor

På årsstämma utses en revisor med högst en revisorssuppleant för tiden intill slutet av den första årsstämma som hålls efter det år då revisorn utsågs.

8 § Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

9 § Årsstämma

På årsstämman skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.

7. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.
8. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkninge
9. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
10. Fastställande av antalet styrelseledamöter och suppleanter samt revisorer
11. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna.
12. Val av styrelseledamöter, suppleanter samt i förekommande fall revisorer och revisorssuppleanter
13. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
14. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

10 § Kallelse till, och plats för, bolagsstämma

Bolagsstämma skall hållas i Stockholm.

Kallelse till ordinarie bolagsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast tre veckor innan stämman. Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annons i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse har skett skall annonseras i Svenska Dagbladet.

11 § Deltagande på bolagsstämma

För att få delta i bolagsstämma skall aktieägare dels vara upptagen i utskrift av hela aktieboken avseende förhållande fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast klockan 12.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får ej vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, ulafton eller nyårsafton och ej infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

12 § Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6- 8 i tidigare nämnda lag skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

Denna bolagsordning har antagits på extra bolagsstämma den 17 oktober 2017

Legala frågor och kompletterande information

Allmän bolagsinformation

ICTA AB (publ), organisationsnummer 556056-5151, är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolaget bildades i Sverige den 31 oktober 1951 och registrerades hos Bolagsverket den 8 februari 1952. ICTA regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Nuvarande firma (tillika handelsbeteckning) registrerades den 20 oktober 2017. Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun. Bolaget har sitt huvudkontor på Birger Jarlsgatan 57 B, 113 56 Stockholm och nås på telefonnr: +46 10-212 20 00.

ICTA är moderbolag i koncernen som, förutom ICTA, består av cirka 20 legala enheter i 12 länder. Tabellen nedan visar information om de viktigaste bolagen i koncernen.

Bolag	Land	Ägarandel (%)
River Cresco AB	Sverige	70,0
FFW Holding ApS	Danmark	67,8
ISBIT Games AB	Sverige	38,1
Blink Reaction LLC	USA	(dotterbolag till FFW Holding ApS) 100
FFW Danmark ApS	Danmark	(indirekt dotterbolag till FFW Holding ApS) 100
FFW UK Ltd	Storbritannien	(indirekt dotterbolag till FFW Holding ApS) 100

Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som Bolaget 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).

Omstrukturering av FFW

I april 2017 bildade ICTA det danska bolaget FFW Holding ApS. Därefter ingick ICTA ett avtal med ägarna i Propeople Group ApS samt i Blink Reaction LLC om överlåtelse av aktier till FFW Holding ApS. Enligt avtalet skulle parterna, efter överlåtelsen, besluta om nyemission i FFW Holding ApS mot betalning med aktier i Propeople Group ApS, Intellecta Holding Inc och Blink reaction LLC. Efter nyemissionen äger FFW Holding ApS, direkt och indirekt, samtliga aktier i Intellecta Holding Inc., Blink Reaction LLC samt Propeople Group ApS. Parterna har även ingått ett aktieägaravtal avseende innehavet i FFW Holding ApS (för mer information, se "Aktieägaravtal avseende FFW" nedan).

Avyttring av affärsområdet Strategic Communication

Den 21 augusti 2017 ingick ICTA ett överlåtelseavtal med H&H Group AB avseende samtliga aktier i Intellecta Corporate AB, Hil-Anders Advertising Agency AB, U.N. Reel AB, Bysted AB samt Rewir AB. Avyttringen avsåg affärsområdet Strategic Communications och kom sedermera att genomföras den 31 augusti 2017. Köpeskillingen uppgick till cirka 42 MSEK. Avtalet innehåller sedvanliga garantier och åtaganden.

I samband med avyttringen ingick ICTA ett avtal med de avyttrade bolagen och köparen om vissa tidsbegränsade tjänster hänförliga till administration avseende de överlåtna bolagen.

Avyttring av Way of Work Events

Den 21 augusti 2017 ingick ICTA ett överlåtelseavtal med Avstampet Dec 2954 AB (unät WOW Holding AB) avseende samtliga aktier i Way of Work Events AB. Avyttringen kom sedermera att genomföras den 31 augusti 2017. Köpeskillingen uppgick till 1 MSEK. Avtalet innehåller sedvanliga garantier och åtaganden.

Aktieägaravtal avseende River

ICTA har ingått ett aktieägaravtal med minoritetsaktieägarna i River. Aktieägaravtalet innehåller bland annat bestämmelser om styrelserepresentation, förköpsrätt pro rata (med vissa undantag) vid parts försäljning av aktier i River och så kallad "tag-along" i situationer där förköpsrätten inte utnyttjas. Vid avtalsbrott av en part har övriga parter rätt att förvärva den felande partens aktieinnehav. Vidare innehåller aktieägaravtalet en gemensam skyldighet för parterna att besluta om vinstutdelning i River. Därutöver innehåller aktieägaravtalet sedvanliga bestämmelser avseende sekretess, konkurrensförbud och rekryteringsförbud.

Aktieägaravtal avseende FFW

ICTA har ingått ett aktieägaravtal med minoritetsaktieägarna i FFW. Aktieägaravtalet innehåller bland annat bestämmelser om styrelserepresentation, majoritetskrav vid vissa styrelse- och stämmobeslut, såsom väsentlig verksamhetsförändring och bildande av nya dotterbolag samt större avyttringar och förvärv. Om ägarförhållandena i ICTA förändras har minoritetsägarna rätt att sälja upp till 50 procent av sina respektive innehav i FFW till ICTA. Enligt avtalet har parterna förköpsrätt pro rata (med vissa undantag) vid annan parts försäljning av aktier i FFW och så kallad "tag-along" i situationer där förköpsrätten inte utnyttjas. För det fall "tag-along" utnyttjas har parterna endast rätt att sälja en viss del av sina respektive innehav. Vidare innehåller avtalet en skyldighet för ICTA gemensamt med en ytterligare part att i vissa situationer under 2017 tillse att FFW:s dotterbolag erhåller finansiering för sin fortsatta verksamhet.

Aktieägaravtalet innehåller även en skyldighet för parterna att rösta för vinstutdelning i FFW. Därutöver innehåller aktieägaravtalet sedvanliga bestämmelser avseende sekretess, konkurrensförbud och rekryteringsförbud. För det fall ICTA beslutar att sälja samtliga sina aktier i FFW har övriga parter åtagit sig att sälja samtliga sina aktier till samma köpare ("drag-along").

Aktieägaravtal avseende ISBIT GAMES

I maj 2017 delade River ut samtliga sina aktier i ISBIT GAMES till sina aktieägare, däribland ICTA. I samband med utdelningen ingick ICTA ett anslutningsavtal till det aktieägaravtal som reglerade förhållandena mellan aktieägarna i ISBIT GAMES. Aktieägaravtalet innehåller bland annat bestämmelser om styrelserepresentation och förköpsrätt i förhållande till befintliga aktieinnehav vid parts försäljning av aktier i ISBIT GAMES. Vid avtalsbrott av en part har övriga parter rätt att förvärva den felande partens aktieinnehav. Vidare är parterna skyldiga att rösta för vinstutdelning i ISBIT GAMES. Därutöver innehåller aktieägaravtalet sedvanliga bestämmelser avseende sekretess samt ett åtagande från en av minoritetsägarna avseende konkurrensförbud och rekryteringsförbud.

Kreditavtal

Den 24 november 2017 ingick Bolaget ett avtal med Erik Penser Bank om ett kortfristigt lån. Lånebeloppet uppgår till 8,0 MSEK och lånet löper med 6,75 procent årlig ränta. Lånet ska återbetalas vid den tidigare tidpunkten av inflytandet av emissionslikviden i Företrädesemissionen och den 28 februari 2018. Som säkerhet för Bolagets förpliktelser gentemot Erik Penser Bank har ICTA lämnat pant över samtliga aktier i ISBIT GAMES.

Se "Kreditavtal och ställda säkerheter" i avsnittet "Eget kapital, skulder och annan finansiell information" för mer information om ICTAs väsentliga kreditavtal.

Kund- och leverantörsavtal

Bolaget har inte ingått något enskilt kund- eller leverantörsavtal som är väsentligt för ICTA.

Försäkringar

Styrelsen bedömer att ICTA har ett tillfredsställande försäkringsskydd med beaktande av Koncernens omsättning, finansiella ställning och den typ av verksamhet som bedrivs, samt de i verksamheten hittills uppkomna riskerna. Ingen del av verksamheten bedöms vara av sådan art att försäkringsskydd inte kan erhållas på marknadsmässiga villkor.

Patent, varumärken och andra immateriella rättigheter

ICTA har immateriella rättigheter i form av varumärken, domännamn och firma. Det är styrelsens bedömning att ICTA inte är beroende av patent, licenser, varumärken eller några andra immateriella rättigheter.

Teckningsåtaganden och garantiåtaganden

ICTA har erhållit teckningsförbindelser från befintliga ägare omfattande 19,9 procent av Företrädesemissionen och därutöver emissionsgarantier från befintliga ägare och externa parter omfattande 60,1 procent av Företrädesemissionen, sammanlagt 80,0 procent av Företrädesemissionen (se tabellen nedan). För teckningsförbindelser utgår ingen ersättning medan emissionsgarantier ersätts med 8,0 procent av det garanterade beloppet efter att Företrädesemissionen registrerats. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Se även "Teckningsåtaganden och emissionsgarantier" i avsnittet "Riskfaktorer". Samtliga åtaganden ingicks genom avtal under perioden 13 – 27 november 2017.

Namn	Befintligt innehav av aktier	Teckningsförbindelse (SEK)	Emissionsgaranti* (SEK)	Summa (SEK)
Adsaka AB/Ohlson Richard	469 725	6 341 283		6 341 283
Ingo Invest AB	243 446	3 286 521	3 465 000	6 751 521
Fredriksson Lars	241 292	999 999		999 999
Blandy Yann	65 463	883 746		883 746
Andersen Ole	37 000	499 500	1 485 000	1 984 500
Swärd Ramberg Leila	7 500	101 250		101 250
Hodann Pål	5 000	67 500	999 999	1 067 499
Kierkegaard Kristian			2 999 997	2 999 997
Ekström Mattias			1 999 999	1 999 999
Färna Invest AB			5 841 252	5 841 252
Åberg Martin			2 430 000	2 430 000
Erik Penser Bank AB			17 624 988	17 624 988
Totalt	1 069 426	12 179 799	36 846 234	49 026 033

* Samtliga garantier kan nås på följande adress:

Erik Penser Bank AB

Apelbergsgatan 27, 111 37 Stockholm

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Koncernen har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget bedömer kan uppkomma), som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på koncernens finansiella ställning eller lönsamhet. Det kan dock inte uteslutas att bolag i koncernen kan bli inblandade i sådana förfaranden och att de kan få effekter på koncernens finansiella ställning och lönsamhet.

Tillstånd m m

Bolaget bedriver ingen verksamhet som kräver tillstånd enligt miljöbalken (1998:808). I övrigt anser styrelsen att Bolaget har, eller har ansökt om, alla relevanta tillstånd för sin avsedda verksamhet.

Transaktioner med närstående

Nedan redovisas transaktioner mellan ICTA och närstående under räkenskapsåren 2015-2016 samt under perioden januari – september 2017. Inga närståendetransaktioner som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Bolaget har ägt rum efter den 30 september 2017 utöver vad som framgår av nedan (notera dock de garantiersättningarna som utgår till vissa närstående under avsnittet "Teckningsåtaganden och garantiåtaganden" ovan). Se även not 11 i årsredovisningen för 2016 och not 11 i årsredovisningen för 2015. För information om ersättning till styrelsens ledamöter och ledande befattningshavare, se avsnittet "Bolagsstyrning inom ICTA – Ersättning till styrelsen" och "Bolagsstyrning inom ICTA – Ersättning till ledande befattningshavare".

Under perioden har AdSaka AB, ett bolag kontrollerat av styrelsens ordförande Richard Ohlson, lämnat ICTA ett kortfristigt lån om 1 MSEK med 8 procent ränta. Lånet återbetalades i sin helhet den 21 december 2017. Under perioden har styrelseledamot Leila Swärd Ramberg lämnat ICTA ett kortfristigt lån om 1 MSEK med 8 procent ränta. Lånet återbetalades i sin helhet den 21 december 2017.

Under 2015 utförde styrelseledamoten Ole Andersen via sitt bolag ApS Falkenhøj konsulttjänster avseende integrationsfrågor aktuella under 2015 åt Propeople Group ApS. Ersättning utgick med 954 KDKK och reducerades med styrelsearvodet. Under 2016 utförde Ole Andersen, genom sitt bolag, vissa tjänster relaterade till integrationsfrågor. För tjänsterna fakturerade ApS Falkenhøj 365 000 DKK under 2016. Under perioden 1 januari - 30 september 2017 utförde Ole Andersen, genom sitt bolag, konsulttjänster för vilka ersättning utgick med 279 750 DKK.

Under perioden har det funnits ett lånearrangemang mellan minoritetsägarna i Propeople Group ApS och Propeople Group ApS, där minoritetsägarna lämnat lån om totalt cirka 3 MDKK till Propeople Group ApS. Lånet har återbetalats i sin helhet.

Rådgivare

Erik Penser är finansiella rådgivare till ICTA och agerar emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen.

Hamilton Advokatbyrå är ICTAs legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen.

Intressen och intressekonflikter

Erik Penser Bank har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

Ett antal aktieägare och styrelseledamöter samt VD har åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen. Därutöver har ICTA ingått avtal om emissionsgarantier med vissa styrelseledamöter och befintliga aktieägare.

Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende övriga emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Handlingar som införlivas genom hänvisning

ICTAs finansiella rapporter för räkenskapsåren 2015 och 2016 samt för perioden januari – september 2017 införlivas genom hänvisning och utgör följaktligen en del av Prospektet samt ska läsas som en del härav. Dessa finansiella rapporter återfinns i Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2015 och 2016 samt delårsrapport för perioden januari – september 2017, där hänvisningar görs enligt följande:

- [Årsredovisningen 2016](#): koncernens resultaträkning (sidan 8), koncernens balansräkning (sidorna 10-11), koncernens rapport över förändring i eget kapital (sidan 12-13), koncernens rapport över kassaflöden (sidan 14), Bolagets resultaträkning (sidan 15), Bolagets balansräkning (sidorna 16-17), Bolagets sammanställning över förändring i eget kapital (sidan 18), Bolagets kassaflödesanalys (sidan 19), noter (sidorna 20-53) och revisionsberättelse (sidan 5-57)
- [Årsredovisningen 2015](#): koncernens resultaträkning (sidan 12), koncernens balansräkning (sidorna 14-15), koncernens rapport över förändring i eget kapital (sidan 16-17), koncernens rapport över kassaflöden (sidan 18), Bolagets resultaträkning (sidan 19), Bolagets balansräkning (sidorna 20-21), Bolagets sammanställning över förändring i eget kapital (sidan 22), Bolagets kassaflödesanalys (sidan 23), noter (sidorna 24-59) och revisionsberättelse (sidan 61-62).
- [Delårsrapport för perioden januari – september 2017](#) (där hänvisning görs till dokumentet i dess helhet). Granskningsrapport från Bolagets revisor är inkluderad i delårsrapporten.

De delar i respektive årsredovisning som inte hänvisas till innehåller information som inte är relevant för Företrädese-kommissionen. Koncernens finansiella rapporter för räkenskapsåren 2015 och 2016 har reviderats av Bolagets revisor. Den finansiella rapporten för perioden januari – september 2017 har översiktligt granskats av Bolagets revisor.

Förutom vad som nämns ovan samt den i Prospektet återgivna proformaredovisningen har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Tillgängliga handlingar

Följande handlingar (med undantag för dotterbolagens årsredovisningar) finns tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.icta.se. Kopior av samtliga handlingar hålls också tillgängliga på Bolagets huvudkontor, Birger Jarlsgatan 57 B i Stockholm, under Prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid på vardagar):

- Bolagets bolagsordning.
- Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2015 och 2016 (inklusive revisionsberättelser).
- Bolagets delårsrapport för perioden januari – september 2017 (inklusive granskningsrapport).

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, i vissa fall historisk information. Viss information om marknadsandelar och andra uttalanden i Prospektet avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs samt ICTAs ställning i förhållande till dess konkurrenter är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part. Sådan information och sådana uttalanden återspeglar snarare Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter inom den bransch där Bolaget konkurrerar samt information som har publicerats av dess konkurrenter. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerarens förståelse för den bransch i vilken ICTA är verksam och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom siffrorna, 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. Informationen i fråga har återgivits exakt och – såvitt Bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man – inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som kan uppkomma i samband med de transaktioner som övervägs i Prospektet. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som generell information till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga fysiska personer eller aktiebolag i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma. Exempelvis behandlas inte särskilda regler avseende:

- aktier som förvärvats med stöd av så kallade kvalificerade aktier i fåmansföretag;
- skattefria utdelningar och kapitalvinster på så kallade näringsbetingade andelar;
- andelar som innehas av handelsbolag eller kommanditbolag;
- andelar som utgör lagerandelar hos en juridisk person;
- utländska bolag som bedriver verksamhet i Sverige genom ett fast driftställe;
- andelar som innehas av investmentföretag, försäkringsföretag och investeringsfonder; eller
- andelar som ägs via investeringssparkonton eller kapitalförsäkringar.

Skattekonsekvenserna för en aktieägare beror ytterst på ägarens enskilda omständigheter. Varje aktieägare rekommenderas därför att konsultera skatterådgivare avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma i samband med de transaktioner som övervägs i Prospektet, inklusive effekterna av utländsk skattelagstiftning, bestämmelser i skatteavtal och andra regler som kan vara tillämpliga.

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier eller andra delägarätter, exempelvis teckningsrätter, säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (se mer om omkostnadsbeloppet nedan under " – Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter"). Omkostnadsbeloppet för alla delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vänligen notera att BTA inte anses vara av samma slag och sort som befintliga aktier i Bolaget förrän beslutet om företrädesemission registrerats vid Bolagsverket.

Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, som till exempel aktier i Bolaget, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och mot andra marknadsnoterade delägarätter, förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt, fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av resterande del. Eventuellt underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Skatt på utdelning

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminärskatt om 30 procent på utdelningen av Euroclear Sweden AB ("Euroclear"), eller i fallet med förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Innehållen preliminärskatt kan normalt sättas av mot den slutgiltiga skatten.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen. Om teckningsrätter som utnyttjas för teckning av aktier förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som inte har erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) får teckningsrätternas omkostnadsbelopp beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier.

För aktieägare som avyttrar sina teckningsrätter och således inte deltar i nyemissionen beräknas en kapitalvinst eller kapitalförlust. Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK och hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen tas således upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt utgör vederlaget anskaffningsutgift och schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs anses avyttrad för 0 SEK.

Aktiebolag

Skatt på kapitalvinster och utdelning

Aktiebolag beskattas för alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra deläggarrätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. Nämnda kapitalförlust kan även i vissa fall kvittas mot kapitalvinster i ett annat koncernbolag förutsatt att koncernbidragsrätt föreligger. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra deläggarrätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning och anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen. Om teckningsrätter förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som ej erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) får teckningsrätternas omkostnadsbelopp beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier.

För aktieägare som avyttrar sina teckningsrätter och således inte deltar i nyemissionen beräknas en kapitalvinst eller kapitalförlust. Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt utgör vederlaget anskaffningsutgift. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs anses avyttrad för 0 SEK.

Särskilda skattefrågor för innehavare av aktier och teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas vanligtvis svensk kupongskatt. Skattesatsen är normalt 30 procent men är ofta reducerad på grund av skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Erhållandet av teckningsrätter utlöser ingen skyldighet att erlägga kupongskatt.

I de fall för mycket kupongskatt innehållits kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Kapitalvinstbeskattning

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

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

Ordlista och definitioner

Android	Ett mobilt operativsystem för främst smartphones och pekplattor.
CMS	Content Management System ("CMS") är ett informationssystem för att hantera och publicera olika typer av informationsinnehåll, det vill säga elektroniska media.
CRM	Customer relationship management ("CRM") omfattar styrning, organisering och administration av kunder och kundrelationer i ett företag.
DCX	Digital Customer Experience ("DCX") innefattar hur kunder upplever företags tjänster och produkter i digitala kanaler.
Drupal	Drupal är ett innehållshanteringssystem skrivet i det populära skriftspråket "PHP". Drupal distribueras som fri programvara med öppen källkod vilket innebär att det kan laddas ner och användas kostnadsfritt.
PewDiePie	Är en svensk dator- och TV-spelskommentator på Youtube som 2013 blev den mest prenumererade på Youtube någonsin med 12 miljoner prenumeranter.
WCM	Web Content Management ("WCM") Är ett informationssystem för att hantera och publicera olika typer av informationsinnehåll, det vill säga elektroniska media.

Särskild information från Erik Penser Bank

Målgrupp

Nedanstående är den övergripande målgrupp som Erik Penser Bank satt för instrumentet samt för den aktuella emissionsformen - företrädesemission. Företrädesemission innebär att ett bolags befintliga ägare (vid en given avstämningsdag) vederlagsfritt tilldelas teckningsrätter i proportion till sitt aktieinnehav i bolaget/emittenten. Teckningsrätterna ger rätt att mot kontant betalning teckna aktier i nyemissionen och erhålla tilldelning. Teckningsrätter är möjliga att handla på marknaden.

Instrument

Aktier (noterade på reglerad marknadsplats eller listade på en MTF-plattform) samt teckningsrätter som avskiljs från aktierna som ett led inför företrädesemissionen.

Instrumentets löptid

Aktier är eviga till sin natur. Teckningsrätter äger bara ett potentiellt värde under den tid de kan handlas eller nyttjas för teckning av nyemitterade aktier. När anmälningssperioden för teckning av aktier löpt ut faller outnyttjade teckningsrätter värdelösa.

Kundkategori

Det här instrumentet är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga.

Investeringsmål

Målgruppen för det här instrumentet är investerare som främst vill att det satsade kapitalet ska växa. Däremot passar det inte för investerare som i första hand vill att det satsade kapitalet ska bevaras.

Kunskap och erfarenhet

För att investera i det här instrumentet bör du ha minst grundläggande kunskaper om instrumentet. En investerare med grundläggande kunskaper kan ta ett informerat investeringsbeslut när denne tagit del av dokumentationen om det specifika instrumentet.

Förmåga att klara förluster

Målgruppen för det här instrumentet är investerare som:

- inser att hela det satsade kapitalet kan gå förlorat och har kapacitet att bära en sådan förlust.

Däremot passar det inte investerare som:

- vill vara säkra på att få tillbaka hela det satsade kapitalet eller
- högst kan tänka sig förlora en given del av det satsade kapitalet.

Risk

Det här instrumentet har riskfaktor 6 av 7, vilket motsvarar den näst högsta risknivån. Instrumentet passar därmed dig som har en risktolerans som motsvarar minst 6 av 7.

Distributionsstrategi

Instrumentet får handlas vid investeringsrådgivning, portföljförvaltning eller vid order på eget initiativ (med eller utan passandebedömning). Det föreligger ej avtal med tredjepartsdistributör om distribution av detta instrument.

Avsnittet om Målgrupp är infört i prospektet av Erik Penser Bank AB med hänvisning vad som följer av tillståndspliktiga instituts medverkan vid nyemission av finansiella instrument rörande reglerna om Produktstyrning mm enligt FFFS 2017:2 kap 5.

Uppgift om kostnader och avgifter för investerare

Detta dokument ger information om direkta kostnader och avgifter i samband med nyemission för investerarna. Emittenten har vissa kostnader på grund av nyemissionen, vilka framgår av emissionsprospektet eller annat informationsmaterial. Informationen krävs enligt lag (artikel 50 i EU-kommissionens delegerade förordning C(2016) 2398) och rekommenderas att läsas för att kunna göra ett informerat beslut om investering.

Kostnader och avgifter för nyemission baserat på ett exempel med investerat belopp om 1000 SEK*

Courtage för aktieteckning:		0,00%
Investerat belopp:	1 000kr	
Totala kostnader vid investeringstillfället	(SEK)	% av inv
Kostnader och avgifter för aktieteckning, Courtage	0kr	0,00%
Betalningar mottagna från Tredjepart	0kr	0%
Kostnader och avgifter för det finansiella instrumentet	0kr	0%
Totala kostnader och avgifter	0kr	0,00%

Kumulativ effekt

De totala kostnaderna och avgifterna för teckning vid emission kommer ha en påverkan på det du får tillbaka på din investering. Avkastningen på din investering kan inte garanteras, vi kan dock ge exempel på vilka effekter kostnader och avgifter har för investeringen. Tidigare avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Värdet på dina investeringar kan gå ner och upp och kan inte garanteras. En investerare kan få tillbaka ett lägre belopp än investerat.

Belopp investerat	1 000 SEK	
Tillväxt	0 %	
Period	1 år	
Det du får tillbaka om inga kostnader och avgifter:	1 000 SEK	100 %
Det du får tillbaka efter kostnader och avgifter	1 000 SEK	100 %
Utan kostnader och avgifter skulle avkastningen bli:	0,00%	
Med kostnader och avgifter skulle avkastningen bli:	0,00%	
Det innebär en minskad vinst på:	0 SEK	

* Förvärv eller avyttring av teckningsrätter medför den kostnad för courtage som vid var tidpunkt investerarens depåbank tillämpar. Avyttring av tecknade aktier medför den kostnad för courtage som vid var tidpunkt investerarens depåbank tillämpar.

Adresser

Emittent

ICTA AB (publ)

Birger Jarlsgatan 57 B, 4 tr.
SE-113 56 Stockholm
Telefon: +46 10 202 00 00
E-post: info@icta.com
Hemsida: www.icta.se

Finansiell rådgivare och emissionsinstitut

Erik Penser Bank AB

Box 7405
SE-103 91 Stockholm
Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Telefon: +46 8 463 80 00
E-post: info@penser.se
Hemsida: www.penser.se

Legal rådgivare

Hamilton Advokatbyrå KB

Box 715
SE-101 33 Stockholm
Besöksadress: Hamngatan 27
Telefon: +46 8 505 501 00
Hemsida: www.hamilton.se

Revisor

PricewaterhouseCoopers AB

Torsgatan 21
SE-113 21 Stockholm
Telefon: +46 10 213 30 00
Hemsida: www.pwc.se

Central värdepappersförvarare

Euroclear Sweden AB

Box 191
SE-101 23 Stockholm
Besöksadress: Klarabergsviadukten 63
Telefon: +46 8 402 90 00
Hemsida: www.euroclear.com

Denna sida har avsiktligt lämnats tom

ICTA

ICTA AB (publ) • Birger Jarlsgatan 57 B • 113 56 Stockholm •
Telefon: 010-202 00 00 • Hemsida: www.icta.se