

20. SWEDISH SUMMARY (SAMMANFATTNING)

INTRODUKTION

- Varning*..... Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet av investeraren. En investering i Aktierna är förknippad med risk och investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande avseende uppgifterna i detta Prospekt anförs vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med nationell lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för att översätta Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningen 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.
- Värdepapper*..... Bolaget har ett aktieslag. Aktierna är registrerade i elektronisk form och kontoförs av VPS och har ISIN NO0010840507.
- Emittent*..... Bolagets organisationsnummer i det norska företagsregistret är 919 850 175 och Bolagets LEI-nummer är 549300S79JFZK79XBI07. Bolagets huvudkontor är beläget på adressen Lilleakerveien 2A, 0283 Oslo, Norge och dess e-postadress är info@pexip.com. Bolagets hemsida är www.pexip.com.
- Ansvarig myndighet*..... Norges finansinspektion (No.: *Finanstilsynet*), med organisationsnummer 840 747 972 och adressen Revierstredet 3, 0151 Oslo, Norge, och telefonnummer +47 22 93 98 00 har granskat och, den 4 maj 2020, godkänt detta Prospekt.

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Vem är emittenten av värdepapperen?

- Bolagsinformation*..... Bolaget är ett aktiebolag organiserat och existerande under lagarna i Norge enligt lagen om norska publika aktiebolag. Bolaget grundades i Norge den 20 oktober 2017, organisationsnumret i det norska företagsregistret är 919 850 175 och dess LEI-nummer är 549300S79JFZK79XBI07.
- Huvudsaklig verksamhet*... Pexip är en norsk teknikkoncern som levererar en end-to-end videokonferensplattform och digital infrastruktur. Pexips vision är att göra virtuella möten bättre än fysiska möten genom att ge människor möjligheten att se och möta varandra på ett bättre sätt. Koncernen tillhandahåller en video-first mötesplattform som är flexibel och enkel att använda samt hantera där team och teknik möts, vilket förenklar videokonferensupplevelser och arbetsflöden. Pexip hjälper till att bryta ner hinder för att förbättra videokommunikation mellan olika team och plattformar. Koncernen erbjuder både en egenvärdbaserad mjukvaruapplikation och ett behovsstyrt distribueringsalternativ som tjänst för företagsvideokonferenser, byggda på den grundläggande Infinity-tekniken. Båda erbjudandena levereras som en periodisk prenumerationsbaserad modell, kallad behovsstyrd programvara (Eng.: *Software-as-a-Service*, SaaS). De grundläggande applikationerna som tillhandahålls är: A) Gruppvideomöten, inklusive dedikerade applikationer till internet, stationära datorer, surfplattor och smartphones samt schemaläggningsapplikationer. B) Videokonferensinfrastruktur, inklusive tredjeparts videokonferens slutpunktsregistrering och styrning med samtalskontroll och hantering. C) Driftskompatibilitetslösningar för videokonferenser som möjliggör att professionella videokonferenssystem kan ansluta sig till Microsofts och Googles möten. Cirka 97 % av Koncernens intäkter skapas av periodiska abonnemangavgifter för vilka Koncernen upplever en hög kundretention och en stark kundlojalitet. Andra intäkter är engångsintäkter relaterade till installation och professionella tjänster. Koncernen betjänar för närvarande

mer än 3 400 kunder med huvudkontor i 73 länder och har användare i över 190 länder. Huvudfokus är på stora företagskunder och Pexip har 20 % av Global Fortune 50 och 15 % av Global 500-företagen som kunder. Bolaget säljer sin produkt genom ett globalt nätverk av 300 kanalpartners i över 70 länder. Koncernen driver verksamheten från sitt huvudkontor i Oslo samt från sina kontor i London, New York, Washington DC, Stockholm och Paris. Per den 31 december 2019 hade Koncernen 182 heltidsanställda. Koncernen är ett resultat av en fusion som skedde 2018 mellan Pexip 1.0 (som definieras nedan) (grundat 2012), specialiserat på programvarubaserad videokonferensinfrastruktur, och Videxio (som definieras nedan) (grundat 2011), en leverantör av molnbaserade videokonferenstjänster. Båda företagen grundades av branschveteraner från det norska videokonferensföretaget Tandberg.

Största aktieägare.....

Aktieägare som äger 5 % eller mer av Aktierna i Bolaget har ett intresse i Bolagets aktiekapital som är anmälningspliktigt enligt den norska lagen om värdepappershandel. Följande tabell visar aktieägare som äger 5 % eller mer av Aktierna i Bolaget per den 28 april 2020.

#	Aktieägare	Antal Aktier	Procent
1	Stavanger Venture AS	7 969 716	9,98 %
2	Bjøberg Eiendom AS	5 058 989	6,33 %
3	Tamorer Ltd ATF Wylie Family Trust	5 015 100	6,28 %
4	T.D. Veen AS	4 323 637	5,41 %

Ledande

befattningshavare.....

Bolagsledning utgörs av fem personer. Ledningspersonernas namn och deras respektive positioner presenteras i tabellen nedan.

Namn	Befintlig position inom Koncernen
Odd Sverre Østlie	Verkställande direktör (VD/CEO)
Giles Chamberlin	IT-chef (CTO)
Tom Erik Lia	Försäljningschef (CCO)
Nico Cormier	Operativ chef (COO)
Øystein Hem	Ekonomichef (CFO)

Bolagets revisor.....

Bolagets revisor är Deloitte AS, med organisationsnummer 980 211 282 och adress Dronning Eufemias gate 14, N-0191 Oslo, Norge.

Vilken är den viktigaste finansiella informationen gällande emittenten?

Eftersom Bolaget bildades den 20 oktober 2017 och har två års finansiell historik har Bolagets reviderade årsredovisningar för 2019 och 2028 inkluderats i detta Prospekt. Eftersom Koncernen bildades genom en Fusion 2018 har även Pexip 1.0:s och Videxios årsredovisningar för 2017 och interna räkenskaper för 2018 inkluderats i detta Prospekt

I tabellen nedan redovisas viktig finansiell information som har samlats in från Bolagets reviderade konsoliderade resultaträkning för året som slutade den 31 december 2019 (upprättad i enlighet med IFRS) med jämförbara siffror från 2018.

Viktig finansiell information – Resultaträkning	År som avslutades den 31 december	
	2019	2018
	IFRS	IFRS
Nettoomsättning (tusentals NOK)	369 954	215 037
Rörelseresultat (tusentals NOK)	31 860	17 852
Årets resultat (tusentals NOK)	12 237	38 719
Rörelsevinstmarginal (%)	8,61 %	8,30 %
Grundvinst per aktie (NOK/aktie)	0,15	0,60
Utspädd vinst per aktie (NOK/aktie)	0,15	0,59

I tabellen nedan redovisas viktig finansiell information som har samlats in från Bolagets reviderade konsoliderade finansiella ställning per den 31 december 2019 (upprättad i enlighet med IFRS) med jämförbara siffror från 2018.

Viktig finansiell information – Finansiell ställning	Per den 31 december	
	2019	2018
	IFRS	IFRS

Totala tillgångar (tusentals NOK)	1 070 085	947 481
Totalt eget kapital (tusentals NOK)	824 077	798 975
Finansiell nettoskuld (räntebärande skulder minus likvida medel, tusentals NOK)	(64 515)	(46 921)

I tabellen nedan redovisas viktig finansiell information som har samlats in från Bolagets reviderade konsoliderade kassaflödesanalys för året som slutade den 31 december 2019 (upprättad i enlighet med IFRS) med jämförbara siffror från 2018.

Viktig finansiell information – Kassaflödesanalys (tusentals NOK)	Per den 31 december	
	2019	2018
	IFRS	IFRS
Kassaflödet från den löpande verksamheten	57 480	20 713
Kassaflödet från investeringsverksamheten	(35 480)	16 975
Kassaflödet från finansieringsverksamheten	(6 612)	(8 248)

Vilka är de huvudsakliga riskerna som är specifika för emittenten?

Väsentliga riskfaktorer.....

- Koncernen kan vara oförmögen att behålla eller ersätta sina grundare, sin ledning och / eller viss IT-, försäljnings- och marknadsföringspersonal, vilket kan få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning, resultat, kassaflöden och / eller framtidsutsikter.
- Koncernen kan vara oförmögen att reagera på snabba tekniska förändringar, utöka sin plattform eller utveckla nya tjänster på en mycket konkurrensutsatt marknad. Eventuella förseningar eller konkurrenters införande av konkurrenskraftiga eller ersättande produkter, tjänster och / eller teknik kan göra att Koncernens plattform är föråldrad eller negativt inverka på Koncernens verksamhet, finansiella ställning, resultat, kassaflöden och / eller framtidsutsikter.
- Pexip är utsatt för risker relaterade till höga försäljnings- och marknadsföringskostnader, långa försäljningscykler och oväntade implementeringsutmaningar på grund av dess försäljning och marknadsföring till stora företag och organisationer. Om Koncernen inte kan sälja och / eller distribuera sina produkter eller tjänster efter långtgående försäljnings- och marknadsföringsinsatser kan detta ha en väsentlig negativ påverkan.
- Koncernen är mycket beroende av att befintliga kunder förnyar sina abonnemang. Eventuell oförmåga att behålla och utveckla Koncernens kundbas kan leda till en väsentlig negativ påverkan.
- Upplevelsen för Koncernens användare beror på interoperabiliteten för Koncernens plattform på olika enheter, operativsystem och tredjepartsapplikationer som Koncernen inte kontrollerar, och om Koncernen inte kan upprätthålla och utöka sina relationer med tredje parter för att integrera sin plattform med deras lösningar, kan verksamheten skadas väsentligt.
- Eventuellt fel i kundens infrastruktur eller applikationer som ett resultat, eller påstått resultat, av Koncernens tjänster kan leda till ett betydande skadeståndsanspråk mot Koncernen eller leda till att dess rykte skadas på ett betydande sätt, och det är möjligt att Koncernens ansvarsförsäkring inte täcker alla potentiella förluster.
- Koncernen omfattas av lagar och förordningar i flera jurisdiktioner, inklusive statliga export- och importkontroller, och eventuella brister gällande att följa sådana lagar och förordningar kan påverka verksamheten negativt.
- Insamling, lagring och användning av konsumentinformation innebär att Koncernen omfattas av dataskyddsbestämmelser, licenser osv. Inom alla jurisdiktioner där Koncernen har verksamhet, kan eventuella missuppfattningar av regleringsskyldigheter och krav skada Koncernen.
- Koncernens lönsamhet, rörelseresultat och rörelsekapital kan variera på ett betydande sätt, främst på grund av Koncernens långsiktiga tillväxtstrategi och att betydande kassaflöden från årliga återkommande intäkter (ARR) i många kontrakt är nominerade i utländsk valuta.

- Koncernen bedriver verksamhet på konkurrensutsatta marknader och Koncernen kan vara oförmögen att konkurrera på ett effektivt sätt.

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

Vilka är de huvudsakliga kännetecknen för värdepapperna?

<i>Typ, klass och ISIN.....</i>	Samtliga Aktier är stamaktier i Bolaget och har skapats enligt lagen om norska publika aktiebolag. Aktierna är registrerade i elektronisk form och kontoförs av VPS och har ISIN NO0010840507.
<i>Valuta, nominellt värde och antal Aktier.....</i>	Aktierna är denominerade i NOK och kommer bli upptagna till handel på Oslo Børs. Per dagen för detta Prospekt är Bolagets aktiekapital 1 198 670,805 NOK fördelat på 79 911 387 Aktier. Varje Aktie har ett kvotvärde om 0,015 NOK.
<i>Rättigheter avseende Aktierna.....</i>	Bolaget har ett aktieslag och i enlighet med lagen om norska publika aktiebolag ger varje Aktie lika rättigheter i Bolaget, inklusive rätt till utdelning. Varje Aktie berättigar till en röst.
<i>Aktiernas överlåtbarhet.....</i>	Aktierna är fritt överlåtbara. Bolagsordningen föreskriver inte några begränsningar i Aktiernas överlåtbarhet eller någon förköpsrätt gällande Aktierna. Aktieöverlåtelser är inte föremål för godkännande av styrelsen.
<i>Utdelning och utdelningspolicy.....</i>	Bolaget fokuserar på att uppnå tillväxt genom att utöka sin försäljningsverksamhet, gå in i nya kundsegment samt vidareutveckla och förbättra sitt produktbudande och förväntar sig därmed inte att betala utdelning under de kommande tre till fem åren.

Var kommer värdepappren att handlas?

Bolaget förväntar sig att ansöka om notering av sina Aktier på Oslo Børs på eller omkring den 4 maj 2020. Bolaget förväntar sig för närvarande att handeln med Aktierna börjar på Oslo Børs på eller omkring den 14 maj 2020. Bolaget har inte ansökt om upptagande till handel av Aktierna på någon annan börs, reglerad marknad eller multilateral handelsplattform (MTF). Bolagets Aktier handlas för närvarande över disk (Eng.: *over-the-counter, OTC*) genom Pareto Securities under kortnamnet "PEX".

Vilka är de huvudsakliga riskerna som är specifika för värdepappren?

<i>Väsentliga riskfaktorer.....</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Det kanske inte kommer att finnas en aktiv och likvid marknad för Aktierna och priset på Aktierna kan variera betydligt. Om priset som Aktierna kommer att handlas till på Oslo Børs inte motsvarar Erbjudandepriiset kommer investerare att göra förluster på sina investeringar. • Koncernen har en begränsad verksamhetshistoria, vilket gör det svårt för potentiella investerare att utvärdera och förutse Koncernens framtida verksamhetsresultat.
-------------------------------------	---

NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN OCH UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD

Under vilka villkor och vilken tidsperiod kan jag investera i värdepapperen?

Villkor för Erbjudandet..... Erbjudandet består av (i) ett primärt erbjudande av upp till 17 000 000 Nya Aktier för att anskaffa en bruttolikvid om 1 071 miljoner NOK och (ii) ett sekundärt erbjudande på upp till 17,000,000 Försäljningsaktier. ErbjudandepriSET till vilket Erbjudandeaktierna kommer att säljas är 63,00 NOK per Erbjudandeaktie. Erbjudandet omfattar:

- (i) Det Institutionella Erbjudandet, i vilket Erbjudandeaktier erbjuds till (a) investerare i Norge och Sverige, (b) investerare utanför Norge, Sverige och USA, med förbehåll för tillämpliga undantag från eventuella prospekt- och registreringskrav, och (c) investerare i USA som är QIB enligt definitionen i och baserat på regel 144A enligt U.S. Securities Act. Det Institutionella Erbjudandet är föremål för en lägsta gräns per anmälan om 2 500 000 NOK.
- (ii) Erbjudandet till Allmänheten, i vilket Erbjudandeaktier erbjuds till allmänheten i Norge och Sverige, med förbehåll för en lägsta gräns per anmälan om 10 500 NOK och en övre gräns per anmälan om 2 499 999 NOK för varje investerare. Investerare som har för avsikt att lägga en order som överstiger 2 499 999 NOK måste göra det i det Institutionella Erbjudandet. Flera anmälningar av en sökande i Erbjudandet till Allmänheten behandlas som en anmälan med avseende på den maximala anmälningsgränsen.

Stabiliseringsmanagern kan välja att övertilldela upp till 4 000 000 Ytterligare Aktier, lika upp till cirka 11,8% av antalet Nya Aktier och Försäljningsaktier som erbjuds i Erbjudandet. Bolaget och de Greenshoe-Säljande Aktieägarna, respektive, har vidare beviljat Stabiliseringsmanagern, för Managers räkning, möjligheten att (i) teckna och tilldela, till ett pris av 63 NOK per Aktie, upp till 2 000 000 Aktier, motsvarande upp till 50 % av antalet Lånade Aktier från Bolaget och (ii) köpa upp till totalt 2 000 000 Aktier, till ett pris av 63 NOK per Aktie från de Greenshoe-Säljande Aktieägarna.

Tidsplan för Erbjudandet... De viktigaste datumen i Erbjudandet anges nedan.

Tidsplan	Viktiga datum
Book building-processen (Institutionella Erbjudandet) inleds	5 maj 2020 klockan 09:00
Book building-processen (Institutionella Erbjudandet) avslutas	12 maj 2020 klockan 14:00
Anmälningsperiod (Erbjudandet till Allmänheten) inleds	5 maj 2020 klockan 09:00
Anmälningsperiod (Erbjudandet till Allmänheten) avslutas	12 maj 2020 klockan 12:00
Tilldelning av Erbjudandeaktier	12 maj 2020
Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet	På eller omkring den 13 maj 2020
Distribuering av avräkningsnotor	På eller omkring den 13 maj 2020
Registrering av nytt aktiekapital och emission av Nya Aktier	På eller omkring den 13 maj 2020
Konton från vilka betalning kommer att debiteras i Erbjudandet till Allmänheten ska vara tillräckligt finansierade	På eller omkring den 13 maj 2020
Första dagen för Notering av Aktierna	På eller omkring den 14 maj 2020
Betalningsdatum för Erbjudandet till Allmänheten	På eller omkring den 14 maj 2020
Betalningsdatum och leverans av Erbjudandeaktier i det Institutionella Erbjudandet	På eller omkring den 15 maj 2020
Leverans av Erbjudandeaktierna i Erbjudandet till Allmänheten	På eller omkring den 15 maj 2020

Observera att Bolaget, i samråd med Managers, förbehåller sig rätten att förlänga book building-perioden och/eller anmälningsperioden när som helst efter eget beslut, men att den under inga omständigheter kommer att förlängas till efter klockan 14:00 den 19 maj 2020. I händelse av en förlängning av book building-perioden och anmälningsperioden kan tilldelningsdatum, betalningsdatum och datum för noteringen på Oslo Børs att ändras i enlighet med detta.

Upptagande till handel..... Bolaget förväntar sig att ansöka om upptagande till handel av sina Aktier på Oslo Børs på eller omkring den 4 maj 2020. Det förväntas att styrelsen för Oslo Børs kommer att godkänna Bolagets noteringsansökan på eller omkring den 7 maj 2020, villkorat av att (i)

Bolaget får minst 500 aktieägare, som var och en innehar Aktier till ett värde av mer än 10 000 NOK, (ii) Oslo Børs godkänner ansökan om notering av Aktierna senast den 12 maj 2020, och (iii) fullbordande av Erbjudandet enligt villkoren som framkommer i detta Prospekt. Under förutsättning att villkoren är uppfyllda, förväntar sig Bolaget för närvarande att handeln av Aktierna på Oslo Børs inleds på eller omkring den 14 maj 2020. Aktierna förväntas handlas under kortnamnet "PEXIP".

Tilldelningsplan..... I det Institutionella Erbjudandet kommer Bolaget tillsammans med Managers att bestämma tilldelningen av Erbjudandeaktierna baserat på vissa tilldelningsprinciper.

I Erbjudandet till Allmänheten kommer tilldelningen att ske pro rata med hjälp av VPS-automatiserade simuleringsprocesser. Bolaget, de Säljande Aktieägarna och Managers förbehåller sig rätten att begränsa det totala antalet sökande som Erbjudandeaktierna tilldelas för att hålla antalet aktieägare på en lämplig nivå, i vilket fall de sökande till vilka Erbjudandeaktier tilldelas kommer att bestämmas slumpmässigt med hjälp av VPS-automatiserade simuleringsprocesser och / eller annan slumpmässig allokeringmekanism.

Utspädning..... Emissionen av Nya Aktier och Ytterligare Aktier i Erbjudandet, kan som högst resultera i att antalet Aktier i Bolaget uppgår till 98 911 387 Aktier, vilket motsvarar en utspädning för de befintliga aktieägarna på cirka 19,2%. De befintliga aktieägarnas företrädesrätt att teckna de Nya Aktierna har avvikits från. Nettotillgångsvärdet per befintlig Aktie uppgick till cirka 10,31795 NOK den 31 december 2019.

Totala kostanden för emissionen/erbjudandet... Bolagets totala kostnader och utgifter för och som är förknippade med Noteringen och Erbjudandet, beräknas uppgå till cirka 85,7 miljoner NOK (eller cirka 97 miljoner NOK när inkluderat Ytterligare Aktier). Dessa kostnader och utgifter består av provisioner och utgifter till Joint Global Coordinators, avgifter och utgifter för juridiska och andra rådgivare och andra transaktionskostnader. Inga utgifter eller skatter debiteras av Bolaget eller Managers gällande de sökande i Erbjudandet.

Vem är erbjudaren och/eller personen som ansöker om upptagande till handel?

Bolaget är erbjudaren av Nya Aktier i det primära Erbjudandet. Erbjudarna av Försäljningsaktier i det sekundära Erbjudandet är de Säljande Aktieägarna.

Varför upprättas detta Prospekt?

Bakgrund och motiv till erbjudandet / upptagandet till handel..... Bolaget tror att Erbjudandet och Noteringen kommer att (i) göra det möjligt för Koncernen att uppnå tillväxtmöjligheter genom att utöka sin försäljningsverksamhet, gå in i nya kundsegment och vidareutveckla och förbättra sina produkter, (ii) stärka Koncernens övergripande marknadsmedvetenhet för båda slutkunder och industripartners, (iii) ytterligare förbättra Koncernens förmåga att locka, behålla och motivera kvalificerad personal, bland annat genom att öka kännedomen om Koncernen i den lokala talangpoolen, särskilt i Norge, (iv) diversifiera aktieägarbasen och möjliggöra att andra investerare kan delta i Koncernens framtida tillväxt och värdeskapande, (v) skapa en likvid marknad för Aktierna och (vi) tillåta Säljande Aktieägare att balansera sin exponering.

Användning av emissionslikvid..... Bolaget uppskattar bruttolikviden från emissionen av Nya Aktier till upp till 1 071 miljoner NOK (eller 1 197 miljoner NOK när inkluderat Ytterligare Aktier) och nettolikviden från emissionen av Nya Aktier till cirka 985.3 miljoner NOK (eller 1 100 miljoner NOK förutsatt full tilldelning av Ytterligare Aktier). Nettolikviden från emissionen av Nya Aktier är främst avsedd att stärka Bolagets kapacitet att skapa intäktstillväxt genom investeringar i försäljning och marknadsföring samt FoU och produktutveckling, i linje med Bolagets strategi. Användningen och fördelningen av nettolikviden från emissionen av de Nya Aktierna kommer att övervägas av Bolaget fortlöpande basis.

Intressekonflikter..... Managers eller deras dotterbolag har tidvis tillhandahållit och kan i framtiden tillhandahålla finansiell rådgivning, investeringar och kommersiella banktjänster, samt finansiering, till

Bolaget och dess dotterbolag i den ordinarie affärsverksamheten, för vilken de kan ha erhållit och kan fortsätta att erhålla sedvanliga avgifter och provisioner. Managers har inte för avsikt att offentliggöra omfattningen av sådana investeringar eller transaktioner på annat sätt än i enlighet med juridiska eller regulatoriska skyldigheter att göra det. Managers kommer att erhålla en avgift i samband med Erbjudandet och har därmed ett intresse i Erbjudandet. Dessutom kan Bolaget, efter eget beslut, betala ytterligare en diskretionär avgift till Managers i samband med Erbjudandet.

De Säljande Aktieägarna kommer att erhålla nettointäkter från försäljningen av Försäljningsaktierna. I den utsträckning det skapas vinster från stabiliseringstransaktioner, ska eventuell vinst därifrån (efter avdrag för eventuella handelskostnader och stämpelskatt eller överföringsskatt som uppkommer i förhållande till några stabiliseringstransaktioner) tillfalla de Greenshoe-Säljande Aktieägarna.