



INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I THING AB (PUBL) TECKNINGSTID 31 MAJ – 10 JUNI

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 28 maj 2021. Prospektet är giltigt i upp till tolv månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.

G&W Fondkommission är finansiell rådgivare åt THING AB (publ) i samband med förestående nyemission av aktier och teckningsoptioner till allmänheten i Sverige och institutionella investerare i Sverige och internationellt.

Eftersom samtliga uppgifter härrör från THING AB (publ) friskriver sig G&W Fondkommission från allt ansvar gällande detta dokument. Detta även avseende andra än direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i detta dokument.

Selling agent:



VIKTIG INFORMATION

”TH1NG” eller ”Bolaget” avser i detta Prospekt TH1NG AB (publ) 556964-8156.

”Prospektet” avser föreliggande EU-tillväxtprospekt.

”Erbjudandet” eller ”Emissionen” avser nyemissionen av aktier teckningsoptioner till allmänheten i Sverige och institutionella investerare i Sverige och internationellt i form av Units bestående av vardera en aktie och en teckningsoption av serie TO1 teckningsoptioner i enlighet med villkoren i detta Prospekt.

”Emissionslikviden” avser det belopp som Bolaget tillförs vid full teckning i Erbjudandet.

”G&W” eller ”Rådgivare” avser G&W Fondkommission, en del av G&W Kapitalförvaltning AB, 556549-4613.

”Euroclear” avser Euroclear Sweden AB, 556112-8074.

”Hagberg & Aneborn” eller ”Emissionsinstitut” avser Hagberg & Aneborn Fondkommission AB, 559071-6675.

”First North” avser Nasdaq First North Growth Market, en alternativ marknadsplats för handel med aktier och värdepapper.

”Certified Adviser” avser G&W Fondkommission som har utsetts av Bolaget att vara Certified Adviser. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs.

”Nordnet” eller ”Selling Agent” avser Nordnet Bank AB, 516406-0021.

Detta EU-tillväxtprospekt (”Prospektet”) har upprättats av styrelsen för TH1NG AB (publ) (”TH1NG” eller ”Bolaget”) med anledning av Bolagets nyemission av aktier teckningsoptioner till allmänheten i Sverige och institutionella investerare i Sverige och internationellt i form av Units, vardera bestående av en aktie och en teckningsoption av serie TO1 i enlighet med villkoren i detta Prospekt (”Erbjudandet”). Prospektet har upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 samt i enlighet med de kompletterande bestämmelserna i kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 och kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/979.

Utöver vad som framgår nedan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning, har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Viss finansiell information och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffror i vissa kolumner alltid med angiven totalsumma. Alla finansiella belopp är uttryckta i svenska kronor (”SEK”) om inget annat anges.

G&W Fondkommission är finansiell rådgivare till Bolaget i anledning av Erbjudandet och har gett råd till vid upprättandet av detta Prospekt. Då all information i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig G&W Fondkommission från allt ansvar i förhållande till investerare i Bolaget samt i förhållande till alla övriga direkta och/eller indirekta konsekvenser av ett investeringsbeslut och/eller andra beslut baserade, helt eller delvis, på information i detta Prospekt. Tvist som uppkommer med anledning av innehållet i detta Prospekt och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Information till investerare

TH1NG har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av TH1NG har registrerats eller kommer att registreras enligt den vid var tid gällande United States Securities Act från 1933 eller värdepapperslagstiftning-

en i någon annan delstat eller jurisdiktion i USA. Inga nya aktier eller teckningsoptioner får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District och Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Sydkorea, Kanada, Schweiz, Hongkong eller Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där distributionen eller Erbjudandet enligt Prospektet kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Teckningen och förvärv av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. TH1NG förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckningen som Bolaget eller dess uppdragstagare anser kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

Marknadsinformation och framtidsinriktad information

Detta Prospekt innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i Prospektet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget. Information i detta Prospekt som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, 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 detta Prospekt avseende framtida förhållanden, kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått.

Viktig information om Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag, i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, såsom det har implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige, som drivs av de (olika) börser som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden, enligt definitionen i EU:s lagstiftning (såsom den har införlivats i nationell rätt). De är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag som är noterat på en reglerad marknad. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är respektive börs inom Nasdaq-koncernen som godkänner ansökan om upptagande till handel.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

I.	Handlingar som införlivas genom hänvisning	3
II.	Sammanfattning	4
III.	Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet.....	10
IV.	Bakgrund och motiv för Erbjudandet	11
V.	Strategi, resultat och företagsklimat	12
VI.	Uttalande om rörelsekapital	22
VII.	Risikfaktorer	23
VIII.	Information om värdepappren.....	26
IX.	Närmare uppgifter om Erbjudandet	28
X.	Företagsstyrning	32
XI.	Finansiell information.....	36
XII.	Legala frågor, aktiekapital, ägarförhållanden och kompletterande information.....	40
XIII.	Tillgängliga handlingar.....	42

I. HANDLINGAR SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING

Investerare bör ta del av all information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. De delar av dokumenten som inte införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återges på en annan plats i Prospektet. Förutom TH1NGs årsredovisningar för 2020 och 2019 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas elektroniskt från TH1NG på Bolagets hemsida, www.th1ng.se, eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets kontors- och besöksadress Drottninggatan 67, 111 36 Stockholm. Observera att informationen på TH1NGs hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisningar görs i detta Prospekt, inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Informationen på TH1NGs hemsida, eller webbplatser till vilka hänvisas i Prospektet, har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

- TH1NG Internet AB:s årsredovisning för 2019: Sidan 4 (resultaträkning), sidor 5-6 (balansräkning), sidor 7-13 (noter) samt revisionsberättelse. <https://www.foretag.th1ng.se/s/Th-1-ng-Internet-AB-Arsredovisning-2019.pdf>
- TH1NG AB:s årsredovisning för 2020: Sidan 7 (resultaträkning), sidor 8-9 (balansräkning), sidan 10 (kassaflödesanalys), sidor 15-23 (noter) samt revisionsberättelse. <https://www.foretag.th1ng.se/s/TH1NG-AB-Arsredovisning-2020.pdf>
- TH1NG IoT Open AB årsredovisning för räkenskapsåret 2020: Sidan 4 (resultaträkning), sidor 5-6 (balansräkning), sidor 7-10 (noter) samt revisionsberättelse. <https://www.foretag.th1ng.se/s/TH1NG-IoT-Open-2020-Arsredovisning.pdf>
- TH1NG Connective AB årsredovisning för räkenskapsåret 2019-09-01 – 2020-12-31: Sidan 4 (resultaträkning), sidor 5-6 (balansräkning), sidor 7-11 (noter) samt revisionsberättelse. <https://www.foretag.th1ng.se/s/TH1NG-Connective-AB-19-20-arsredovisning.pdf>

II. SAMMANFATTNING

Avsnitt 1 – Inledning

1.1	Värdepapprens namn och ISIN	Aktien: Teckningsoption serie TO1:	ISIN-kod: SE0010270793 Kortnamn: TH1NG ISIN-kod: SE0015987995
1.2	Namn och kontaktuppgifter för emittenten	Bolagets firma är TH1NG AB (publ), med organisationsnummer 556964-8156 och LEI-kod 5493007X0H442L348327. Representanter för Bolaget går att nå på telefon 010-252 00 00 och per e-post info@th1ng.se samt på Bolagets besöksadress, Drottninggatan 67, 111 36 Stockholm.	
1.3	Namn och kontaktuppgifter för behörig myndighet som godkänt Prospektet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som går att nå per telefon, 08-408 980 00, per e-post, finansinspektionen@fi.se, eller på besöksadressen, Brunnsgränd 3, 111 38 Stockholm.	
1.4	Datum för Prospektets godkännande	Detta prospekt godkändes av Finansinspektionen den 28 maj 2021.	
1.5	Meddelanden	Sammanfattningen bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. När ett yrkande relaterat till information i EU-tillväxtprospektet görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.	

Avsnitt 2 – Nyckelinformation om emittenten

2.1	a) Rättslig form	Bolagets namn är TH1NG AB (publ) och är ett publikt aktiebolag, bildat i Sverige och bedriver verksamhet i enlighet med svensk rätt. Bolagets associationsform styrs av aktiebolagslagen (2005:551).	
	b) Huvudverksamhet	<p>TH1NG grundades i maj 2018 och är en IoT- och internetleverantör. Verksamheten har två affärsområden. Det första affärsområdet är i rollen som IoT-leverantör, där Bolaget levererar så väl färdiga tjänster, som stöd och verktyg för andra aktörer inom branschen. Det andra är som utmanare inom operatörsområdet där Bolaget levererar internet och annan kommunikation. Kombinationen av dessa två affärsområden skapar konkurrensfördelar inom produktinnovation och ger möjlighet till unika erbjudanden till kund.</p> <p>Verksamheten växer snabbt och levererar redan tjänster till fler än 14 000 enskilda konsumenter och över 600 företagskunder, kommunala verksamheter, fastighetsägare, operatörer och ett digitalt sjukvårdsbolag. Förhoppningen är att den kommande lanseringen av fler IoT-tjänster ska öka försäljningen ytterligare.</p> <p>Den traditionella operatörsverksamheten skapar utöver egen omsättning ett marknadsunderlag för IoT-tjänster. Med operatörsverksamheten skapar Bolaget relationer med tiotusentals kunder, så väl privatpersoner som företag, dessa relationer kan sedan nyttjas för merförsäljning av IoT-tjänster.</p> <p>IoT-delen av TH1NGs erbjudande består av verktyg, plattformarna IoT Open och Connective, och spetskompetens för tjänste- och applikationsutveckling inom området. Bolaget har en unik styrka i möjligheten att nyttja erfarenheter och resurser från linjeverksamheten i operatörsverksamheten för att skala upp och driva IoT-tjänster. Detta skapar förutsättningar för kundvänliga och kostnadseffektiva lösningar.</p> <p>IoT-tjänsterna utvecklas på den egna plattformen IoT Open. Detta ger TH1NG kontroll över hela leveranskedjan och en möjlighet att vara flexibla i så väl affärsmodell som prissättning.</p>	

De tekniska plattformarna IoT Open och Connective används i den egna tjänsteutvecklingen, agerar hävstångar i konsultverksamheten, men skapar framför allt en sund skalbarhet genom licensiering till andra aktörer som avser utveckla IoT-tjänster.

Förvärv av verksamheter har gjorts och dessa har syftat till att stärka THINGs ställning och att bidra till målet att bli en ledande IoT- och internetleverantör i Norden för att framöver sikta globalt med sina plattformar.

Förvärvet av tjänsteplattformen Connective gjordes för till att komplettera IoT-plattformen IoT Open med en modern front-end för grafiska gränssnitt och användarvänliga mobilapplikationer.

Affärs- och intäktsmodellen för kärnverksamheten är i huvudsak baserad på löpande månadsintäkter för abonnemang och licenser inom de två affärsområdena Internet och IoT. Utöver den månatliga intäktsströmmen arbetar Bolaget med konsultarvoden för utveckling och konsulting inom IoT, i första hand kopplat till de egna produkterna, IoT Open och Connective.

c) Kontrollerande aktieägare

Per den dagen för detta Prospekt sammanfattas aktieägarlistan enligt nedan inkluderande de aktieägare som genom eget och närståendes innehav äger fem procent eller mer av samtliga aktier eller röster i Bolaget. Nedan angivna aktieägare har som kontrollerande aktieägare möjlighet att utöva ett betydande inflytande över samtliga frågor som rör Bolaget.

Namn	Antal aktier	Andel röster och kapital
AB Box Play	2 437 440	26,00%
Westholm Invest AB *	1 927 200	20,56%
Miradot AB **	1 042 620	11,12%
Kim Liljegren ***	978 300	10,44%
Övriga	2 988 540	31,88%
	9 374 100	100,00%

d) Namn på den verkställande direktören

Klas Westholm, VD sedan 2018.

2.2 a) Finansiell nyckelinformation

Intäkter och lönsamhet (TSEK)	2020**** (reviderat)	2019***** (reviderat)
Rörelseintäkter	36 122	9 104
Rörelseresultat	-18 233	-10 979
Periodens resultat	-8 885	-8 434
Tillgångar och kapitalstruktur (TSEK)	2020-12-31**** (reviderat)	2019-12-31**** (reviderat)
Tillgångar	35 227	6 507
Eget kapital	15 001	-3 794
Skulder och avsättningar	18 052	10 301
Kassaflöden (TSEK)***** (reviderat)	2020	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 001	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-16 999	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	22 776	

Proformaredovisning i sammandrag

Proformaredovisningen är avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjäna således inte till att beskriva Bolagets faktiska resultat. Ändamålet med proformaredovisningen är att presentera den hypotetiska påverkan som förvärvet av Bredbandstjänster i Dalarna AB (namnändrat till THING Connective AB) samt förvärvet av resterande 50 % av aktierna i IoT Open One AB (namnändrat till THING IoT Open AB) skulle kunna ha haft på Bolagets konsoliderade resultaträkning för de tolv (12) månader som avslutades den 31 december 2020. Proformaredovisningen har upprättats i enlighet samma redovisningsprinciper och beräkningsmodeller som tillämpats i den senaste angivna årsredovisningen för Bolaget.

* Närstående bolag till VD Klas Westholm

** Närstående bolag till David Tombs

** Privat och via närstående bolag KL Ventures AB

**** Avser koncern

***** Avser moderbolaget

***** För året 2019 upprättades inga kassaflödesanalyser för moderbolaget

II. SAMMANFATTNING FORTS

Intäkter och lönsamhet proforma (TSEK)

1 januari – 31 december 2020

Rörelseintäkter	39 159
Rörelseresultat	-21 876
Periodens resultat	-17 016

2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för emittenten

Risker relaterade till teknisk utveckling

TH1NG är en aktör som är verksam i branscher med en snabb teknologisk utveckling. Förändringar i dessa branscher, som ofta karakteriseras av snabba produktlanseringar eller förändringar i erbjudanden, och framtida teknikutveckling kan vara förknippade med stor osäkerhet jämfört med bolag verksamma i mer mogna eller stabila branscher. Det finns således en risk att utveckling av befintlig eller ny teknik kan komma att påverka Bolagets förmåga att vidareutveckla sina egna tekniska lösningar eller plattformar. Detta skulle kunna påverka Bolagets marknadsposition och intjäningsförmåga. För att Bolaget ska förbli konkurrenskraftigt behöver det följa den teknologiska utvecklingen noga och särskilt vid eventuella tekniskskiften i branschen.

Bolaget behöver framöver fortsätta att utveckla sitt produkt- och tjänsteutbud i den takt som marknaden kräver. Sådan anpassning är förknippad med kostnader som kan vara väsentliga. Det innebär att nivån och tidpunkten för framtida rörelsekostnader och kapitalbehov kan komma att avvika väsentligt från nuvarande uppskattningar. Förmågan att följa den tekniska utvecklingen och kostnader hänförliga till detta skulle kunna medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna materialiseras är hög. För det fall riskerna materialiseras skulle inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning vara medelhög.

Framtida marknadsutveckling

TH1NG verkar inom en bransch i tidigt utvecklingsskede vilket medför att bolag som adresserar denna marknad riskerar att missbedöma utvecklingsförloppet, såväl vilket erbjudande i form av produkter och affärsmodeller som kommer föredras av kunderna som när i tiden Internet of Things generellt kommer slå igenom kommersiellt. Av detta följer flera risker, bland annat att Bolaget lägger resurser, både tid och pengar, på att framställa produkter vilka inte kommer efterfrågas i tillräcklig hög utsträckning för att motivera utvecklingsutgifterna, att bedöma intäktsströmmar visar sig stämma dåligt överens med utfallet eller att dessa inträffar väsentligt senare än vad Bolaget räknat med eller inte alls. Det finns vidare risk att en starkt växande IoT-marknad kan komma att generera ett växande intresse från större och mer kapitalstarka aktörer vilket skulle leda till ett ökat konkurrensstryck som sannolikt skulle skapa ytterligare krav på utvecklingsinvesteringar. Därutöver riskerar ökad konkurrens att leda till prispress. Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna materialiseras är låg. För det fall riskerna materialiseras skulle inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning vara medelhög.

TH1NGs förvärv kan leda till störningar i verksamheten och försämrad finansiell ställning

Genomförandet av ett förvärv och integreringen av en verksamhet kan leda till oförutsedda operationella svårigheter och utgifter. Varje transaktion som TH1NG lyckas identifiera och genomföra involverar ett antal risker som är både operationella och företagsspecifika, exempelvis kan Bolaget upptäcka att köpeskillingen för ett förvärv överstiger dess värde, att det finns dolda förpliktelser i förvävsobjektet, eller att kostnaderna för förvärvet överstiger tidigare uppskattningar. En företagsbesiktning (så kallad due diligence) som Bolaget genomför kan vara bristfälligt genomförd och därför misslyckas med att identifiera samtliga relevanta risker. En företagsbesiktning kan ha misslyckats med att identifiera underliggande problem avseende exempelvis redovisning, regulatorisk efterlevnad, tillverknings- och miljörelaterad regelefterlevnad, konsument- och leverantörsförhållanden, skattefrågor och/eller anställningsförhållanden. Potentiella tillkommande risker inkluderar att förvärven i alltför hög utsträckning tar ledningens tid och resurser i anspråk vilket i sin tur leder till minskad tid och resurser för driften av befintlig verksamhet inom TH1NG, en integrationsprocess som är mer tids- och kostnadskrävande än beräknat, eller förlust av kunder eller anställda. Dessutom kan TH1NG misslyckas med att realisera förutsedda synergier eller uppnå sina mål med förvärven. Ägarförändringen som ett förvärv innebär kan vidare ge rättigheter för motparter till de förvärvade bolagen att, helt eller delvis, säga upp väsentliga avtal med de verksamheter som

TH1NG förvärvar. Det finns också en risk att TH1NG behöver göra nedskrivning av goodwill efter ett genomfört förvärv.

Vidare är förvärv som innebär att TH1NG går in på nya marknader förknippade med osäkerhet, eftersom Bolaget inte tidigare har verkat i den aktuella kommersiella, politiska och sociala miljön. Förvärv kan således misslyckas, reducera TH1NGs kassa och kan i övrigt komma att inverka väsentligt negativt på TH1NGs verksamhet exempelvis genom att i oproportionerlig utsträckning ta ledningens tid i anspråk. Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna materialiseras är låg. För det fall riskerna materialiseras skulle inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning vara låg.

Finansieringsbehov och kapital

TH1NG är ett bolag med kort historik som befinner sig i en expansionsfas och uppvisar negativt kassaflöde. Bolaget kan således, beroende på när man når positivt kassaflöde, även i framtiden komma att behöva söka nytt externt kapital. Såväl storleken på som tidpunkten för Bolagets framtida kapitalbehov beror på ett antal faktorer, däribland lyckade produktlanseringar, framgång i kommersialiseringen av produkter och ingåendet av samarbetsavtal. Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget acceptabla villkor. Om någon av riskerna förverkligas skulle detta kunna få stora negativa konsekvenser för Bolagets finansiella ställning och resultat, vilket i sin tur i hög grad kan påverka Bolagets marknadsvärde.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna materialiseras är hög. För det fall riskerna materialiseras skulle inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning vara hög.

Avsnitt 3 – Nyckelinformation om värdepappren

3.1	a) Aktieslag	TH1NG har ett aktieslag.
	b) Valuta, nominellt värde, och antal emitterade värdepapper	Bolagets värdepapper är denominerade i svenska kronor (SEK). Antalet aktier före emissionen uppgår till 9 374 100 st. Aktiernas kvotvärde är 0,0534 SEK.
	c) Rättigheter förenade med värdepappren	Aktier i TH1NG är utgivna i enlighet med och kan ändras med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Varje aktie har en (1) röst vid bolagsstämma. Samtliga aktier har lika rätt till Bolagets tillgångar och vinster. Vid en eventuell likvidation har aktieägare rätt till andel av överskott i relation till antalet aktier denne innehar. Innehavare av aktier har företrädesrätt vid nyteckning av aktier. Avsteg från företrädesrätten kan dock förekomma. Inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier föreligger.
	d) Värdepapprens relativa senioritet i emittentens kapitalstruktur	I händelse av eventuell likvidation, inlösen eller konvertering har samtliga aktier samma prioritet.
3.2	Plats för handel	Bolagets aktier och teckningsoptioner avses efter Erbjudandets genomförande upptas till handel på Nasdaq First North, som inte utgör en reglerad marknad, under kortnamn TH1NG.
3.3	Huvudsakliga risker som är specifika för värdepappren	Utspädning genom framtida nyemissioner Framtida nyemissioner kan komma att späda ut innehavet för befintliga aktieägare. Bolaget kan i framtiden komma att besluta om nyemission av ytterligare aktier eller andra värdepapper för att finansiera den fortsatta utvecklingen av Bolagets produkter och tjänster. Alla sådana ytterligare erbjudanden kan minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget och kan få en negativ effekt på aktiernas marknadspris. Bolaget bedömer att risken skulle ha en medelhög påverkan för aktieägarna och att sannolikheten för att risken infaller är hög.

Handel i TH1NGs aktie
Aktien avses upptas till handel på Nasdaq First North efter Erbjudandets genomförande. Aktier som handlas på Nasdaq First North kan under perioder uppvisa en begränsad likviditet. Om en aktiv och likvid handel inte finns kan det få en negativ effekt på värdepapprens

II. SAMMANFATTNING FORTS

marknadspris och innebära svårigheter att sälja värdepapper inom en kortare tidsperiod utan att det medför en betydande negativ påverkan på marknadspriset.

Bolaget bedömer risken som hög.

Avsnitt 4 – Nyckelinformation om Erbjudandet av värdepapper till allmänheten

4.1 Villkor och tidplan för att investera i värdepappren

Allmänna villkor

Emissionen sker utan företrädesrätt för befintliga aktieägare och omfattar utgivandet av högst 3 185 000 Units. Teckningskursen är 11,00 SEK per Unit. Courtage utgår ej. Varje Unit består av en aktie och en vederlagsfri teckningsoption av serie TO1 vilket innebär att högst 3 185 000 aktier och 3 185 000 teckningsoptioner kan komma att utges inom ramen för Erbjudandet. Teckningsoptionen ger rätt för varje tre innehavda teckningsoptioner rätt att under perioden 1 november 2022 – 30 november 2022 teckna en ny aktie till en teckningskurs om 14,25 SEK. Vid överteckning har Bolaget möjlighet att besluta om övertilldelning av ytterligare högst 450 000 Units, motsvarande cirka 5 MSEK, på samma villkor som i Erbjudandet. Därtill kommer en riktad nyemission om 50 000 Units på samma villkor som i Erbjudandet riktad till Bolagets finansiella rådgivare.

Förväntad tidplan för Erbjudandet

Teckningstiden löper från och med den 31 maj 2021 till och med den 10 juni 2021. Om styrelsen beslutar att förlänga teckningstiden kommer detta meddelas genom pressmeddelande senast den 10 juni 2021.

Aktier och teckningsoptioner avses upptas till handel på Nasdaq First North efter genomfört Erbjudande. Detta beräknas kunna ske omkring den 16 juni 2021 vad avser aktier och omkring den 28 juni vad avser teckningsoptioner.

Storlek på utspädning

Med "utspädningseffekt" och "utspädning" förstås nytillkomna aktier i förhållande till totalt antal aktier efter att nytillkomna aktier registrerats.

	Högsta antal nya aktier	Totalt högsta antal aktier	Utspädning*	Utspädning totalt**
Erbjudandet	3 185 000	12 559 100	25,36 %	25,36 %
Möjlig övertilldelning	450 000	13 009 100	4,80 %	27,94 %
Tillkommande riktad nyemission	50 000	13 059 100	0,53 %	28,22 %
TO1 från Erbjudandet, övertilldelning och riktad nyemission	1 228 332	14 287 432	13,10 %	34,39 %
Totalt högsta antal nyemitterade aktier	4 863 332			

För de aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet uppgår den totala utspädningseffekten till högst 3 685 000 aktier, motsvarande cirka 28,22 %, vid full teckning, full övertilldelning och riktad nyemission. Aktiekapitalet kommer att öka med högst cirka 196 779 SEK från cirka 500 577 SEK till högst cirka 697 356 SEK.

Vid fullt nyttjande av vidhängande Teckningsoptioner som utgivits inom ramen för Erbjudandet, inom ramen för högsta övertilldelning och inom ramen för tillkommande riktad nyemission, kommer det högsta antalet aktier i Bolaget att öka med ytterligare högst 1 228 332 aktier till högst 14 287 432 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med högst cirka 65 593 SEK till högst cirka 762 949 SEK, vilket motsvarar en sammanlagd högsta utspädningseffekt om cirka 34,39 % efter fulltecknat erbjudande, fullt utnyttjande av övertilldelning, tillkommande riktad nyemission samt fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO1.

* Utspädning orsakad av antal nya aktier mot befintligt antal aktier innan Erbjudandet

** Utspädning orsakad av sammanlagt högsta antal aktier mot befintligt antal aktier innan Erbjudandet

Kostnader för Erbjudandet

Emissionskostnaderna förväntas uppgå till sammanlagt cirka 4,5 MSEK och består huvudsakligen av ersättningar till finansiell rådgivare i anslutning till Erbjudandet. För det fall möjligheten till övertilldelning utnyttjas fullt ut tillkommer cirka 0,4 MSEK i emissionskostnader. Inga kostnader föreligger för investerare som deltar i Erbjudandet.

4.2 Motiv för EU-tillväxtprospekt

TH1NGs tillväxt består främst av sälj- och marknadsdriven organisk tillväxt men även av tillväxt genom förvärv.

Den förestående Erbjudandet syftar i huvudsak till att finansiera det rörelsekapital som Bolaget bedömer krävs i den löpande verksamheten genom en fortsatt organisk expansion men kan även komma att inbegripa expansion genom förvärv som kompletterar verksamheten eller produktutbudet. Kapitaltillskotten från nyemissionen bedöms tillföra tillräckliga medel för att finansiera Bolagets fortsatta expansion och behov av rörelsekapital under de närmsta tolv månaderna och användas till följande ändamål angivna i prioritetsordning och uppskattad omfattning.

Kapitaltillskottet från nyemissionen uppgår till cirka 35 MSEK, före avdrag för emissionskostnader om cirka 4,5 MSEK. Möjlig övertilldelning kan komma att tillföra Bolaget ytterligare cirka 5 MSEK utöver emissionens högsta belopp före kostnader om cirka 0,4 MSEK. Tillskottet från de vidhängande teckningsoptionerna i Erbjudandet kan komma att uppgå till som högst cirka 15 MSEK före kostnader om cirka 0,6 MSEK.

Externa parter har utställt teckningsåtaganden uppgående till cirka 48,5 % av emissionsbeloppet. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsåtaganden.

Kapitaltillskotten från nyemissionen bedöms tillföra tillräckliga medel för att fullfölja Bolagets planerade expansion och säkerställa tillräckligt rörelsekapital för de kommande tolv månaderna och avses användas till följande ändamål angivna i prioritetsordning och uppskattad omfattning.

Återbetalning av lån och bryggfinansiering	23 %
Emissionskostnader	13 %
Den löpande verksamheten	64 %
Summa	100,0 %

Det ytterligare kapital som kan tillföras vid eventuell övertilldelning samt under november 2022 genom teckningsoptioner av serie T01 kommer att användas till finansiering av Bolagets drift och fortsatta expansion efter avdrag för emissionskostnader uppgående till cirka 5 % av beloppet.

Om Erbjudandet inte tecknas fullt ut eller i tillräcklig omfattning kan Bolaget komma att söka alternativa finansieringslösningar i syfte att tillföra erforderligt rörelsekapital som till exempel riktade nyemissioner eller långsiktig lånefinansiering. Om samtliga alternativa finansieringslösningar misslyckas kan Bolaget komma att behöva minska tillväxttakten, avstå från möjliga förvärv och anpassa verksamhetens kostnader. Om Bolaget inte har möjlighet att göra detta i tillräcklig omfattning kan Bolaget bli föremål för företagsrekonstruktion, konkurs eller annan avveckling.

Intressekonflikter rörande Erbjudandet

Bolaget bedömer att det inte föreligger några intressekonflikter i samband med Erbjudandet.

III. ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE MAN OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET

Ansvariga personer

Styrelsen för TH1NG AB (publ) är ansvarig för informationen i Prospektet. Styrelsen förklarar härmed att enligt deras kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Namn	Befattning
Paul Rundkvist	Styrelseordförande
Klas Westholm	Ledamot
Daniel Källenfors	Ledamot
David Tombs	Ledamot
Robert Nilsson	Ledamot
Lars Österberg	Ledamot
Mia Forsäng	Ledamot

Upprättande och registrering av prospektet

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som

anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Inte heller bör Finansinspektionens godkännande betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den informationen inte kan garanteras. Bolaget bekräftar att denna information har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Källförteckning

1. Mordor Intelligence, Internet of Things (IoT) Market - Growth, Trends, COVID-19 Impact, and Forecasts (2021 - 2026)

IV. BAKGRUND OCH MOTIV FÖR ERBJUDANDET

Bakgrund

THING grundades i maj 2018 och är en IoT- och internetleverantör. Verksamheten har två affärsområden. Det första affärsområdet är i rollen som IoT-leverantör, där Bolaget levererar såväl färdiga tjänster, som stöd och verktyg för andra aktörer inom branschen. Det andra är som utmanare inom operatörsområdet där Bolaget levererar internet och annan kommunikation. Kombinationen av dessa två affärsområden skapar konkurrensfördelar inom produktinnovation och ger möjlighet till unika erbjudanden till kund.

Verksamheten växer snabbt och levererar redan tjänster till fler än 14 000 enskilda konsumenter och över 600 företagskunder, kommunala verksamheter, fastighetsägare, operatörer och ett digitalt sjukvårdsbolag. Förhoppningen är att den kommande lanseringen av fler IoT-tjänster ska öka försäljningen ytterligare.

Operatörsverksamheten skapar utöver egen omsättning ett marknadsunderlag för IoT-tjänster och Bolaget skapar även relationer med tiotusentals kunder, såväl privatpersoner som företag, inom denna verksamhet. Dessa relationer kan sedan nyttjas för merförsäljning av IoT-tjänster.

Motiv för nyemissionen

THINGs tillväxt består främst av sälj- och marknadsdriven organisk tillväxt men även av tillväxt genom förvärv. Den förestående nyemissionen syftar i huvudsak till att finansiera fortsatt organisk expansion, men utesluter inte förvärv som kompletterar verksamheten eller produktutbudet.

Emissionslikvidens användning

Kapitaltillskottet från nyemissionen uppgår till högst cirka 35 MSEK, före avdrag för de emissionskostnader som ersätts kontant om cirka 4,5 MSEK. Möjlig övertilldelning kan komma att tillföra ytterligare cirka 5 MSEK utöver emissionens högsta belopp före kostnader om cirka 0,4 MSEK. Tillskottet från de vidhängande teckningsoptionerna TO1 kan komma att uppgå till som högst cirka 15 MSEK under november 2022 före kostnader om cirka 0,6 MSEK.

Externa parter har utställt teckningsåtaganden uppgående till cirka 48,5 procent av det högsta emissionsbeloppet. Ingen ersättning utgår för lämnade åtaganden.

Syftet med förestående nyemission är att tillföra det rörelsekapital som Bolaget bedömer kommer krävas för en fortsatt organisk expansion men kan även komma att inbegripa expansion genom förvärv som kompletterar verksamheten eller produktutbudet. Kapitaltillskotten från nyemissionen bedöms tillföra tillräckliga medel för att finansiera Bolagets fortsatta expansion och behov av rörelsekapital under de närmsta tolv månaderna och användas till följande ändamål angivna i prioritetsordning och uppskattad omfattning.

Återbetalning lån- och bryggfinansiering	23 %
Emissionskostnader	13 %
Den löpande verksamheten	64 %
Summa	100,0 %

Det totala högsta kapitaltillskottet från samtliga inom ramen för nyemissionen, och inom ramen för möjlig övertilldelning, utgivna aktier och teckningsoptioner kan komma att uppgå till högst cirka 55 MSEK före emissionskostnader fram till november 2022 om samtliga innehavare av optioner som utnyttjar dessa. Det ytterligare kapital som kan tillföras vid eventuell övertilldelning samt under november 2022 genom teckningsoptioner av serie TO1 kommer att användas till finansiering av Bolagets drift och fortsatta expansion efter avdrag för emissionskostnader uppgående till cirka 5 % av beloppet. Därtill kommer en riktad nyemission om 50 000 Units på samma villkor som i Erbjudandet riktad till Bolagets finansiella rådgivare.

Om Erbjudandet inte tecknas fullt ut eller i tillräcklig omfattning kan Bolaget komma att söka alternativa finansieringslösningar i syfte att tillföra erforderligt rörelsekapital som till exempel riktade nyemissioner eller långsiktig lånefinansiering. Om samtliga alternativa finansieringslösningar misslyckas kan Bolaget komma att behöva minska tillväxttakten, avstå från möjliga förvärv och anpassa verksamhetens kostnader. Om Bolaget inte har möjlighet att göra detta i tillräcklig omfattning kan Bolaget bli föremål för företagsrekonstruktion, konkurs eller annan avveckling.

Rådgivare, intressen och intressekonflikter

G&W Fondkommission är finansiell rådgivare och har biträtt Bolaget i upprättandet av detta Prospekt. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget, friskriver sig G&W Fondkommission från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i THING och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB agerar emissionsinstitut och Nordnet Bank AB har anlitats som Selling Agent i samband med Erbjudandet. G&W Fondkommission, Hagberg & Aneborn Fondkommission AB och Nordnet Bank AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet.

Utöver ovanstående parter intresse av att nyemissionen kan genomföras framgångsrikt och, såvitt avser garantier, att avtalad ersättning utbetalas, finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.



V. STRATEGI, RESULTAT OCH FÖRETAGSKLIMAT

VERKSAMHETSBESKRIVNING

TH1NG grundades i maj 2018 och är en IoT- och internetleverantör. Verksamheten har två ben. Det första benet är i rollen som IoT-leverantör, där Bolaget levererar så väl färdiga tjänster, som stöd och verktyg för andra aktörer inom branschen. Det andra är en traditionell operatörsverksamhet där Bolaget levererar internet och annan kommunikation. Kombinationen av dessa två ben skapar konkurrensfördelar inom produktinnovation och ger möjlighet till unika erbjudanden till kund.

Internettjänster

TH1NGs internettjänster lanserades i flera stadsnät i oktober under uppstartsåret 2018. Strategin här är att i huvudsak vara en oberoende tjänsteleverantör i öppna fibernät i Sverige och leverera internetanslutningar företrädesvis via andras infrastruktur.

Sedan lanseringen har flertalet nät lagts till, och omfattningen av TH1NGs tillgängliga slutkundsadresser är redan en av de största på marknaden. Nätverkets potentiella räckvidd överstiger mer än två miljoner adresser. Etableringen gör TH1NG till en nationell internetleverantör i öppna fibernät. Genom investeringar i marknaden för IoT-tjänster och produkter, positionerar TH1NG sig som en aktör med en produkt- och tjänstebredd som få andra företag kan erbjuda.

Utöver rena bredbandstjänster har TH1NG ett heltäckande sortiment av kommunikationstjänster för maskin-till-maskinkommunikation med bland annat färdigpaketerade 4G-simkort och assistans för mer komplexa lösningar i så väl trådbundna som trådlösa varianter.

IoT-utveckling och plattformslösningar

TH1NG har sedan 2018 arbetat med utveckling av IoT-tjänster på plattformen IoT Open.

IoT Open har sitt ursprung i ett utvecklingsprojekt som initierades inom Ericsson 1997. Fokus för utvecklingen var säkerhet och skalbarhet med stora teleoperatörer som den avsedda marknaden. På den tiden identifierades både smarta hem och fjärrvård som framtida tillväxtområden där en central plattform kan göra det möjligt för en operatör att på ett säkert sätt ansluta, tillhandahålla och hantera smarta applikationer.

Plattformen såldes efter en tid till av AB Box Play ägda Alleato, som fortsatte utvecklingen. TH1NG och AB Box Play bildade under hösten 2018 tillsammans bolaget IoT Open One AB, som övertog ägandet av plattformen. Ägandet i IoT Open One AB delades 50/50 mellan TH1NG och AB Box Play. I mitten av 2020 förvärvades IoT Open One AB helt av TH1NG, detta innebär att plattformen IoT Open kontrolleras till 100% av TH1NG.

IoT Open skapades för att möta marknads behov av en säker, flexibel och skalbar IoT-plattform. Plattformen erbjuds i dagsläget både som tjänst levererad via svenska moln, såväl som lokalt installerad på kundens egen hårdvara. Att data stannar inom landet är krav som i dag ställs av många aktörer, inte minst inom kommunal, regional och statlig verksamhet.

IoT Open används i utvecklingen av egna tjänster, men licensieras framför allt till aktörer som önskar utveckla eller tillhandahålla IoT-tjänster till såväl försäljning som internt bruk. Licensieringen sker enligt en modell med fasta, tidsbundna delar plus en skalbar del som är beroende av användningsgrad. Detta kan vara till exempel antalet sensorer, användare eller gateways tjänsten nyttjar.

Plattformen har de senaste åren licensierats till flertalet kommunala verksamheter, där den ofta används som den centrala plattformen för kommunala IoT-satsningar. Även privata aktörer

VAD ÄR INTERNET OF THINGS – IOT?

Internet of Things (IoT) är ett samlingsbegrepp för internetuppkopplade enheter, tjänster och sensorer, vilka i sin tur skapar intelligenta miljöer och tjänster som kan avläsa, svara på och vidta åtgärder baserat på signaler från omgivningen. IoT är en viktig del av digitaliseringen av samhället och TH1NGs samlade bedömning är att marknaden för IoT kommer att växa starkt de närmaste åren.



använder plattformen för att skapa tjänster som till exempel olika typer av kvarboendestöd för äldre, larmtjänster för villaägare och lösningar för smarta hem. TH1NG tillhandahåller också ett Brett expertstöd i utvecklingen av tjänster på plattformen, med konsulter som kan hjälpa till med så väl tjänstedesign och arkitektur som projektledning och programmering.

Plattformen är positionerad att skalas upp och tillämpas på en internationell marknad, även om fokus för närvarande ligger på den svenska och nordiska marknaden. TH1NG har även blivit Cisco IoT Solution Partner under 2020, vilket innebär att företagets samarbete med Cisco fördjupas och bedöms resultera i ökad synlighet och ytterligare relevans på den globala arenan.

IoT-tjänster

TH1NG lanserade den första IoT-tjänsten för företag och kommuner i mars 2019. Tjänsten är en smart lösning för hantering av avfallsskär. Lösningen kombinerar ultraljudssensorer som övervakar fyllnadsnivåer med hjälp av LoRaWAN¹ eller GSM och central programvara. Programvaran ger kunden affärsdatadrivet

beslutsstöd för optimering av upphämtningsrutten, hämtningsfrekvenser och fordonsbelastningar. Detta bedöms kunna ge en minskning av hanteringskostnader med upp till 30 procent och en minskning av verksamhetens koldioxidutsläpp med upp till 60 procent i stadsområden.

Bolaget har en styrka i möjligheten att nyttja erfarenheter och resurser från operatörsverksamheten för att skala upp och driva IoT-tjänster. Detta skapar förutsättningar för kundvänliga, skalbara och kostnadseffektiva lösningar.

De första installationerna av konsumenttjänster inom IoT genomfördes under hösten 2019. Lösningen i dessa fall består av ett smart hemlarm där traditionella larmfunktioner kombineras med funktioner för smarta hem.

Under 2021 planeras en första release av en egenutvecklad tjänst för smarta hem, "Koll". Tjänsten avses paketeras med specifika smarta funktioner, till exempel ett rörelselarm som meddelar användaren vid rörelse, eller en smart termostat som kan slå på underhållsvärme i sommarstugan när temperaturen understiger ett förprogrammerat värde. Utöver detta avses tjänsten innefatta grundläggande fjärrstyrning av komponenter för smarta hem.

¹ LoRaWAN – en typ av trådlöst nätverk som används där medellång räckvidd och låg energiförbrukning krävs, till exempel för batteridrivna sensorer i en smart stad

KUNDCASE: AFFÄRSVERKEN I KARLSKRONA AB

Affärsverken i Karlskrona AB använder IoT Open-plattformen i kombination med LoRaWAN, en typ av radioinfrastruktur som används för att kommunicera med och samla in data från olika sensorer.

Plattformen används i Blekingeregionen för att:

- Mäta vattentemperaturen vid allmänna stränder
- Mäta vattennivån för sjöfart
- Beräkna placeringen av avfallsskär



Tillväxtstrategi

TH1NGs tillväxt består främst av sälj- och marknadsdriven organisk tillväxt men även av tillväxt genom förvärv. Förvärv som gjorts sedan Bolagets grundande har syftat till att stärka TH1NGs ställning och att bidra till målet att bli en ledande IoT- och internetleverantör i Norden. Förvärvet av tjänsteplattformen Connective gjordes för att komplettera IoT-plattformen IoT Open med en modern front-end för grafiska gränssnitt och användarvänliga mobilapplikationer.

Den tillväxtfas TH1NG befinner sig i innebär bland annat att ingen utdelning är planerad och att kassaflödet främst ska användas för finansiering av fortsatt expansion. Fram till dess att intäkterna från Bolagets verksamhet genererar tillräckligt positivt kassaflöde för att finansiera tillväxt och förvärv till fullo kommer Bolagets finansiering att ske med ägarkapital i form av nyemissioner, lån eller annat riskkapital.

Affärs- och intäktsmodell

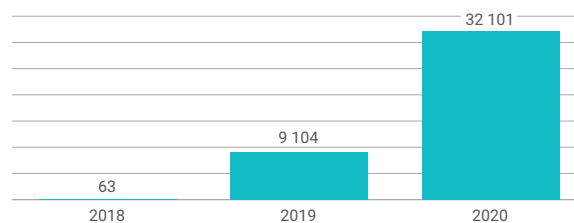
TH1NG är en IoT- och internetleverantör. Verksamheten har två ben. Det första benet är i rollen som IoT-leverantör, där Bolaget levererar så väl färdiga tjänster, som stöd och verktyg för andra aktörer inom branschen. Det andra är en traditionell operatörsverksamhet där Bolaget levererar internet och annan kommunikation.

Affärs- och intäktsmodellen för kärnverksamheten är i huvudsak baserad på löpande månadsintäkter för abonnemang och licenser inom de två affärsområdena IoT och internet. Utöver de månatliga intäktsströmmarna arbetar Bolaget med konsultarvoden för utveckling och konsulting inom IoT, i första hand kopplat till de egna produkterna, IoT Open och Connective.

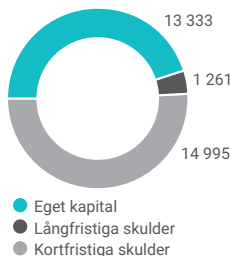
Koncernförhållanden

TH1NG AB (publ) är moderbolag till de helägda dotterbolagen TH1NG Connective AB, 556731-7896, och TH1NG IoT Open AB, 559184-1233.

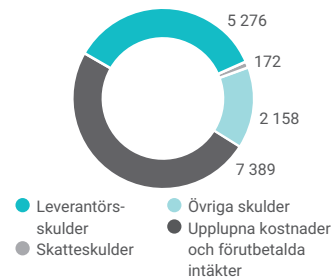
Omsättning (TSEK)



Kapitalstruktur (TSEK)



Kortfristiga skulder (TSEK)



Källa: TH1NG AB:s årsredovisningar för åren 2020 och 2019

Effekter och hantering av Covid-19

På grund av samhällspåverkan av Covid-19 valde TH1NG under 2020 att hålla en försiktigare linje under ett halvår i syfte att säkerställa likviditeten under en osäker period. Under Q1 minskades personalstyrkan jämfört med den ursprungliga planen och från och med april togs samtliga kampanjer bort och all försäljning drogs ner för att minska kostnaderna. Detta påverkade tillväxten negativt men kostnaderna minskade enligt "coronaplanen". Under september påbörjades återgången till ordinarie plan och försäljningen startades återigen med kapacitet enligt denna.

TELEKOM

- Bredband, telefoni, streaming m m
- B2B, B2C och fastighetsägare
- Räckvidd över 2 miljoner adresser
- Växer snabbt
- Svenska marknaden

Kunder: Privata hushåll, Accessbolaget, Strukton Rail med flera

INTERNET OF THINGS

- Smart samhälle, prop-tech, industri, B2B, kontor, vård och hem
- Produktutveckling och konsulting

Kunder: Skellefteå Kraft, Övik Energi, Alleato healthcare, Affärsverken Karlskrona, Sensative, Netmore med flera

PLATTFORMAR

IoT Open – En flexibel, snabb och skalbar IoT-plattform som kan utgöra stommen i alla IoT-lösningar, stora som små

Connective – En tjänsteplattform för intuitiva appbaserade servicegränssnitt

PARTNERS



+ infrastrukturägare med flera

Trender

Trots osäkerheten om vilka effekter Covid-19 skulle ha på verksamheten och marknaden har det visat sig att effekterna inte varit av någon väsentlig karaktär och Bolaget bedömer därför att nuvarande marknadsförutsättningar och tillväxttakt för de marknader som TH1NG är verksam på kommer att fortsätta. Vidare bedömer Bolaget att det inte finns några kända betydande utvecklingstrender i fråga om försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser från och med den 31 december 2020 fram till dagen för detta Prospekt.

Investeringar

Inga väsentliga investeringar har påbörjats sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden. Det finns heller inga beslutade eller pågående investeringar eller investeringar där fasta åtaganden gjorts.

Väsentliga förändringar i låne- och finansieringsstruktur

Efter utgången av räkenskapsåret 2020 har TH1NG bryggglåneavtal om sammanlagt cirka 7 MSEK som avses återbetalas med emissionslikviden från Erbjudandet. Se vidare nedan under "Finansiell Information". I maj 2021 har TH1NG erhållit en forskottsbetalning om 1,0 MSEK from Aktiebolaget Box Play avseende deras tekningsåtagande i Erbjudandet. Därutöver har inga betydande förändringar inträffat avseende Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan utgången av den senaste räkenskapsperiod för vilken det finns ett reviderat årsbokslut (det vill säga sedan den 31 december 2020).

Finansiering av Bolagets verksamhet

TH1NG avser att finansiera verksamheten och rörelsekapital genom operativt kassaflöde samt genom nettolikviden från förestående Erbjudande.

Allmän information om Bolaget

Bolagets företagsnamn är TH1NG AB (publ), med organisationsnummer 556964-8156 och LEI-kod 5493007X0H442L348327. Bolagets är ett publikt aktiebolag, med säte i Stockholms län, bildat i Sverige och bedriver verksamhet i enlighet med svensk rätt. Bolagets associationsform styrs av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget bildades den 11 mars 2014 och nuvarande företagsnamn registrerades den 6 april 2021. Bolagets representanter kan nås på adress Drottninggatan 67, 111 36 Stockholm, telefonnummer 010-252 00 00 eller e-post info@th1ng.se. Bolagets webbplats är www.th1ng.se. Informationen på webbplatsen eller någon annan webbplats som hänvisas till i detta Prospekt ingår inte i detta Prospekt såtillvida den inte införlivas i Prospektet genom hänvisning.



MARKNAD OCH MARKNADSSTRATEGI

Utöver internetleverans fokuserar TH1NG på integration och paketerade tjänster inom IoT-området. Nedan beskrivs TH1NGs marknadsstrategi vad gäller IoT- och internetjänster samt strategin avseende plattformar och integrationsstöd.

Strategin för IoT- och internetjänster är uppdelad i fyra huvudsegment:

- **Konsument**
- **Företag**
- **Fastighetsägare**
- **Kommuner och kommunala bolag**

KONSUMENT

På konsumentmarknaden dominerar onlineförsäljning, till exempel via webbplatsen och lokala stadsnätportaler, genom partnerskap och sociala medier.

Internetjänster

Stadsnäten och de flesta andra bredbandsnäten i Sverige har en öppen infrastruktur med flera leverantörer. Detta innebär att en tjänsteleverantör kan komma åt befintliga nätverk och nå kunder utan att behöva bygga sin egen accessinfrastruktur, vilket gör det möjligt för en leverantör att nå fler än två miljoner hushåll och företag till en mycket låg grundinvestering. De största aktörerna på den öppna fibernätsmarknaden i Sverige är Bahnhof, Bredband2, Telia, Telenor, Tele2 och ComHem.²

TH1NG fokuserar på att nyttja de öppna bredbandsnäten för sina internetleveranser och undviker därigenom, så långt det är möjligt, investeringar i egen infrastruktur.

² Enligt bedömning av Bolaget

³ Enligt bedömning av Bolaget

Marknadsföring och försäljning av internetjänster mot privatkunder sker framför allt via lokala stadsnätportaler och TH1NGs egen webbplats, men Bolaget drar också nytta av andra digitala kanaler.

IoT-tjänster (smarta hem)

För konsumenter handlar IoT främst om två saker: tillgång till uppdaterad och skräddarsydd information och förenkling av vardagen, till exempel genom automatisering.³ Exempel på skräddarsydd information kan vara att användaren vill veta var barnen är, när tvätten är klar, vad som händer i huset när denne är borta eller vad som händer med sommarstugan när ingen är där.

Vardagen kan bland annat förenklas genom att på distans släppa in leveranser, barnvakter eller hantverkare trots att ingen är hemma, eller att eliminera behovet av att köpa nya lås när till exempel en nyckel gått förlorad. Ett annat exempel skulle vara att garage- och uppfartsbelysning automatiskt tänds vid hemkomst efter mörkrets inbrott.

Marknad

Idag finns det enskilda lösningar för flera av dessa problem på marknaden. Det finns till exempel redan intelligenta termostater som lär sig hur en husägare reglerar temperaturen. Det finns röstassistenter, som Google Home och Amazon Alexa, som är mycket bra på att tolka röstkommandon och besvara frågor. Att integrera flera olika av dessa funktioner, och skapa välfungerande automatisering är däremot svårt för de flesta konsumenter och TH1NG bedömer att de i dag tillgängliga lösningarna ofta är begränsade eller tekniskt överkomplicerade.

TH1NG anser att även om det finns ett brett utbud av smart utrustning på marknaden, är användningen i Sverige fortfarande



begränsad och att många användare idag har kunskap om de möjligheter som finns. Vid köptillfället har en vanlig konsument många gånger svårt att avgöra vilka produkter som är lämpliga och vid handhavandet kan det vara svårt att få olika komponenter att interagera som tänkt.

Kunderbjudande

TH1NGs interneterbjudande är relativt traditionellt. Bolagets konkurrenskraft kommer framför allt ur att man genom fokuset på öppna bredbandsnät undviker investeringar i infrastruktur. Bolaget har på det viset undvikit en stor del av det tekniska arv av gamla system och investeringar andra aktörer på marknaden belastas av.

Under 2021 planeras en första release av en egenutvecklad smartahem-tjänst, "Koll". Tjänsten avses paketeras med specifika smarta funktioner, till exempel ett rörelselarm som meddelar användaren vid rörelse, eller en smart termostat som kan slå på underhållsvärme i sommarstugan när temperaturen understiger ett förprogrammerat värde. Utöver detta avses tjänsten innefatta grundläggande fjärrstyrning av komponenter för smarta hem.

Genom den via internetleveransen redan etablerade kundrelationen har TH1NG en möjlighet att erbjuda en mer välintegrerad och anpassad IoT-lösning än konkurrerande aktörer. Kundlojalitet kan skapas till exempel genom paketerade erbjudanden om internetanslutning och IoT-tjänster paketerade tillsammans. IoT-erbjudandet är dock inte tekniskt begränsat till de egna internetkunderna, i framtiden kan även direkt marknadsföring av IoT-tjänsterna bli aktuellt, till exempel genom återförsäljning i detaljhandel eller genom partners.

Ur tekniskt perspektiv, har IoT Open-plattformen, som TH1NG bygger sina tekniska lösningar på, redan integrerat de vanligaste IoT-protokollen på marknaden och kan interagera med en mängd olika sensorer och ställdon.

FÖRETAG

På företagsmarknaden är det främst direktförsäljning och återförsäljarprogram som bedöms vara nyckeln till framgång.

IoT-marknaden bedöms växa kraftigt de kommande åren och operatörsmarknaden har konsoliderats och anses på många sätt konservativ.⁴ TH1NG avser dra nytta av den rörlighet som kommer av att vara en utmanare. Företaget besitter en djup kompetens och har förutsättningar att vara en innovativ och snabbväxande IoT- och internetleverantör.

Globalt beräknas IoT-marknaden uppgå till cirka 1 390 miljarder USD år 2026 vilket är en ökning från cirka 760 miljarder USD från 2020. Den årliga tillväxten (CAGR) bedöms överstiga 10% under perioden 2021 - 2026. Med fortsatt utveckling av teknik för trådlösa nätverk, framväxten av avancerad dataanalys, en fortsatt minskning av kostnaden för anslutna enheter och en fortsatt ökning för olika molntjänster förväntas marknaden fortsätta växa.⁵

Fragmenterad, hög konkurrens utan dominerande aktörer

Konsoliderad, marknaden domineras av 1-5 större aktörer



Internet of Things (IoT)

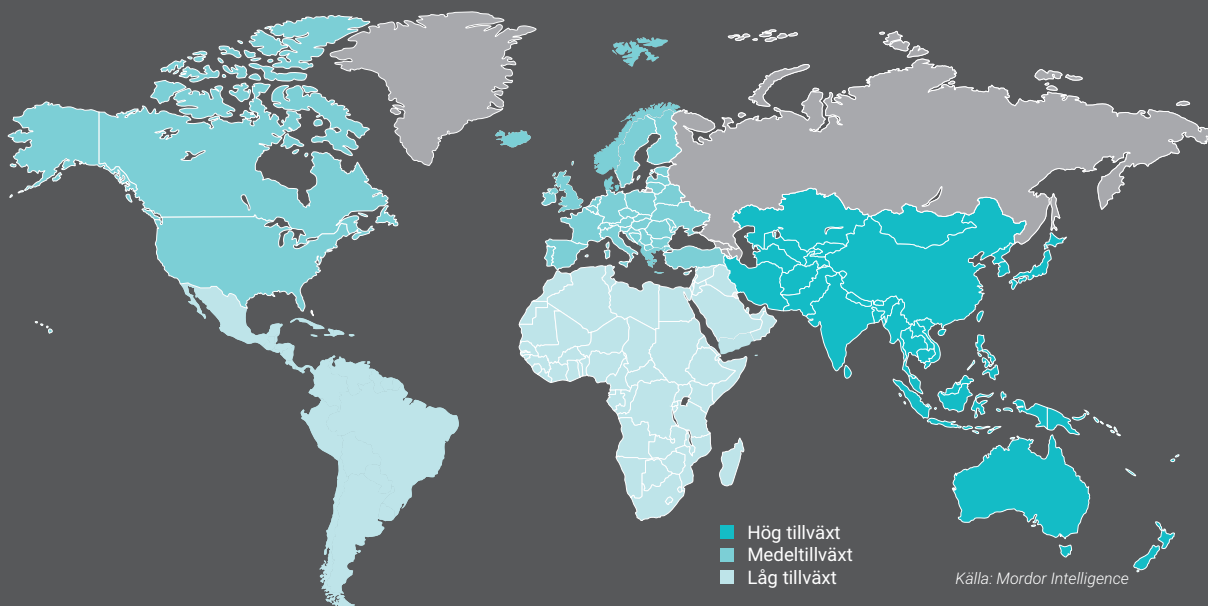
Källa: Mordor Intelligence

Den globala IoT-marknaden präglas av hög konkurrens och närvaron av många stora och små aktörer som verkar på enskilda lokala marknader såväl som på den internationella marknaden. Marknaden är bitvis fragmenterad på grund av närvaron av flera teknikjättar på marknaden. Viktiga strategier som antagits av de största aktörerna är produktinnovation såväl som fusioner och förvärv. Några av de största aktörerna på marknaden är bland annat Cisco Systems, Google, IBM och Microsoft.⁶

⁴ Mordor Intelligence, Internet of Things (IoT) Market - Growth, Trends, COVID-19 Impact, and Forecasts (2021 - 2026)

⁵ Mordor Intelligence, Internet of Things (IoT) Market - Growth, Trends, COVID-19 Impact, and Forecasts (2021 - 2026)

⁶ Mordor Intelligence, Internet of Things (IoT) Market - Growth, Trends, COVID-19 Impact, and Forecasts (2021 - 2026)



TH1NG bedömer att marknaden, trots närvaron av flera teknikjättar, fortfarande anses vara relativt splittrad jämfört med andra tekniska områden. Detta gäller framförallt på det lokala och nationella planet.

Internettjänster

Stadsnäten och de flesta andra bredbandsnäten i Sverige har en öppen infrastruktur med flera leverantörer. Detta innebär att en tjänsteleverantör kan komma åt befintliga nätverk och nå kunder utan att behöva bygga sin egen accessinfrastruktur, vilket gör det möjligt för en leverantör att nå fler än två miljoner hushåll och företag till en mycket låg grundinvestering. De största aktörerna på den öppna fibernätsmarknaden i Sverige är Bahnhof, Bredband2, Telia, Telenor, Tele2 och ComHem.⁷

TH1NG fokuserar på att nyttja de öppna bredbandsnäten för sina internetleveranser och undviker därigenom, så långt det är möjligt, investeringar i egen infrastruktur.

Marknadsföring och försäljning av internettjänster mot företag sker via så väl lokala stadsnätsportaler och TH1NGs egen webbplats som via direktförsäljning, partners, men Bolaget drar också nytta av övriga digitala kanaler.

IoT-tjänster

TH1NGs uppfattning är att företagets behov av att effektivisera och göra kostnadsbesparingar ställer allt högre krav på digitalisering och automation. Kostnadsmedvetenheten och tidspressen gör att det i dag sällan finns utrymme för skräddarsydda lösningar. Med det som bakgrund finns många gånger ett behov av enklare och mer standardiserade lösningar som kan fylla behovet.

Kundbehov

För närvarande finns det många fristående IoT-lösningar riktade mot denna marknad, dessa är dock ofta mycket specialiserade. Ett exempel är digitala körjournaler med positionering för så kallad fleet-management eller AV-orienterade lösningar för

större konferensrum eller hörsalar. Dessa tjänster har dock sällan utvecklats i samband med någon större grad av automation och integration medan lösningar för storföretag ofta är mer anpassningsbara genom integration, men oftast till en avsevärt högre kostnad.⁸

Marknad

Idag finns exempel på marknaden på lösningar för delvis automatiserad redovisning, till exempel moduler för kostnadsrapporter och inventering. I dessa moderna system finns även möjligheter att modellera delar av affärsprocessen nästan lika flexibelt som i ett system menat för storföretag. TH1NG ser detta gap i marknaden som en möjlighet, och avser utveckla och erbjuda detta marknadssegment samma typ av anpassning när det gäller IoT och automation.

Kunderbudande

Då IoT Open-plattformen är byggd med flera parallella användarorganisationer (eng. multi-tenancy) i åtanke kan TH1NG enkelt tillhandahålla behovsanpassade tjänster som även möter de små och medelstora företagens behov och lösningarna kan enkelt skalas. Genom att välja de bäst lämpade delarna kan TH1NG erbjuda lösningar baserade på LoRaWAN och motsvarande teknik till små och medelstora företag.

TH1NGS nuvarande erbjudande till detta segment består i branschspecifika lösningar, exempelvis en lösning för sopkärshantering med ruttoptimering etcetera.

⁷ Enligt Bolagets bedömning

⁸ Enligt Bolagets bedömning



FASTIGHETSÄGARE

För fastighetsägare ökar kraven i moderna fastigheter på integration av system och effektivare kommunikation med boende. Det uppfattas idag som oacceptabelt att enbart arbeta reaktivt med underhåll och reparationer, samtidigt som antalet tekniska system och komplexiteten i hanteringen och övervakning av dessa ökar.⁹

TH1NGs uppfattning är att denna kundgrupp har ett behov av att effektivt kunna hantera komplexiteten i den tekniska förvaltningen av fastigheter och samtidigt öka tillgängligheten för hyresgäster och bostadsrättsinnehavare. Utöver detta, bidrar en ökad effektivitet och automatisering till minskad miljöpåverkan och förbättrad arbetsmiljö, som också är viktiga frågor för målgruppen.

Bolaget bedömer att de ökade kraven inte bara gäller större fastighetsägare, utan även hyresgäster och bostadsrättsinnehavare förväntar sig samma tekniska nivå också i mindre fastigheter. Numera är bland annat låssystem, kommunikation med boende och digital tillgänglighet viktiga verktyg även för mindre aktörer. Dessa mindre aktörer saknar ofta ekonomiska möjligheter att göra anpassning eller integration mellan IoT och olika affärs- och informationssystem. Detta innebär att även ägare av mindre fastighetsbestånd behöver kunna hantera system och tjänster på samma sätt som tidigare bara större fastighetsägare haft tillgång till eller behov av.

Marknad

Traditionellt har det funnits ett stort antal tekniska lösningar på marknaden. Dessa löser oftast bara ett specifikt problem, ställer komplexa krav på kommunikationslösningar och kräver ofta dyra överliggande system för att kunna integreras, om det ens är möjligt. Lösningar för fastighetsägare är, på samma sätt som för företag, ofta byggda för verksamhetsanpassning och innebär därför höga integrationskostnader som för den mindre fastighetsägaren kan bli oöverstigliga.

Kunderbjudande

Det breda stödet för fastighetsnära kommunikationsprotokoll som finns i IoT Open-plattformen tillsammans med möjligheten att kombinera erbjudandet med kommunikationstjänster för så väl fastighetsägare som boende, ger TH1NG goda möjligheter att skapa ett kunderbjudande som få konkurrenter enligt TH1NG:s bedömning inte kan erbjuda. TH1NG kan därmed erbjuda paketeringar som innebär kostnadsbesparingar för fastighetsägare samtidigt som nyttan ökar för boende.

Med hjälp av IoT Open-plattformen, i kombination med olika typer av sensorer, kan TH1NG erbjuda lösningar för individuell mätning av till exempel el och vatten, hantering och kontroll av temperatur, ventilation och mycket mer. TH1NG kan även tillhandahålla IoT-konsulter för att möjliggöra korta och effektiva integrationsprojekt eller utveckling av "white label"¹⁰ lösningar.

Genom mobilapplikationer och webbmoduler kan TH1NG även erbjuda rena informationstjänster, såsom kommunikation med de boende, dokumentlagring och olika typer av bokningstjänster.

TH1NG bedömer att samarbetet med Cisco gör att TH1NG kan dra nytta av välkända och säkra varumärken som hjälper försäljningen och bidrar till att skapa trovärdighet och säkerhet. Utöver detta finns möjligheter för sampaketering med tjänster för privatkunder med eller utan gruppavtal avseende till exempel bredbandsanslutning.

⁹ Enligt Bolagets bedömning

¹⁰ White Label – innebär att en produkt är utformad så att den enkelt kan anpassas med annan aktörs varumärke, grafiska profil o.s.v. och på så vis säljas i flera kanaler.



THING ÄR EN AV CISCOS FÖRSTA IOT PLATFORM SOLUTION PARTNERS I VÄRLDEN

KOMMUNER OCH KOMMUNALA BOLAG

THING uppfattar att många svenska kommuner har god förståelse för hur IoT kan effektivisera verksamheten och skapa värde för medborgarna. Många kommunala stadsnät har också fått i uppdrag att leverera infrastruktur för IoT. Det finns även många pågående testprojekt som genomförs för olika IoT-lösningar.¹¹

Kommuner är ofta mer motiverade av direkt och indirekt samhällsnytta än rena kostnadsbesparingar och optimeringar. Baserat på detta finns det ett intresse för att bland annat genomföra miljöprojekt eller erhålla data som har ett lågt värde för individen men har högt värde för många användare. Exempelvis inhämtning av data för att räkna antal cyklister som passerar en punkt eller för att göra vattnets temperatur kommunala bad lättillgängligt för kommuninvånarna. En obalans i mognad mellan IoT-kapacitet och IoT-visioner, där vision kan vara år före kapaciteten, skapar ett stödbehov, både i form av vägledning och rådgivning men också praktiskt genomförande.¹²

Marknad

THING:s erfarenhet är att en stor del av tjänsteutvecklingen inom den kommunala sfären genomförs som konsultdrivna pilotprojekt och att detta upplägg sällan resulterar i välpaketerade kommersiella lösningar då konsultbolagen i sitt fokus på att sälja timmar inte har något djupare intresse för tjänste- eller systemförvaltning av de utvecklade lösningarna.

Samtidigt uppfattar THING att de kommunala företagen bygger upp kommunikationsnätverk för IoT, till exempel LoRaWAN, men finner det svårt att locka tjänsteleverantörer, och utan tjänsteleverantörer är det svårt att motivera den expansion som krävs för robusta och skalbara kommersiella tjänster.

Kunderbudande

THINGs positionering som IoT-leverantör, tillsammans med konsultstödet och IoT Open-plattformen, stärker erbjudandet jämfört med rena konsulter. Detta, i kombination med THINGs samarbete med Cisco och andra partners skapar ett erbjudande som bör passa väl i linje med kommunernas IoT-intressen.

Tillsammans med sina partners, kan THING tillhandahålla en komplett helhetslösning;

- Infrastrukturstöd via konsultverksamheten och / eller via tjänsteleverans.
- Utbyggnad av redan förpackade tjänster som så kallade "white label" erbjudanden.
- Stöd för tjänsteutveckling, från projektledning och plattform till teknisk personal.
- Serviceverksamhet och stöd för kommuner som kräver anpassade tjänster.

Avsikten är att THING i kommunala projekt kan fungera antingen som en konsultorganisation eller en plattformslösning för IoT-tjänster eller en kombination av de båda. Så snart som ett pilotprojekt har visat positiva resultat, kan THING ta uppdrag som tjänsteleverantör med tydligt paketerade tjänster.

THING har redan lanserat en IoT-tjänst för hantering av avfallskärl som har väckt intresse från kommuner och kommunala företag. Tjänsten hjälper kunden hantera avfallskärl med positionering och fyllnadsgrad samt ruttoptimering. Tjänsten levereras med en enkel och rak prislista med fasta priser för bassystemet och flexibla priser för antalet lastbilar och kärl som hanteras.

¹¹ Enligt Bolagets bedömning

¹² Enligt Bolagets bedömning

GENOMFÖRDA FÖRVÄRV

2018

- Förförvärv av 50 % av IoT Open One AB inklusive IoT-plattformen som nu är tillgänglig som IoT Open. I förvärvet ingick även erfaren personal som kompletterar TH1NGs struktur.

2019

- Förförvärv av en ren kundbas från bredbandsverksamheten i Brabit.
- Förförvärv av inkråm efter larmverksamheten First Alarm. Detta gav en mindre installerad bas av hemlarmskunder och bidrog med viktig kompetens inom området.

2020

- Förförvärv av tjänsteleverantörskunder samt personal i form av ett fullständigt förvärv av företaget Bredbandstjänster i Dalarna AB (namnändrat till TH1NG Connective AB).
- Inkråmsförvärv av IoT- och utvecklingsbolaget Indentive, komplett med rättigheter till plattformen Connective och teknisk personal.
- Förförvärv av resterande 50 % av IoT Open One AB (namnändrat till TH1NG IoT Open AB) inklusive IoT-plattformen.

Plattformar och integrationsstöd

IoT Open används i utvecklingen av egna tjänster, men licensieras framför allt till aktörer som önskar utveckla eller tillhandahålla IoT-tjänster till såväl försäljning som internt bruk. Licensieringen sker enligt en modell med fasta, tidsbundna delar plus en skalbar del som är beroende av användningsgrad. Detta kan vara till exempel antalet sensorer, användare eller gateways tjänsten nyttjar.

Plattformen har de senaste åren licensierats till flertalet kommunala verksamheter, där den ofta används som den centrala plattformen för kommunala IoT-satsningar. Även privata aktörer använder plattformen för att skapa tjänster som till exempel olika typer av kvarboendestöd för äldre, larmtjänster för villaägare och lösningar för smarta hem.

Tjänsteplattformen Connective används i den egna tjänsteutvecklingen, men agerar också hävstång i konsultverksamheten där den bidrar med accelererad utveckling av grafiska gränssnitt och användarvänliga mobilapplikationer.

TH1NG tillhandahåller också ett brett expertstöd i utvecklingen av tjänster på plattformen, med konsulter som kan hjälpa till med så väl tjänstedesign och arkitektur som projektledning och programmering.

Plattformarna IoT Open och Connective är positionerade att skalas upp och tillämpas på en internationell marknad, även om fokus för närvarande ligger på den svenska och nordiska marknaden. TH1NG har även blivit Cisco IoT Solution Partner under 2020. Detta innebär att företagets samarbete med Cisco fördjupas och bedöms resultera i ökad synlighet och ytterligare relevans på den globala arenan.

Partnerskap kompletterar och stärker TH1NGs produkterbjudande

TH1NG strävar efter att ingå partnerskap med starka aktörer som kompletterar TH1NGs erbjudande eller där TH1NG kompletterar deras. TH1NG samarbetar idag med bland annat Cisco, Securitas, Telenor och merparten av de svenska stadsnäten. TH1NG är en av Ciscos första IoT Platform Solution Partners i världen.



Grossist / "White Label" försäljning

Som en medveten strategi är TH1NGs tjänster konstruerade på ett sådant sätt att de är möjliga att anpassa och paketera för leverans av andra aktörer under eget varumärke. Tanken är att ett stadsnät eller en operatör utan IoT-erbjudanden eller andra som vill bredda sitt erbjudande ska kunna köpa tjänsten helt eller delvis från TH1NG och tillhandahålla den under sitt eget varumärke. En sådan lösning kan göras i olika nivåer. Som exempel kan TH1NG-appen lätt märkas om. Det finns API:er¹³ för att automatiskt kunna tillhandahålla tjänster och en kundtjänst som är förberedd att hantera flera varumärken. Om en operatör vill erbjuda "Operatör AB: s smarta hemlösning" blir det möjligt att köpa hela lösningen från TH1NG.

Förförvärvsstrategi

TH1NG strävar främst efter organisk tillväxt men har även en aktiv förförvärvsstrategi. Telekommunikationsmarknaden i Sverige har många små lokala och regionala aktörer som kan vara av intresse. Dessa aktörer har ofta ett antal kunder i de öppna stadsnäten som kostnadseffektivt och enkelt går att migrera in till TH1NG. TH1NG utvärderar kontinuerligt olika möjliga förförvärvsobjekt och reviderar löpande sin förförvärvsstrategi i syfte att hitta bästa möjliga väg framåt. Förutom traditionella bredbandsaktörer med intressanta kunder ser TH1NG också på möjliga strategiska förvärv inom IoT- och säkerhetsområdet.

¹³ API – Application Programming Interface – tekniskt gränssnitt för systemintegration, används av programmerare för att kommunicera mellan digitala system.



VI. UTTALANDE OM RÖRELSEKAPITAL

Bolaget har vid tiden för detta Prospekt inte tillräckligt med rörelsekapital för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna från och med dagen för detta Prospekt. Med rörelsekapital avses Bolagets möjlighet att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning. Underskottet i rörelsekapitalet beräknas uppstå under juni 2021 och beräknas uppgå till cirka 20 MSEK under kommande tolv månaderna. Rörelsekapitalunderskottet inkluderar kostnader för att driva verksamheten, finansiering av expansion och att återbetala skulder om cirka 12,5 MSEK, varav cirka 7,5 MSEK utgörs av bryggfinansieringar inklusive upplupen ränta. Bolaget gör bedömningen att Bolagets rörelsekapitalbehov under de kommande tolv månaderna kommer att tillgodoses genom förestående nyemission genom emissionslikviden men som kan komma att kompletteras med ytterligare kapital som kan tillföras genom utnyttjande av i emissionen emitterade teckningsoptioner av serie TO1.

Åtaganden från ankarinvestorer avseende cirka 48,5 procent av nyemissionens högst belopp har erhållits och nyemissionen kommer att tillföra cirka 35 MSEK före emissionskostnader. Skulle övertilldelningsbeloppet utnyttjas kommer Bolaget att erhalla ytterligare cirka 5 MSEK. De genom nyemissionen tilldelade teckningsoptionerna kan komma att tillföra ytterligare 15 MSEK under november 2022 om dessa utnyttjas till fullo för att teckna nya aktier.

Om Erbjudandet inte tecknas fullt ut eller i tillräcklig omfattning kan Bolaget komma att söka alternativa finansieringslösningar i syfte att tillföra erforderligt rörelsekapital som till exempel riktade nyemissioner eller långsiktig lånefinansiering. Om samtliga alternativa finansieringslösningar misslyckas kan Bolaget komma att behöva minska tillväxttakten, avstå från möjliga förärv och anpassa verksamhetens kostnader. Om Bolaget inte har möjlighet att göra detta i tillräcklig omfattning kan Bolaget bli föremål för företagsrekonstruktion, konkurs eller annan avveckling.

VII. RISKFAKTORER

Nedan beskrivs de risker som per dagen för detta Prospekt är specifika och som enligt Bolagets uppfattning bedöms vara väsentliga för TH1NG AB och/eller värdepapperna som erbjuds. För varje kategori anges först de mest väsentliga riskerna enligt den bedömning som görs av Bolaget, med beaktande av de negativa effekterna för Bolaget och risken att de förverkligas. Därefter presenteras riskerna i varje kategori utan särskild rangordning. Bedömningen av respektive risk baseras på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av riskens, om den inträffar, negativa effekter. Bedömningen görs på en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög eller hög.

Risker relaterade till verksamheten

Risker relaterade till teknisk utveckling

TH1NG är en aktör som är verksam i branscher med en snabb teknologisk utveckling. Förändringar i dessa branscher, som ofta karakteriseras av snabba produktlanseringar eller förändringar i erbjudanden, och framtida teknikutveckling kan vara förknippade med stor osäkerhet jämfört med bolag verksamma i mer mogna eller stabila branscher. Det finns således en risk att utveckling av befintlig eller ny teknik kan komma att påverka Bolagets förmåga att vidareutveckla sina egna tekniska lösningar eller plattformar. Detta skulle kunna påverka Bolagets marknadsposition och intjäningsförmåga. För att Bolaget ska förbli konkurrenskraftig behöver det följa den teknologiska utvecklingen noga och särskilt vid eventuella tekniskskiften i branschen.

Bolaget behöver framöver fortsätta att utveckla sitt produkt- och tjänsteutbud i den takt som marknaden kräver. Sådan anpassning är förknippad med kostnader som kan vara väsentliga och påverkas av faktorer som helt eller delvis ligger utanför Bolagets kontroll. Det innebär att nivån och tidpunkten för framtida rörelse-kostnader och kapitalbehov kan komma att avvika väsentligt från nuvarande uppskattningar. Förmågan att följa den tekniska utvecklingen och kostnader hänförliga till detta skulle kunna medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna materialiseras är hög. För det fall riskerna materialiseras skulle inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning vara medelhög.

Framtida marknadsutveckling

TH1NG verkar inom en bransch i tidigt utvecklingsskede vilket medför att bolag som adresserar denna marknad riskerar att missbedöma utvecklingsförloppet, såväl vilket erbjudande i form av produkter och affärsmodeller som kommer föredras av kunderna som när i tiden Internet of Things generellt kommer slå igenom kommersiellt. Av detta följer flera risker, bland annat att Bolaget lägger resurser, både tid och pengar, på att framställa produkter vilka inte kommer efterfrågas i tillräcklig hög utsträckning för att motivera utvecklingsutgifterna, att bedöma intäktströmmar visar sig stämma dåligt överens med utfallet eller att dessa inträffar väsentligt senare än vad Bolaget räknat med eller inte alls. Det finns vidare risk att en starkt växande IoT-marknad kan komma att generera ett växande intresse från större och mer kapitalstarka aktörer vilket skulle leda till ett ökat konkurrensstryck som sannolikt skulle skapa ytterligare krav på utvecklingsinvesteringar. Därutöver riskerar ökad konkurrens att leda till prispress. Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna materialiseras är låg. För det fall riskerna materialiseras skulle inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning vara medelhög.

TH1NGs förvärv kan leda till störningar i verksamheten och försämrad finansiell ställning

Genomförandet av ett förvärv och integreringen av en verksamhet kan leda till oförutsedda operationella svårigheter och utgifter. Varje transaktion som TH1NG lyckas identifiera och genomföra involverar ett antal risker som är både operationella och företagsspecifika, exempelvis kan Bolaget upptäcka att köpeskillingen för ett förvärv överstiger dess värde, att det finns dolda förpliktelser i förvävsobjektet, eller att kostnaderna för förvärvet överstiger tidigare uppskattningar. En företagsbesiktning (så kallad due diligence) som Bolaget genomför kan vara bristfälligt genomförd och därför misslyckas med att identifiera samtliga relevanta risker. En företagsbesiktning kan ha misslyckats med att identifiera underliggande problem avseende exempelvis redovisning, regulatorisk efterlevnad, tillverknings- och miljörelaterad regelefterlevnad, konsument- och leverantörsförhållanden, skattefrågor och/eller anställningsförhållanden. Potentiella tillkommande risker inkluderar att förvärven i alltför hög utsträckning tar ledningens tid och resurser i anspråk vilket i sin tur leder till minskad tid och resurser för driften av befintlig verksamhet inom TH1NG, en integrationsprocess som är mer tids- och kostnadskrävande än beräknat, eller förlust av kunder eller anställda. Dessutom kan TH1NG misslyckas med att realisera förutsedda synergier eller uppnå sina mål med förvärven. Ägarförändringen som ett förvärv innebär kan vidare ge rättigheter för motparter till de förvärvade bolagen att, helt eller delvis, säga upp väsentliga avtal med de verksamheter som TH1NG förvärvat. Det finns också en risk att TH1NG behöver göra nedskrivning av goodwill efter ett genomfört förvärv.

Vidare är förvärv som innebär att TH1NG går in på nya marknader förknippade med osäkerhet, eftersom Bolaget inte tidigare har verkat i den aktuella kommersiella, politiska och sociala miljön. Förvärv kan således misslyckas, reducera TH1NGs kassa och kan i övrigt komma att inverka väsentligt negativt på TH1NGs verksamhet exempelvis genom att i oproportionerlig utsträckning ta ledningens tid i anspråk. Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna materialiseras är låg. För det fall riskerna materialiseras skulle inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning vara låg.

Nyckelpersoner

TH1NGs nyckelpersoner, framförallt personer i ledningen och styrelsen, har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. Per dagen för Prospektet har Bolaget fem nyckelpersoner. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Även svårigheter att rekrytera nya nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna materialiseras är låg. För det fall riskerna materialiseras skulle inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning vara medelhög.

VII. RISKFAKTORER, FORTS

Konkurrenser

Flera andra bolag har liknande eller potentiellt konkurrerande produkter/bjudanden eller produkter under utveckling som skulle kunna utgöra konkurrerande produkter/bjudanden. Vissa av dessa bolag är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. Risken för en mer omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent bedöms TH1NG som medelhög i dagsläget. Förverkligande av risken skulle medföra en medelhög effekt på Bolaget i form av försämrade potentiell försäljning. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom TH1NGs verksamhetsområde. Ökad konkurrens kan innebära negativ effekt på försäljning och få resultat effekter för Bolaget i framtiden. Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna materialiseras är medelhög. För det fall riskerna materialiseras skulle inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning vara medelhög.

Leverantörsrisker

För att kunna utveckla och tillhandahålla produkter och tjänster är Bolaget i vissa fall beroende av externa leverantörers förmåga att leverera produkter och tjänster av tillräcklig kvalitet, med tillräcklig kapacitet och/eller driftssäkerhet. De viktigaste leverantörerna för TH1NG är vid tiden för detta prospekt de som tillhandahåller och driftar stadsnäten inom vilka TH1NG levererar sina tjänster och produkter. Vid upprepade eller allvarliga brister i tillgängligheten av dessa tjänster eller eventuella prishöjningar kan verksamheten i TH1NG påverkas negativt. Detta genom att kunder uppfattar det som att TH1NG har bristfällig tillgänglighet eller genom att TH1NG inte tillförlig kan vidarebefordra prishöjningar ut till kund i den omfattning som krävs. Dessa risker skulle kunna medföra väsentlig negativ inverkan på Bolagets förmåga att generera tillräcklig marginal i verksamheten vilket kan komma att påverka dess finansiella ställning och/eller förmågan att fortsätta den planerade verksamhetsexpansionen. Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna materialiseras är låg. För det fall riskerna materialiseras skulle inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning vara låg.

Affärsmodell och avtal

Bolagets framtida intjäning är beroende av att Bolaget lyckas ingå kommersiella avtal om försäljning av Bolagets produkter. Det finns en risk att TH1NG misslyckas med att ingå sådana avtal, att sådana avtal inte kan träffas på så fördelaktiga villkor som Bolaget önskar, att Bolaget visar sig driva verksamheten med en ineffektiv strategi eller i annat väsentligt inte lyckas att tillhandahålla marknaden ett tillräckligt konkurrenskraftigt erbjudande. Det finns risk att ingångna förhandlingar eller träffade samarbetsförklaringar inte leder till kommersiellt lyckade avtal. Bolagets förmåga att teckna framgångsrika avtal är bland annat beroende av Bolagets finansiella styrka, ett framgångsrikt utvecklingsarbete, kvaliteten i Bolagets produkter samt att Bolaget i övrigt framstår som en trovärdig och attraktiv affärs- och samarbetspartner. TH1NGs intäkter relaterat till IoT Open-plattformen beror också i hög grad på hur många slutanvändare som använder sig av de tjänster som plattformen möjliggör. Även om TH1NG framgångsrikt säljer sin plattform till operatörer och tjänsteleverantörer finns därför en risk att intäkter uteblir om slutanvändaren uteblir. Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna materialiseras är medelhög. För det fall riskerna materialiseras skulle inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning vara medelhög.

Förmåga att hantera tillväxt

TH1NGs tilltänkta marknad kan komma att växa betydligt genom en plötslig och oväntad ökning i efterfrågan på Bolagets produkter, vilket skulle ställa stora krav på Bolagets ledning och den operativa och finansiella kapaciteten. I takt med detta skulle även Bolaget verksamhet behöva expandera genom bland annat utökad personalstyrka likväl som implementering av effektiva planerings- och ledningsprocesser för att på ett verksamhet sätt kunna genomföra affärsplanen på en marknad under snabb utveckling. Om TH1NG inte lyckas hantera ökade kapacitetsbelastningar riskerar det få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets lönsamhet och tillväxt. Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna materialiseras är låg. För det fall riskerna materialiseras skulle inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning vara medelhög.

Twister

Det finns en risk att TH1NG blir föremål för rättsliga anspråk relaterat till bland annat tolkning av kundavtal, påstådda brister, förseningar i samband med genomförande av kontrakt, immateriella rättigheter och marknadsföring och annonsering (inklusive risken att till exempel konkurrenter eller användare ifrågasätter TH1NGs marknadsföring eller reklam för att vara missledande eller otillbörlig). Det finns inneboende svårigheter att förutse utgången av rättsliga, administrativa och andra förfaranden eller anspråk. I händelse av att en tvist uppstår kan hanteringen av sådana tvister och framställda krav vara tidskrävande, störa normal drift, involvera stora belopp och resultera i betydande kostnader för TH1NG, oavsett om TH1NG eller annan part inlett tvisten. Följaktligen, om TH1NG skulle bli part i tvist, oavsett om någon sådan tvist skulle leda till att juridiskt ansvar fastställs, skulle det kunna ha en negativ inverkan på TH1NGs intäkter och kostnader. Rättsliga förfaranden skulle också riskera att skada TH1NGs anseende. Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna materialiseras är låg. För det fall riskerna materialiseras skulle inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning vara låg.

GDPR

TH1NG behandlar och lagrar olika typer av information och data, och bearbetar till exempel personuppgifter relaterade till kunder och anställda. TH1NG är i hög grad beroende av att samla in och behandla personuppgifter för sin riktade marknadsföring och sina kreditbedömningar. EU har antagit förordning 2016/679/EU om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter (dataskyddsförordningen eller "GDPR"), som styr TH1NGs förmåga att samla in, lagra, dela och på annat sätt behandla uppgifter om konsumenter. TH1NGs efterlevnad av GDPR övervakas av nationella dataskyddsmyndigheter. Dessa myndigheter kan, från tid till annan, granska TH1NGs dataskyddsrutiner. Det finns en risk att TH1NG misslyckas med att efterleva GDPR till följd av bland annat inadekvata eller misslyckade interna processer, mänskliga fel och fallissemang i TH1NGs IT-system. Underlåtenhet att följa GDPR kan leda till höga ekonomiska viten för TH1NG (däribland administrativa sanktionsavgifter på upp till 20 miljoner euro eller fyra procent av TH1NGs totala årsomsättning), vilket skulle kunna leda till att TH1NG måste göra avsättningar för att täcka sådana kostnader samt skada TH1NGs marknadsposition och lönsamhet. Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna materialiseras är medelhög. För det fall riskerna materialiseras skulle inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning vara medelhög.

Immateriella rättigheter

TH1NG skyddar sina immateriella rättigheter genom en kombination av varumärken och domännamn. Sådant skydd kan dock vara otillräckligt och en tredje part kan göra intrång i eller använda TH1NGs immateriella rättigheter. Till exempel kan konsulter, tredjepartsleverantörer, tidigare anställda och nuvarande anställda bryta mot sina skyldigheter beträffande sekretess och begränsningar av användningen avseende immateriella rättigheter. TH1NGs anställnings- och konsultavtal inkluderar klausuler avseende immateriella rättigheter som ger TH1NG skydd, även om avtalen inte uttryckligen reglerar överföringen av arbetsrelaterad immateriell egendom som utvecklas eller skapas utanför arbetstid och inte reglerar de ideella rättigheterna som tillhör den anställde eller konsulten enligt upphovsrättslig lagstiftning. Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna materialiseras är medelhög. För det fall riskerna materialiseras skulle inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning vara medelhög.

Lagar om immateriella rättigheter i Sverige och andra jurisdiktioner kan vidare erbjuda ett avvikande och begränsat skydd, försvåra för TH1NG att erhålla eller behålla en konkurrensfördel och inte heller hindra TH1NGs konkurrenter från att kopiera TH1NGs produkter och tjänster eller få tillgång till TH1NGs skyddande information. Dessutom kan externa parter försöka utmana, ogiltigförklara, kringgå eller förhindra upprätthållandet av någon av TH1NGs immateriella rättigheter. Sådana krav, oavsett om de har någon rättslig grund eller inte, kan innebära att TH1NG behöver spendera betydande belopp på rättsprocesser, skadestånd, byte av varumärkesprofil eller tjänsteutbud, eller förvärv av licenser för tredje parts immateriella rättigheter, samt kan distrahera ledningens uppmärksamhet från TH1NGs verksamhet vilket kan få negativ inverkan på TH1NGs anseende och resultat. Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna materialiseras är medelhög. För det fall riskerna materialiseras skulle inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning vara medelhög.

Produktrisker

Det finns risker i samband med lansering av nya produkter och tjänster och att kommersialisera dessa på ett framgångsrikt sätt. Bristande kvalitet eller användarvänlighet i TH1NGs produkter och tjänster riskerar medföra en nedvärdering av Bolagets rykte, vilket riskerar ge en negativ effekt på Bolaget resultat genom en minskad efterfrågan på Bolagets produkt. Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna materialiseras är låg. För det fall riskerna materialiseras skulle inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning vara medelhög.

Finansiell situation

Finansieringsbehov och kapital

TH1NG är ett bolag med kort historik som befinner sig i en expansionsfas och uppvisar negativt kassaflöde. Bolaget kan således, beroende på när man når positivt kassaflöde, även i framtiden komma att behöva söka nytt externt kapital. Såväl storleken på som tidpunkten för Bolagets framtida kapitalbehov beror på ett antal faktorer, däribland lyckade produktlanseringar, framgång i kommersialiseringen av produkter och ingåendet av samarbetsavtal. Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget acceptabla villkor. Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna förverkligas som medelhög. Om någon av riskerna förverkligas skulle detta kunna få stora negativa konsekvenser för Bolagets finansiella ställning och resultat, vilket i sin tur i hög grad kan på-

verka Bolagets marknadsvärde. Bolaget bedömer sannolikheten för att dessa risker ska förverkligas som höga. Om riskerna skulle förverkligas skulle inverkan på Bolagets verksamhet och resultat vara hög.

Risker relaterade till värdepappren och nyemissionen

Aktiernas kursutveckling och likviditet

Avsikten är att TH1NGs aktie ska upptas till handel på Nasdaq First North efter Erbjudandets genomföranden. Investerare bör beakta att en investering i TH1NG är förenad med risk och att det inte kan förutses huruvida aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling efter det att aktien noterats. Detta medför en risk att en investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. TH1NGs aktiekurs kan komma att vara volatil till följd av bland annat utfall i pågående marknadsinsatser, resultatvariationer i Bolagets kvartalsrapporter, ökad konkurrens, det allmänna konjunkturläget och förändringar i aktiemarknadens intresse för Bolaget. Begränsad likviditet kan i sin tur bidra till att förstärka sådana fluktuationer i aktiekursen. En investering i Bolagets aktier bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess produktportfölj, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget och omvärldsfaktorer samt annan relevant information. Risk föreligger att aktier i Bolaget inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs. Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna materialiseras är hög. För det fall riskerna materialiseras skulle inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning vara medelhög.

Ytterligare nyemissioner

Bolaget har sedan starten genomfört ett flertal nyemissioner. Ytterligare nyemissioner – liksom förevarande nyemission – kan leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som av någon anledning inte kan delta i en sådan emission eller väljer att inte utöva sin rätt att teckna aktier. Detsamma gäller om nyemissioner riktas till andra än aktieägare. Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna materialiseras är hög. För det fall riskerna materialiseras skulle inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning vara medelhög.

Vidhängande Teckningsoptioner

I det fall aktiekursen under den tid då Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av aktier understiger priset för att nyttja Teckningsoptionerna blir Teckningsoptionerna värdelösa. Denna risk bör läsas tillsammans med "Aktiernas kursutveckling och likviditet" ovan.

Ej säkerställda teckningsåtaganden

TH1NG har ingått avtal om teckningsåtagande med ett antal aktieägare som åtagit sig att teckna Units I Erbjudandet. Ingångna teckningsåtaganden motsvarar cirka 48,5 procent av nyemissionens totala belopp. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda, vilket kan medföra risk att någon eller några av dem som gjort åtaganden inte uppfyller dem. Bolaget bedömer risken för att teckningsåtagare inte uppfyller sina åtaganden som låg, men det kan i så fall få negativ inverkan på TH1NGs finansiella ställning samt påverka värdet på Bolagets aktie negativt. Bolaget bedömer sannolikheten för att dessa risker ska förverkligas som låg. Om riskerna skulle förverkligas skulle inverkan på Bolagets verksamhet och resultat vara medel.



VIII. INFORMATION OM VÄRDEPAPPREN

Värdepapper som erbjuds

TH1NG erbjuder genom detta Prospekt teckning av Units, vardera bestående av en aktie med ISIN-kod SE0010270793 och en vederlagsfri teckningsoption av serie TO1 med ISIN-kod SE0015987995. Emissionen sker utan företrädesrätt för befintliga aktieägare och omfattar utgivandet av högst 3 185 000 Units. Teckningskursen är 11,00 SEK per Unit. Courtage utgår ej. Erbjudandet innebär att högst 3 185 000 aktier och 3 185 000 teckningsoptioner av serie TO1 kan komma att utges inom ramen för Erbjudandet. Teckningsoptionen ger rätt att för varje tre innehavda teckningsoptioner rätt att under perioden 1 november 2022 – 30 november 2022 teckna en ny aktie till en teckningskurs om 14,25 SEK. Valutan för emissionen är svenska kronor (SEK).

Fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO1 i TH1NG AB (publ) finns tillgängliga på Bolagets webbplats, www.TH1NG.se.

TH1NGs aktier är fritt överlåtbara och avsikten är att Bolagets aktier och teckningsoptioner av serie TO1 ska upptas till handel på Nasdaq First North efter Erbjudandets genomförande och registrering av nyemissionen vid Bolagsverket. Aktierna har emitterats enligt aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor. Alla aktier är fullt betalda. Bolagets aktiebok förs av Euroclear, Regeringsgatan 65, Box 7822, 103 97 Stockholm. Aktieägare i Bolaget erhåller därför inga fysiska aktiebrev. Aktier som nyemitteras kommer att registreras på person i elektroniskt format.

Aktieägarnas rättigheter

Det finns ett aktieslag i Bolaget. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman och rätt till lika stor utdelning och eventuellt överskott i likvidation. Vid nyemission av aktier har aktieägarna normalt företrädesrätt. Bolagsstämman kan dock besluta om

undantag härifrån. För att förändra aktieägarnas rättigheter krävs beslut av bolagsstämman. Villkoren för att ändra aktieägarnas rättigheter motsvarar vad som följer av lag. Aktierna kan fritt överlåtas, det finns således inga begränsningar eller förbehåll avseende aktierna överlåtelsebarhet. Det finns, utöver de teckningsoptioner som ges ut i samband med nyemissionen, inte några utestående teckningsoptioner, konvertibler, villkorade aktieägartillskott eller liknande som kommer att påverka antalet aktier i Bolaget framöver.

Vid offentliga uppköpserbjudanden tillämpas Takeover-reglerna för vissa handelsplattformar ("Takeover-reglerna") och Aktiemarknadsnämndens avgöranden och besked rörande tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna och, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens avgöranden och besked om tolkning och tillämpning av Näringslivets Börskommittés tidigare gällande "Regler om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden". Om styrelsen eller verkställande direktören, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktier i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Bolaget endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder, så kallade försvarsåtgärder, som är ägnade att försämra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Detta hindrar dock inte Bolaget från att söka efter alternativa erbjudanden.

I Takeover-reglerna för vissa handelsplattformar finns även bestämmelser om obligatoriska uppköpserbjudanden till följd av budplikt, av vilka framgår sammanfattningsvis följande beträffande aktieägarnas rättigheter och skyldigheter. Erbjudandet ska omfatta alla aktier i Bolaget och innehålla ett vederlagsalternativ som innebär att alla aktieägare har rätt att få kontantbetalning. Budgivaren är skyldig att behandla alla innehavare av aktier med identiska villkor lika. Acceptfristen för aktieägarna får inte vara mindre än tre veckor. En aktieägare som har accepterat erbjudandet är som utgångspunkt bunden av accepten. Inga upp-

köpserbjudanden har lämnats under innevarande eller tidigare räkenskapsår.

Inlösen av aktier regleras inte i bolagsordningen utan styrs av aktiebolagslagens regler, av vilka framgår sammanfattningsvis följande beträffande aktieägarnas rättigheter och skyldigheter. En aktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna (majoritetsaktieägaren) har rätt att av de övriga aktieägarna i Bolaget lösa in återstående aktier. Den vars aktier kan lösas in har rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Om lösenbeloppet är tvistigt ska lösenbeloppet bestämmas så att det motsvarar det pris för aktien som kan påräknas vid en försäljning under normala förhållanden. Har ett yrkande om inlösen av aktie föregåtts av ett offentligt erbjudande att förvärva samtliga aktier som budgivaren inte redan innehar och har detta erbjudande antagits av ägare till mer än nio tiondelar av de aktier som erbjudandet avser, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget, om inte särskilda skäl motiverar något annat.

Vinstutdelning

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie men kan även avse annat än pengar. Utbetalning av kontant utdelning sker genom Euroclear. Bolaget innehåller inte källskatt på utdelningen utan detta görs av Euroclear för fysiska personer skatterättsligt hemmahörande i Sverige som är direktregistrerade ägare samt av förvaltaren för fysiska personer skatterättsligt hemmahörande i Sverige som är förvaltarregistrerade ägare. Källskatten uppgår till 30 procent. För juridiska personer innehålls ingen källskatt. Avstämningsdagen för rätten att erhålla utdelning får inte infalla senare än dagen före nästa årsstämma. Om aktieägare inte kan nå kvarstår aktieägarens fordran på utdelningsbeloppet mot Bolaget och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. För aktieägare bosatta utanför Sverige sker utdelning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kungspångskatt. TH1NG har ingen utdelningspolicy och har hittills inte lämnat någon utdelning. TH1NG befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets utveckling.

Emissionsbemyndigande

Vid årsstämman den 7 maj 2021 beslutade bolagsstämman att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om nyemission av aktier och/eller teckningsoptioner, bemyndigandet omfattar inte konvertibler. Emission ska kunna ske med eller utan föreskrift om apport, kvittning eller annat villkor.

Nyemission av Units i samband med Erbjudandet

Styrelsen i Bolaget beslutade den 17 maj 2021, med stöd av bemyndigande lämnat på årsstämman den 7 maj 2021, att genomföra Erbjudandet genom nyemission av Units enligt de villkor som beskrivs i detta Prospekt.

Nyemission av Units i samband med Erbjudandet

Erbjudandet

Styrelsen i Bolaget beslutade den 17 maj 2021, med stöd av bemyndigande lämnat på årsstämman den 7 maj 2021, att genomföra nyemission av högst 3 185 000 Units, vardera bestående av en ny aktie och en ny vederlagsfri teckningsoption av serie TO1.

Övertilldelning

Styrelsen i Bolaget beslutade den 17 maj 2021, med stöd av bemyndigande lämnat på årsstämman den 7 maj 2021, att genomföra nyemission av högst 450 000 Units, vardera bestående av en ny aktie och en ny vederlagsfri teckningsoption av serie TO1 på samma villkor som i Erbjudandet.

Riktad nyemission

Styrelsen i Bolaget beslutade den 17 maj 2021, med stöd av bemyndigande lämnat på årsstämman den 7 maj 2021, att genomföra nyemission av högst 50 000 Units, vardera bestående av en ny aktie och en ny vederlagsfri teckningsoption av serie TO1 på samma villkor som i Erbjudandet. Styrelsen äger rätt att tillåta betalning genom kvittning av fordringar enligt 13 kap. 41 § aktiebolagslagen. Teckningsberättigad ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, vara G&W. Skälet till avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är att Bolaget ingått ett avtal som innebär att G&W har rätt att teckna Units i en riktad emission.

Viktig information om beskattning

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från teckningsoptioner och aktier. Beskattningen av en eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skatteskyldiga och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier och teckningsoptioner och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

IX. NÄRMARE UPPGIFTER OM ERBJUDANDET

Erbjudandet

Erbjudandet avser Units och nyemissionen sker utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Rätt att teckna har allmänheten i Sverige och institutionella investerare.

Units

Varje Unit består av en (1) aktie och en (1) vederlagsfria teckningsoption. Teckningsoptionen (TO1) ger för varje tre (3) optioner rätt att under perioden 1 november 2022 – 30 november 2022 teckna en ny aktie till kurs 14,25 SEK.

Emissionsvolym

Totalt omfattar Erbjudandet högst 3 185 000 Units och tillför Bolaget högst cirka 35 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas totalt uppgå till cirka 4,5 MSEK och ersätts kontant. Vid överteckning har Bolaget möjlighet att besluta om övertilldelningsemission av ytterligare högst 450 000 Units, motsvarande cirka 5 MSEK, på samma villkor som i Erbjudandet.

Teckningstid

Teckningstiden för Erbjudandet är 31 maj – 10 juni 2021. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning, detta ska ske senast sista dagen i teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 10 juni 2021.

Teckningskurs

Teckningskursen är 11,00 SEK per Unit. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtage utgår ej. Observera att teckning kan endast ske via bank eller annan förvaltare.

Utspädning

Med "utspädningseffekt" och "utspädning" förstås nytillkomna aktier i förhållande till totalt antal aktier efter att nytillkomna aktier registrerats.

För de aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet uppgår den totala utspädningseffekten till högst 3 685 000 aktier,

	Högsta antal nya aktier	Totalt högsta antal aktier	Utspädning*	Utspädning totalt**
Erbjudandet	3 185 000	12 559 100	25,36%	25,36%
Möjlig övertilldelning	450 000	13 009 100	4,80%	27,94%
Tillkommande riktad nyemission	50 000	13 059 100	0,53%	28,22%
TO1 från Erbjudandet, övertilldelning och riktad nyemission	1 228 332	14 287 432	13,10%	34,39%
Totalt högsta antal nyemitterade aktier	4 863 332			

* Utspädning orsakad av antal nya aktier mot befintligt antal aktier innan Erbjudandet

** Utspädning orsakad av sammanlagt högsta antal aktier mot befintligt antal aktier innan Erbjudandet

motsvarande cirka 28,22 %, vid full teckning, full övertilldelning och riktad nyemission. Aktiekapitalet kommer att öka med högst cirka 196 779 SEK från cirka 500 577 SEK till högst cirka 697 356 SEK.

Vid fullt nyttjande av vidhängande Teckningsoptioner som utgivits inom ramen för Erbjudandet, inom ramen för högsta övertilldelning och inom ramen för tillkommande riktad nyemission, kommer det högsta antalet aktier i Bolaget att öka med ytterligare högst 1 228 332 aktier till högst 14 287 432 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med högst cirka 65 593 SEK till högst cirka 762 949 SEK, vilket motsvarar en sammanlagd högsta utspädningseffekt om cirka 34,39 % efter fulltecknat erbjudande, fullt utnyttjande av övertilldelning, tillkommande riktad nyemission samt fullt utnyttjande av teckningsoptioner.

Teckning

Teckning av Units ska ske under teckningstiden. Anmälan om teckning kan göras via Nordnet (som anlitas som Selling Agent i samband med Erbjudandet), Avanza eller annan förvaltare enligt dennes rutiner.

Den som anmäler sig för teckning av Units måste ha en depå hos bank eller annan förvaltare till vilken leverans av aktier och teckningsoptioner kan ske. Personer som saknar depå måste öppna en sådan innan anmälningssedeln inlämnas.

Teckning från konton som omfattas av specifika regler

Tecknare med konton som omfattas av specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-konto, ISK-konto (investeringssparkonto), eller depå/konto i kapitalförsäkring, ska kontrollera med sina respektive förvaltare om och hur teckning av aktier kan göras i nyemissionen.

Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationellt ID eller National Client Identifier (NIDnummer) är en

global identifieringskod för privatpersoner. Enligt MiFID II har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NIDnummer av beteckningen "SE" följt av personnummer. Vid flera medborgarskap kan NIDnumret vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NIDnummer erhålls, bör tecknaren kontakta sin bank.

Krav på LEI-kod för juridiska personer

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer ha en LEI-kod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion.

Restriktioner avseende deltagande i Erbjudandet

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Kanada, Australien, Hongkong, Singapore, Sydafrika, Schweiz, Nya Zeeland, Japan, Sydkorea eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, riktas inte Erbjudandet att teckna aktier och teckningsoptioner till personer eller andra med registrerad adress i något av dessa länder.

Anmälan – via Nordnet

Depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig för förvärv av aktier via Nordnets Internetjänst fram till kl. 23.59 den 10 juni 2021. För att inte riskera att förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på depån från och med den 10 juni 2021 kl. 23:59 till likviddagen som beräknas vara den 16 juni 2021. Mer information om anmälningsförfarande via Nordnet finns tillgänglig på www.nordnet.se.

Tilldelningsprinciper

För det fall antalet Units inte är tillräckligt för full tilldelning till samtliga som anmält sig för teckning ska styrelsen tilldela aktier enligt följande principer. Beslut om tilldelning av Units fattas av

IX. NÄRMARE UPPGIFTER OM ERBJUDANDET, FORTS

Bolagets styrelse i samråd med G&W Fondkommission. Tilldelningen är inte beroende av när under teckningstiden anmälan inges. Vid överteckning ska tilldelning ske med målet att uppnå en god ägarbas och bred spridning av aktierna och teckningsoptionerna bland allmänheten för att möjliggöra regelbunden och likvid handel i Bolagets aktier och teckningsoptioner på Nasdaq First North Growth Market. Samtliga som i förväg ingått avtal om teckningsåtaganden med Bolaget ska dock vara garanterade full tilldelning i enighet med respektive åtagande. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal Units än anmälningsdelen avser eller helt utebli, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval.

Besked om tilldelning

Besked om eventuell tilldelning av Units lämnas genom din bank/förvaltares rutiner. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erlägg inte likvid i rätt tid kan antal Units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa Units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Tilldelning – via Nordnet

Besked om tilldelning för de som anmält sig via Nordnets Internetjänst erhåller besked om tilldelning genom en teckning av aktier mot samtidig debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring den 16 juni 2021.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

Större aktieägare i Bolaget har ingått aktielåneavtal där dessa lånar ut befintliga aktier med syfte att kunna möjliggöra leverans av aktier ingående i tecknade Units tidigare än vad som varit möjligt vid leverans efter det att aktiekapitalsökningen registrerats hos Bolagsverket. Leverans av aktier ingående i tecknade Units beräknas kunna levereras omkring den 15 juni 2021. Leverans av Teckningsoptioner ingående i tecknade Units beräknas kunna ske omkring den 28 juni 2021, dvs i samband med registrering av emissionen på Bolagsverket.

Offentliggörande av utfallet

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats, omkring den 11 juni 2021, kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av nyemissionen genom ett pressmeddelande.

Handel i aktien och teckningsoptionerna

Aktierna i Bolaget och teckningsoptionerna avses upptas till handel på Nasdaq First North, Growth Market som är en handelsplattform men inte en reglerad marknad. Detta beräknas kunna ske omkring den 16 juni 2021 vad avser aktier och omkring den 28 juni vad avser teckningsoptioner.

Övrigt

Efter att teckningstiden i nyemissionen inlets äger Bolaget inte rätt att avbryta nyemissionen, dra tillbaka, eller tillfälligt dra in erbjudandet. För det fall att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade Units kommer Hagberg & Aneborn att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av nya Units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya Units.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningsssedlar 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 så fall att återbetalas. Felaktigt inbetalda belopp understigande 100 SEK kommer endast att återbetalas på begäran.

Lock-up avtal

Avtal om att inte avyttra aktier har träffats med större aktieägare, styrelseledamöter och ledande befattningshavare representerande cirka 77 procent av aktierna i Bolaget före Erbjudandet om att inte utan skriftligt godkännande från G&W utbjuda, pantsätta, avyttra, avtala om att avyttra eller på annat sätt överlåta aktier eller teckningsoptioner som innehas i Bolaget och/eller förvärvas i samband med det planerade Erbjudandet, eller utge eller förvärva någon option eller swap eller ingå annat liknande arrangemang, varigenom den ekonomiska risken för ägandet av aktierna eller teckningsoptionerna överläts till annan. Detta åtagande skall emellertid inte hindra den som omfattas från att acceptera ett offentligt uppköpserbjudande. Några fastlagda kriterier för vad som berättigar till en förtida försäljning av aktier som omfattas av avtalet finns inte. Varje begäran bedöms utifrån de omständigheter och motiveringar som åberopas.

Teckningsåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden om sammanlagt cirka 48,5 procent av Erbjudandet. Teckningsåtagare har åtagit sig att teckna och betala ett visst antal Units. Ingen erättning- en utgår för lämnade åtaganden. Åtaganden ingicks i maj 2021 och är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang. Åtaganden fördelar sig enligt nedan.

Teckningsåtaganden från bolagsledning och större aktieägare

Belopp (SEK)

Westholm Invest AB (Klas Westholm, VD)*	1 000 000
AB Boxplay*	1 000 000
Summa	2 000 000
Ankarinvesterare, syndikerade av G&W* **	15 005 000
TOTALT	17 005 000

* Kan nås via G&W Fondkommission, Kungsgatan 3, 111 43 Stockholm

** Varav åtaganden större än 5% av Erbjudandet är:

Robert Eklann	2 000 000
Mark Hausschild	2 000 000
Silvia Gomes	2 000 000
Fastighets AB Västerbro	2 000 000

X. FÖRETAGSSTYRNING

Styrelse

Enligt TH1NGs bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst 3 och högst 10 ledamöter samt högst 2 suppleanter vilka ska väljas årligen för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Per dagen för Prospektet består Bolagets styrelse av 7 ledamöter, inklusive ordföranden.

Namn	Befattning	I styrelsen sedan	Oberoende till Bolaget och dess ledning	Oberoende till större aktieägare
Paul Rundkvist	Styrelseordförande	2019	ja	ja
Klas Westholm	Ledamot och VD	2018	nej	nej
Daniel Källenfors	Ledamot	2018	ja	ja
David Tombs	Ledamot	2019	ja	nej
Robert Nilsson	Ledamot	2018	ja	nej
Lars Österberg	Ledamot	2019	ja	ja
Mia Forsäng	Ledamot	2021	ja	ja



Paul Rundkvist, f. 1969, Styrelseordförande

Styrelseproffs och investerare. Medgrundare Netel Group och tidigare VD och marknadschef Netel AB. Ledamot i Bredbandsval och Metrolit.

Aktieinnehav: 226 440 st



Klas Westholm, f. 1973, Ledamot, VD

Tidigare bland annat VD för Bahnhof, M&A på IP-Only, samt konsult åt EQT med flera. VD & styrelseledamot i Westholm Invest AB, styrelseledamot i TH1NG IoT Open AB och TH1NG Connective AB.

Aktieinnehav: 1 927 200 st via Westholm Invest AB



Robert Nilsson, f. 1966, Ledamot

Konsult. Tidigare bland annat VD på Svenska Stadsnät, iTux, Teracom Broadband, Sting Networks, Wireless Maingate, WLAN Alliance samt försäljningschef på Vodafone och regionchef på Kabelvision. Även diverse styrelse- och konsultuppdrag åt EQT. Innehavare Robert Nilsson Management Consulting.

Aktieinnehav: 73 200 st



Daniel Källenfors, f. 1972, Ledamot

Kommunstyrelsens ordförande, Lidingö stad. Tidigare bland annat Head of TMT på DNB Bank ASA Sweden, Director Sales Financing på Huawei, CFO på Net1, Senior Vice President Nordea Bank. Civilekonom från Stockholms universitet.

Aktieinnehav: 126 600 st



David Tombs, f. 1986, Ledamot

Vice VD och medgrundare Miradot AB, tidigare bland annat nätverksspecialist Bahnhof, konsult åt Ericsson, NEC och IP-Only. Höskoleexamen i Datavetenskap från Linnéuniversitetet.

Aktieinnehav: 15 000 st genom eget innehav och 1 042 620 st genom en ägarandel om 1/3 av Miradot AB.



Lars Österberg, f. 1971, Ledamot

Grundare av investeringsbolaget Bragnum Invest och tidigare partner på Axcel och Triton. Tidigare styrelseordförande bland annat i Netel Group, Alimak Group, OBH Nordica, NVS och Inflight Service. Tidigare styrelseledamot bland annat i Eitech Holding, Sandbäcken Invest Group Holding, Semper och Frigoscandia Distribution. Styrelseordförande Bragnum Invest Holding AB och SKSP Invest AB (moderbolag till SkySparc). Ledamot Metrolit Holding AB och Litorinum Holding AB (moderbolag till Layer Group). Civilingenjör i Teknisk fysik från KTH och Civilekonom Handelshögskolan i Stockholm / Graduate School of Business at the University of Chicago.

Aktieinnehav: 228 000 st genom EastMountain Invest



Mia Forsäng, f. 1971, Ledamot

Chef för Skola och högre utbildning på Microsoft Sverige AB och tidigare Business Accelerator på Telia Sverige AB. Hon har även varit affärsutvecklare inom digitalisering på Svenska Stadsnät AB, VD på VaraNet AB och IT-chef på Vara kommun. Grundskolläraexamen från Göteborgs universitet.

Aktieinnehav: 500 st

X. FÖRETAGSSTYRNING, FORTS

Ledande befattningshavare

Klas Westholm, f. 1973, VD

(se föregående sida)

Kajsa Frisell, f. 1976, Vice VD



Tidigare näringspolitisk expert inom telekom och digital infrastruktur på IT&Telekomföretagen, ledamot i Telekområdgivarnas styrelse och Konsumentverkets insynsråd och har arbetat på regeringens Bredbandsforum samt på Post-och Telestyrelsen. Civilingenjör i Industriell ekonomi från Linköpings universitet.

Aktieinnehav: 17 340 st

Kim Liljegren, f. 1981, Marknadschef



Tidigare Affärsområdes- och Produktchef för AllTele, Processansvarig för Universal Telecom samt arbetat inom Telia.

Aktieinnehav: 978 300 st genom eget innehav och via KL Ventures AB

Jenny Isaksson, f. 1975, Ekonomichef



Tidigare auktoriserad revisor och kontorschef på PwC samt Business Navigations and Operations manager på IKEA. Ekonomikandidatexamen från Högskolan i Dalarna.

Aktieinnehav: 20 000 st

Johnny Aspman, f. 1964, Försäljningschef



Tidigare försäljningschef på TDC Sverige, vd på OpenNet samt verkat inom bolag som Bredbandsbolaget och Bahnhof.

Aktieinnehav: 6 120 st

Henrik Markkanen, f. 1971, Kundtjänstchef



Tidigare supportchef på Bahnhof, VD på Bahnhof Service och chef för IT-supporten på Depona AB.

Aktieinnehav: 109 500 st

Rickard Östman, f. 1985, Nätchef



Tidigare nätchef på Bahnhof, nätspecialist på Spotify. Medgrundare av Miradot AB.

Aktieinnehav: 1 042 620 st genom en ägarandel om 1/3 av Miradot AB.

Fredrik Björklund, f. 1972, Produktchef



Tidigare teknisk chef på IoT Open One AB och Box play Alleato AB. Högskoleingenjör i Elektro/Tele-Radiosystem från KTH.

Aktieinnehav: 80 000 st

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Arvode till bolagsstämmovalda ledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman 2021 beslutades om att arvoden ska utgå till styrelseledamöter om 10 000 kr per ledamot och 50 000 kr till ordförande.

I nedanstående tabell redovisas ersättningar och övriga förmåner avseende 2020 till TH1NGs styrelseledamöter vid samma årsstämma beslutade ersättningar. Den verkställande direktören har för 2021 en avtalad grundlön om 95 000 SEK per månad samt förmåner i form av tjänstebil och tjänstepension. Bolaget har inga avsättningar, åtaganden eller upplupna kostnader för pensioner, förmåner eller liknande efter styrelseledamots eller ledningsgruppsmedlems frånrådande av uppdrag.

Namn	Befattning (2020)	Styrelsearvode/ grundlön	Rörlig ersättning	Pensions- kostnader	Övriga förmåner	Summa
Paul Rundkvist*	Ledamot	0	0	0	0	0
Klas Westholm	Ledamot / VD	586 654	0	148 842	111 760	847 256
Daniel Källenfors	Ledamot	0	0	0	0	0
David Tombs	Ledamot	0	0	0	0	0
Robert Nilsson**	Styrelseordförande	0	0	0	0	0
Lars Österberg	Ledamot	0	0	0	0	0

Övrig information om styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås på Bolagets adress, Drottninggatan 67, 111 36 Stockholm. Det finns inga familjeband mellan styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare i Bolaget har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inklusive erkända yrkessammanslutningar) bundits vid, eller varit föremål för påföljd på grund av, brott, eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

* Ledamot under 2020. Vald till styrelseordförande 2021.

** Styrelseordförande under 2020.

XI. FINANSIELL INFORMATION

Redovisningsprinciper

TH1NGs årsredovisningar sedan 2019 har upprättats i enlighet med BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) och årsredovisningslagen (1995:1554). Årsredovisningen för 2019 avser endast moderbolaget TH1NG AB. Årsredovisningen för 2020 avser koncernen. Övergången till K3 i samband med upprättandet av årsredovisningen för 2019 föranledde inga ändringar i resultaträkningen, balansräkningen, eller notor och någon effekt i det egna kapitalet uppkom inte med anledning av övergången till K3. Bolaget avser även framledes att upprätta årsredovisningar enligt K3.

Historisk finansiell information

I följande avsnitt presenteras TH1NG AB:s (publ) ekonomiska utveckling under helår 2020 och 2019 samt proformaresultaträkning för räkenskapsåret 2020 med anledning av under perioden genomförda förvärv. Alla siffror är i svenska kronor (SEK) om inte annat anges. Resultat- och balansräkningar för 2020 och 2019 hämtade ur Bolagets reviderade årsredovisningar för 2020 och 2019 som införlivas i detta dokument genom hänvisning. Kassaflödesanalys för 2020 har hämtats ur Bolagets reviderade årsredovisning för 2020 som införlivats i detta Prospekt genom hänvisning. Årsredovisningen för 2020 har vid tiden för detta Prospekt ännu inte antagits av årsstämman. De delar som inte införlivas är inte relevanta eller motsvaras av information som återges i Prospektet. Handlingar införlivade genom hänvisning finns under hela prospektets giltighetstid att tillgå i elektronisk form på Bolagets webbplats www.th1ng.se. I vissa fall har finansiella siffror i detta prospekt avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna.

Hänvisningar till ovan nämnda handlingar som införlivas genom hänvisning görs enligt följande:

- TH1NG Internet AB:s årsredovisning för 2019: Sidan 4 (resultaträkning), sidor 5-6 (balansräkning), sidor 7-13 (noter) samt revisionsberättelse. <https://www.foretag.th1ng.se/s/Th-1-ng-Internet-AB-Arsredovisning-2019.pdf>
- TH1NG AB:s årsredovisning för 2020: Sidan 7 (resultaträkning), sidor 8-9 (balansräkning), sidan 10 (kassaflödesanalys), sidor 15-23 (noter) samt revisionsberättelse. <https://www.foretag.th1ng.se/s/TH1NG-AB-Arsredovisning-2020.pdf>
- TH1NG IoT Open AB årsredovisning för räkenskapsåret 2020: Sidan 4 (resultaträkning), sidor 5-6 (balansräkning), sidor 7-10 (noter) samt revisionsberättelse. <https://www.foretag.th1ng.se/s/TH1NG-IoT-Open-2020-Arsredovisning.pdf>
- TH1NG Connective AB årsredovisning för räkenskapsåret 2019-09-01 – 2020-12-31: Sidan 4 (resultaträkning), sidor 5-6 (balansräkning), sidor 7-11 (noter) samt revisionsberättelse. <https://www.foretag.th1ng.se/s/TH1NG-Connective-AB-19-20-arsredovisning.pdf>

Utöver proformaredovisning nedan och de reviderade årsredovisningarna som anges ovan har ingen information i Prospektet varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

Uttalanden i revisionsberättelserna för 2019 och 2020

I revisionsberättelsen för 2019 har Bolagets revisor uttalat följande:

”Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

Utan att det påverkar mina uttalanden ovan vill jag fästa uppmärksamhet på informationen i förvaltningsberättelsen, av vilken det framgår att Bolaget kommer att ha stora kapitalbehov under hösten 2020 för att klara sin expansion. Skulle medel inte erhållas i den omfattning styrelsen förväntar sig kan detta innebära en betydande risk för Bolagets förmåga att fortsätta sin verksamhet. Vårt uttalande är inte modifierat i detta avseende.”

I revisionsberättelsen för 2020 har Bolagets revisor uttalat följande:

”Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill jag fästa uppmärksamheten på årsredovisningens förvaltningsberättelse (sid 3-4), av vilken det framgår att Bolagets möjlighet till att tillgodose framtida kapital- och likviditetsbehov i hög grad är beroende av den förestående nyemissionen, detta som en del i förberedelserna inför den planerade noteringen. Därtill krävs på kort sikt ett kapitaltillskott för att säkra likviditeten i Bolaget och för att Bolaget skall kunna fortsätta bedriva sin verksamhet. Behovet av ännu ej säkrad finansiering medför att det föreligger en väsentlig osäkerhet om Bolagets fortsatta drift under 2021.”

Skattemässiga underskott

TH1NGs nuvarande verksamhet förväntas innebära negativa resultat och skattemässiga underskott fram till det andra halvåret 2023. De skattemässiga underskotten har bokförts som uppskjuten skattefordran eftersom det är sannolikt att de inom överskådlig tid kan avräknas mot framtida skattemässiga överskott. Uppskjuten skattefordran uppgår till 6,9 MSEK per den 31 december 2020.

Utdelningspolicy

TH1NG har ingen utdelningspolicy och har hittills inte lämnat någon utdelning. Bolaget befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets utveckling.

Betydande förändring av emittentens finansiella ställning

Den 21 januari 2021 ingick TH1NG ett låneavtal med Aktiebolaget Box Play om 1,0 MSEK. Lånet löper med en årsränta om 3,5 procent till och med att lånet är återbetalt. TH1NG äger rätt att återbetala lånet i förtid. Avsikten är att lånet ska återbetalas med emissionslikviden från Erbjudandet.

Den 22 februari 2021 ingick TH1NG ett brygglåneavtal med Gerhard Dal om 6 MSEK. Lånet löper med en månatlig ränta om 1 procent till och med den 18 juni 2021. TH1NG äger rätt att återbetala lånet i förtid. Avsikten är att brygglånet ska återbetalas med emissionslikviden från Erbjudandet.

Den 21 maj 2021 har TH1NG erhållit en förskottsbetalning om 1,0 MSEK from Aktiebolaget Box Play avseende deras åtagande att teckna Units i Erbjudandet.

Därutöver har inga betydande förändringar inträffat avseende Bolagets finansiella ställning sedan utgången av den senaste räkenskapsperiod för vilken det finns ett reviderat årsbokslut (det vill säga sedan den 31 december 2020).

Proforma

Som beskrivs i avsnittet "Legala frågor, aktiekapital, ägarförhållanden och kompletterande information – Väsentliga avtal" genomförde Bolaget under räkenskapsåret 2020 förvärv av för Bredbandstjänster i Dalarna AB (sedermera namnändrat till TH1NG Connective AB) och IoT Open One AB (sedermera namnändrat till TH1NG IoT Open AB) (förvärven). Båda dessa förvärv innebar en väsentlig förändring på mer än 25% av Bolagets omsättning och balansomslutning.

Syfte med proformaredovisning

Proformaredovisningen har tagits fram i illustrativt syfte för att presentera en hypotetisk översiktlig illustration avseende hur förvärven skulle kunna ha påverkat Bolagets konsoliderade resultaträkning för perioden 1 januari 2020–31 december 2020, som om förvärvet av verksamheterna hade genomförts per den 1 januari 2020. Proformaredovisningen har inte avsikten att beskriva Bolagets verkliga konsoliderade resultat. Det hypotetiska resultatet för koncernen som presenteras i detta avsnitt kan skilja sig från det faktiska resultatet för koncernen som Th1ng hade haft om förvärven hade genomförts per ovanstående datum. Den finansiella proformainformationen syftar inte heller till att indikera Th1ngs framtida resultat. Följaktligen bör en investerare inte fästa otillbörligt stor vikt vid de proformerade räkenskaperna. Proformaredovisningen bör läsas tillsammans med information som finns i TH1NG:s respektive lot Open One AB:s (TH1NG IoT Open AB:s) och Bredbandstjänster i Dalarna AB:s (TH1NG Connective AB:s) finansiella rapporter i form av reviderade årsredovisningar.

Bakgrund

Den 30 april 2020 ingick Bolaget avtal om att förvärv av 100 % av aktierna i Bredbandstjänster i Dalarna AB. Förvärvet slutfördes samma dag. Bredbandstjänster i Dalarna AB har namnändrats till

TH1NG Connective AB. TH1NG Connective AB förvärvade 18 juni 2020 verksamheten i Indentive Operations AB. Den 31 augusti 2020 ingick Bolaget avtal om att förvärv av resterande 50% av aktierna i lot Open One AB utöver de redan innehavda 50% av aktierna. Förvärvet slutfördes samma dag. IoT Open One AB blev genom förvärvet ett helägt dotterbolag till TH1NG AB och har namnändrats till TH1NG lot Open AB. Förvärven hade en betydande påverkan på Bolagets resultat och balansomslutning, varför en proformaredovisning har upprättats. Revisorns rapport från granskningen av proformaredovisningen framgår nedan.

Inkrämsförvärvet av IoT- och utvecklingsbolaget Indentive och inkrämsförvärvet av First Alarm har bedömts inte påverka Bolagets resultat, omsättning eller balansomslutning i sådan omfattning att de bör ingå i eller påverka upprättad proforma.

Grunder för proformaredovisningen

Proformaredovisningen omfattar en proformaresultaträkning som baseras på koncernresultaträkningen för tolv månadersperioden som avslutades 31 december 2020 för TH1NG AB, i vilken förvärven ingår från respektive förvärvstidpunkt, hämtade från den reviderade årsredovisningen för 2020. Därtill har adderats oreviderad resultaträkning från internt redovisningssystem för perioden 1 januari 2020 – 30 april 2020 för TH1NG Connective AB (Bredbandstjänster i Dalarna AB) samt oreviderad resultaträkning från internt redovisningssystem för perioden 1 januari 2020 – 31 augusti 2020 för TH1NG lot Open AB (lot Open One AB). Gjorda proformajusterings beskrivs i nedan noter. Då de förvärvade bolagen konsoliderades under 2020 och det upprättats en reviderad koncernbalansräkning per den 31 december 2020 har ingen proformabalansräkning för 2020 upprättats.

Proformaredovisningen har upprättats i enlighet med BFNAR 2012:1 Årsredovisning och Koncernredovisning (K3) och årsredovisningslagen (1995:1554), vilket är samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas i den senast angivna årsredovisningen för TH1NG AB. För detaljerad information om redovisningsprinciperna hänvisas till Bolagets årsredovisning 2020.

TH1NG lot Open AB (lot Open One AB) och TH1NG Connective AB (Bredbandstjänster i Dalarna AB) tillämpar samma redovisningsprinciper som Bolaget och det finns därmed inga väsentliga skillnader mellan Bolagets, TH1NG lot Open AB eller TH1NG Connective AB:s redovisningsprinciper.

XI. FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL, FORTS

Proforma resultaträkning 2020-01-01 – 2020-12-31

	TH1NG Koncern*	TH1NG Connective AB**	TH1NG IoT Open AB***	Förvärvsrelaterade poster och justeringar	Not	Resultaträkning Pro forma
		2020-01-01 – 2020-12-31	2020-01-01 – 2020-08-31			
Nettoomsättning	31 386	2 789	262	-42	1	34 395
Aktiverat arbete för egen räkning	4 161	-	-	-		4 161
Övriga rörelseintäkter	575	2	26			603
Summa rörelseintäkter	36 122	2 791	288	-42		39 159
Handelsvaror	-31 184	-1 946	-98	-		-33 228
Övriga externa kostnader	-7 781	-173	-780	42	2	-8 692
Personalkostnader	-13 654	-662	-1 383	-		-15 699
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella anläggningstillgångar	-1 735	-	-151	-1 529	3	-3 415
Övriga rörelsekostnader	-1	-	-	-		-1
Summa rörelsekostnader	-54 355	-2 781	-2 412	-1 487		-61 035
Rörelseresultat	-18 233	10	-2 124	-1 529		-21 876
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	4 800	-	-	-4 800	4	-
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	165	-	-	-		165
Räntekostnader och liknande resultatposter	-151	-	-4	-		-155
Summa finansiella poster	4 813	-	-	-4 800		13
Resultat före skatt	-13 419	10	-2 128	-6 329		-21 866
Uppskjuten skatt	4 543	-	-	316	5	4 859
Aktuell skatt	-9	-	-	-		-9
Periodens resultat	-8 885	10	-2 128	-6 013		-17 016

Noter till proforma resultaträkningen

- Proformajusterings har skett för nettoomsättning, vilken netto har justerats med -42 KSEK för koncernintern försäljning. Justeringen är inte av engångskaraktär.
- Proformajusterings har skett för övriga externa kostnader, vilka netto har justerats med 42 KSEK för koncerninterna inköp. Justeringen är inte av engångskaraktär.
- Proformajusterings har skett med 1 529 KSEK på avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar som har identifierats i de upprättade förvärvsanalyserna. Det avser avskrivningar för tiden 1 januari fram till 30 april avseende TH1NG Connective och den 1 januari fram till 31 augusti för TH1NG IT Open. Justeringarna är inte av engångskaraktär.
- Då TH1NG AB ägde 50% av TH1NG IoT Open AB fram till förvärvstidpunkten den 31 augusti 2020 redovisas TH1NG IoT Open AB som intresseföretag i koncernens resultaträkning för 2020 fram till förvärvstidpunkten. Under perioden före den 31 augusti 2020 har TH1NG-koncernen redovisat en utdelning från TH1NG IoT Open AB uppgående till 4 800 KSEK. Denna utdelning medför i Proformaresultaträkningen en justering om -4 800 KSEK av posten Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar, till följd av att TH1NG IoT Open AB i Proformaresultaträkningen presenterats som om det varit ett dotterbolag till TH1NG från den 1 januari 2020. Justeringen är inte av engångskaraktär.
- Proformajusterings avser återföring av uppskjuten skatt på den avskrivning som skett av övervärde, som har identifierats i den upprättade förvärvsanalysen, hänförligt till TH1NG IoT Open AB för perioden 1 januari 2020 tom 31 augusti 2020. Justeringen är inte av engångskaraktär.

* Hämtat från TH1NGs koncernresultaträkning för räkenskapsåret 2020 som ingår i TH1NGs reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2020, vilken har införlivats genom hänvisning i detta prospekt.

** Hämtat från oreviderad resultaträkning från internt redovisningssystem för perioden 1 januari 2020 – 30 april 2020 för TH1NG Connective AB (Bredbandstjänster i Dalarna AB)

*** Hämtat från oreviderad resultaträkning från internt redovisningssystem för perioden 1 januari 2020 – 31 augusti 2020 för TH1NG IoT Open AB (IoT Open One AB).

Oberoende revisors bestyrkanderapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt

Till styrelsen i TH1NG AB (publ), org. nr. 556964-8156

Rapport om sammanställning av finansiell proformainformation i en bolagsbeskrivning

Vi har slutfört vårt bestyrkandeuppdrag att rapportera om styrelsens sammanställning av finansiell proformainformation för TH1NG AB (publ) ("Bolaget"). Den finansiella proformainformationen består av proformaresultaträkningen för perioden 1 januari – 31 december 2020 och tillhörande noter som återfinns på sidan 38 i detta prospekt. De tillämpliga kriterierna som är grunden utifrån vilken styrelsen har sammanställt den finansiella proformainformationen är angivna i den delegerade förordningen (EU) 2019/980 och beskrivs på sidan 37.

Den finansiella proformainformationen har sammanställts av styrelsen för att illustrera de hypotetiska effekterna av förvärv av TH1NG Connective AB (Bredbandstjänster i Dalarna AB) (org. nr 556731-7986) samt TH1NG lot Open AB (IoT Open One AB) (org. nr 559184-1233), vilka genomfördes i maj 2020 respektive augusti 2020, skulle kunna ha haft på bolagets konsoliderade resultaträkning för perioden 1 januari – 31 december 2020 som om förvärven hade ägt rum den 1 januari 2020. Som del av processen har information om bolagets finansiella ställning och finansiella resultat hämtats av styrelsen från bolagets finansiella rapporter för den period som slutade 31 december 2020, om vilka en revisionsberättelse har publicerats.

Styrelsens ansvar för den finansiella proformainformationen

Styrelsen är ansvarig för sammanställningen av den finansiella proformainformationen i enlighet med kraven i den delegerade förordningen (EU) 2019/980.

Vårt oberoende och vår kvalitetskontroll

Vi har följt krav på oberoende och andra yrkesetiska krav i Sverige, som bygger på grundläggande principer om hederlighet, objektivitet, professionell kompetens och vederbörlig omsorg, sekretess och professionellt uppträdande.

KPMG 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.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om huruvida den finansiella proformainformationen, i alla väsentliga avseenden, har sammanställts korrekt av styrelsen i enlighet med den delegerade förordningen (EU) 2019/980, på de angivna grunderna samt att dessa grunder överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

Vi har utfört uppdraget enligt International Standard on Assurance Engagements ISAE 3420 Bestyrkandeuppdrag att rapportera om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt, som har utfärdats av International Auditing and Assurance Standards Board. Standarden kräver att revisorn planerar och utför åtgärder i syfte att skaffa sig rimlig säkerhet om huruvida styrelsen har sammanställt, i alla väsentliga avseenden, den finansiella proformainformationen i enlighet med den delegerade förordningen.

För detta uppdrags syfte, är vi inte ansvariga för att uppdatera eller på nytt lämna rapporter eller lämna uttalanden om någon historisk information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen, inte heller har vi under uppdragets gång utfört någon revision eller översiktlig granskning av den finansiella information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen.

Syftet med finansiell proformainformation i en bolagsbeskrivning är enbart att illustrera effekten av en betydelsefull händelse eller transaktion på bolagets ojusterade finansiella information som om händelsen hade inträffat eller transaktionen hade genomförts vid en tidigare tidpunkt som har valts i illustrativt syfte. Därmed kan vi inte bestyrka att det faktiska utfallet för händelsen eller transaktionen per 1 januari 2020 hade blivit som den har presenterats.

Ett bestyrkandeuppdrag, där uttalandet lämnas med rimlig säkerhet, att rapportera om huruvida den finansiella proformainformationen har sammanställts, i alla väsentliga avseenden, med grund i de tillämpliga kriterierna, innefattar att utföra åtgärder för att bedöma om de tillämpliga kriterier som används av styrelsen i sammanställningen av den finansiella proformainformationen ger en rimlig grund för att presentera de betydande effekter som är direkt hänförliga till händelsen eller transaktionen, samt att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis för att:

- Proformajusteringarna har sammanställts korrekt på de angivna grunderna.
- Den finansiella proformainformationen avspeglar den korrekta tillämpningen av dessa justeringar på den ojusterade finansiella informationen.
- De angivna grunderna överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

De valda åtgärderna beror på revisorns bedömning, med beaktande av hans eller hennes förståelse av karaktären på bolaget, händelsen eller transaktionen för vilken den finansiella proformainformationen har sammanställts, och andra relevanta uppdragsförhållanden.

Uppdraget innefattar även att utvärdera den övergripande presentationen av den finansiella proformainformationen.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

Enligt vår uppfattning har den finansiella proformainformationen sammanställts, i alla väsentliga avseenden, enligt de grunder som anges på sidan 37 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Borlänge den 28 maj 2021
KPMG AB

Joakim Karlsson
Auktoriserad revisor

XII. LEGALA FRÅGOR, AKTIEKAPITAL, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Aktiekapital

Bolaget har ett aktieslag och aktiekapitalet uppgår per dagen för Prospektet till 500 576,94 SEK fördelat på 9 374 100 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,0534 SEK. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolagets aktiekapital utgöra lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK och antalet aktier ska utgöra lägst 9 374 100 och högst 37 496 000.

Vid ingången av 2020, som är det senast avslutade räkenskapsåret, utgjorde aktiekapitalet 55 000 SEK fördelat på 110 000 aktier envar med ett kvotvärde om 0,5 SEK. Per balansdagen den 31 december 2020 utgjorde aktiekapitalet 68 500 SEK fördelat på 137 000 aktier envar med ett kvotvärde om 0,5 SEK. Samtliga aktier var vid utgången av 2020 och ingången av 2021 emitterade och fullt betalda. Under slutet av det fjärde kvartalet 2020 påbörjades en mindre riktad emission som vid årsskiftet fortfarande var under registrering. Emissionen omfattande 18 536 nya aktier vilket ökade aktiekapitalet med 9 267 SEK till sammanlagt 77 767 SEK.

Vid en extra bolagsstämma den 19 februari 2021 beslutades om uppdelning av antalet aktier varigenom varje aktie delades upp i sextio (60) nya aktier samt att genomföra en fondemission och öka aktiekapitalet med 422 459,44 SEK. Fondemissionen genomfördes utan utgivande av nya aktier. Vidare beslutades om en riktad nyemission om högst 42 000 aktier (efter uppdelning).

Bolagsordning

Utöver de regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen, finns inga bestämmelser i TH1NGs bolagsordning, stadgar eller motsvarande som kan fördröja eller skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget.

Större aktieägare

TH1NG har vid tiden för detta Prospekt 61 aktieägare. Samtliga aktier i Bolaget har en röst vid bolagsstämma. Per den 19 februari 2021, kompletterat med de för Bolaget senast kända uppgifterna fram till dagen för Prospektet, sammanfattas aktieägarlistan enligt nedan inkluderande de aktieägare som genom eget och närståendes innehav äger fem procent eller mer av samtliga aktier och röster i Bolaget. Nedan angivna aktieägare har som kontrollerande aktieägare möjlighet att utöva ett betydande inflytande över samtliga frågor som rör Bolaget.

Namn	Antal aktier	Andel röster och kapital
AB Box Play	2 437 440	26,00 %
Westholm Invest AB *	1 927 200	20,56 %
Miradot AB **	1 042 620	11,12 %
Kim Liljegren ***	978 300	10,44 %
Övriga	2 988 540	31,88 %
	9 374 100	100,00 %

* Närstående bolag till VD Klas Westholm.

** Närstående bolag till styrelseledamoten David Tombs.

*** Privat och via närstående bolag KL Ventures AB.

Aktielån

Större aktieägare i Bolaget har ingått aktielåneavtal omfattande sammanlagt 3 635 000 aktier där befintliga aktier lånas ut till Hagberg & Aneborn Fondkommission AB i syfte att möjliggöra leverans av aktier inom ramen för Erbjudandet och möjlig övertilldelning tidigare än vad som varit möjligt vid leverans i samband med att aktiekapitalsökningen registreras vid Bolagsverket.

Aktieägaravtal

Per dagen för Prospektet finns ett aktieägaravtal mellan ett flertal parter och Bolaget. Detta aktieägaravtal upphör emellertid att gälla i samband med noteringen av Bolagets aktier på First North.

Utöver ovannämnda aktieägaravtal finns såvitt styrelsen känner till inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några ytterligare överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras.

Incitamentsprogram, teckningsoptioner, konvertibler m m

Per dagen för Prospektet finns inga beslutade eller pågående incitamentsprogram. Bolaget har inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller liknande finansiella instrument som kan berättiga till teckning av nya aktier eller på annat sätt påverka aktiekapitalet i Bolaget.

Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som Bolaget ingått under det senaste året (med undantag för avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten).

Aktieöverlåtelseavtal med BBTJ Holding AB

Den 8 maj 2020 ingick TH1NG ett aktieöverlåtelseavtal med BBTJ Holding AB avseende förvärv av samtliga aktier i Bredbands-tjänster i Dalarna AB. Köpeskillingen uppgick till 4 000 000 SEK. TH1NG erlade ett belopp om 2 000 000 SEK av köpeskillingen till BBTJ Holding AB kontant. Återstående del av köpeskillingen bestod i att BBTJ Holding AB erhöll aktier i TH1NG till ett belopp om 2 000 000 SEK. Avtalet innebär att TH1NG får tillgång till ett antal tjänsteleverantörskunder samt personal med nyckelkompetens för TH1NGs verksamhet.

Aktieöverlåtelseavtal med Aktiebolaget Box Play

Den 1 september 2020 ingick TH1NG ett aktieöverlåtelseavtal med Aktiebolaget Box Play avseende förvärv av 1 000 aktier i IoT Open One AB, vilket motsvarade hälften av samtliga aktier i IoT Open One AB. TH1NG kontrollerade sedan tidigare den andra hälften av aktierna i IoT Open One AB. Köpeskillingen uppgick till

9 760 000 SEK. Köparen ställde på avtalsdagen ut ett skuldebrev till TH1NG uppgående till 9 760 000 SEK. Skulden har återbetalats genom kvittning av skulden mot nya aktier i TH1NG. Avtalet innebär att plattformen IoT Open kontrolleras av TH1NG till 100 procent.

Låneavtal med Aktiebolaget Box Play

Den 21 januari 2021 ingick TH1NG ett låneavtal med Aktiebolaget Box Play om 1,0 MSEK. Lånet löper med en årsränta om 3,5 procent till och med att lånet är återbetalt. TH1NG äger rätt att återbetala lånet i förtid. Avsikten är att lånet ska återbetalas med emissionslikviden från Erbjudandet.

Brygglåneavtal med från Gerhard Dal

Den 22 februari 2021 ingick TH1NG ett brygglåneavtal med Gerhard Dal om 6 MSEK. Lånet löper med en månatlig ränta om 1 procent till och med den 18 juni 2021. TH1NG äger rätt att återbetala lånet i förtid. Avsikten är att brygglånet ska återbetalas med emissionslikviden från Erbjudandet.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

TH1NG har inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller resultat.

Intressekonflikter

Samtliga i Styrelsen och företagsledningen äger aktier i TH1NG antingen genom eget innehav eller via närstående bolag. Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt mellan de skyldigheter som personer inom förvaltnings-, lednings- och/ eller tillsynsorgan eller andra personer i företagsledningen i TH1NG har gentemot Bolaget och dessa personers privata intressen.

Transaktioner med närstående

Under perioden från och med 1 januari 2019 till dagen för Prospektet har, med undantag för vad som anges nedan, inga väsentliga transaktioner förekommit mellan Bolaget och närstående parter.

Aktieöverlåtelseavtal och låneavtal med Aktiebolaget Box Play

TH1NG har ingått ett aktieöverlåtelseavtal med Aktiebolaget Box Play. I samband med ingåendet av aktieöverlåtelseavtalet upptog TH1NG även ett lån från Aktiebolaget Box Play. Villkoren för aktieöverlåtelseavtalet och lånet beskrivs närmare i avsnittet "Legala frågor, aktiekapital, ägarförhållanden och kompletterande information – Väsentliga avtal". Aktiebolaget Box Play är TH1NGs största aktieägare per dagen för Prospektet.

Låneavtal med Aktiebolaget Box Play

TH1NG har ingått ytterligare låneavtal med Aktiebolaget Box Play. Villkoren för lånet beskrivs närmare i avsnittet "Legala frågor, aktiekapital, ägarförhållanden och kompletterande information – Väsentliga avtal". Aktiebolaget Box Play är TH1NGs största aktieägare per dagen för Prospektet.

Revisor

Den av bolagsstämman i maj 2020 valda revisionsbyrån är KPMG AB, med huvudansvarig revisor Joakim Karlsson.

Kontrollbalansräkning

Bolaget upprättade den 31 augusti 2019 en kontrollbalansräkning. Bolagsstämman den 3 oktober 2019 beslutade att driva verksamheten vidare. Den 29 februari 2020 upprättades en ny kontrollbalansräkning som utvisade att det egna kapitalet var återställt. Denna behandlades på bolagsstämma den 4 maj 2020.

XIII. TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

Tillhandahållande av handlingar

Kopior av följande dokument finns under hela Prospektets giltighetstid tillgängliga på Bolagets webbplats, www.TH1NG.se, och kan under samma period granskas på TH1NGs besöksadress på ordinarie kontorstid under vardagar:

- Bolagsordning;
- Registreringsbevis för TH1NG AB (publ); och
- Villkor för teckningsoptioner av serie TO1 i TH1NG AB (publ)

Avseende införlivande dokument, se sida 3 i detta Prospekt.