

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

INFRACOM GROUP AB (PUBL)

www.infracomgroup.se



**LÖNSAMT TILLVÄXTBOLAG
SAMMANFATTNING AV SPRIDNINGSEMISSION
TECKNINGSTID 5-20 JUNI 2019**

Finansiell rådgivare

AVANZA 

VD HAR ORDET

Jag grundade InfraCom 1999, vilket namnändrades till PIN och fortfarande är ett av koncernens mest lönsamma och framgångsrika företag.

Mycket har hänt sedan dess. Vi har gått från att vara en lokal aktör till en nationell spelare med närvaro i de tre storstadsregionerna. I januari 2018 noterade vi aktien på Spotlight Stock Market och nyligen nominerades vi till bästa IPO-bolag 2018 av SvD Börsplus.

Det har från start varit viktigt att bygga en stark företagskultur där medarbetare trivs, stannar och utvecklas. Två grundpelare för att skapa önskvärd miljö är tillväxt och lönsamhet. Tillväxt är en förutsättning för att behålla och utveckla våra högt ansedda medarbetare, goda finanser är en förutsättning för trivsel och stabilitet.

Vi tillhör de mest lönsamma företagen inom vår industri. Varje dag ställer vi oss själva kontrollfrågan vilka processer i företagets affär som går att effektivisera och automatisera. Det finns inbyggt i vårt DNA att vi måste klara av att hantera större volymer och fler kunder på samma personella resurser.

InfraCom levererar IT-infrastruktur till små och medelstora företag fördelat på tre affärsområden (i) kommunikation, (ii) IT-drift och (iii) datacenter. Under verksamhetsårets första nio månader uppgick tillväxten till 56 procent och EBITDA-marginalen till 21 procent. Rullande 12 omsätter vi nu 181 miljoner kronor exklusive nyligen förvärvade Netono som tillträdde efter tredje kvartalets utgång (31 mars 2019).

Vi är verksamma på en marknad under snabb förändring och har erövrat en eftertraktad position. Vi sitter i förarsätet för att driva en marknadskonsolidering inom vårt segment. Sedan vi startade har marknaden öppnats upp från att ha styrts av ett fåtal statliga aktörer till ett pärlband av lokala och nationella entreprenörsstyrda bolag. Tillväxten bland nya IP-tjänster drivs av företagens efterfrågan av flexibla, skalbara och användarvänliga lösningar.

Som huvudägare och VD är jag dedikerad kring företagets övergripande mål att skapa värdetillväxt för aktieägarna. Förestående spridningsemission syftar till att öka intresset för bolaget och för att förbättra likviditeten i aktien. Vår uppfattning är att ett bredare ägande kommer att bidra till ökad trovärdighet och högre värdering. Vi rustar oss för att möjliggöra fler strategiska förvärv, gärna större och mer resurskrävande. Spridningsemissionen är också ett delsteg för att möjliggöra en framtida notering på huvudlistan - Nasdaq Stockholm.

Välkommen som aktieägare till ett företag i snabb tillväxt, verksamt på en marknad i snabb förändring,

Göteborg den 4 juni 2019



Bo Kjellberg

Verkställande direktör och koncernchef



INFRACOM GROUP I KORTHET

InfraCom är verksam inom tre affärsområden – (i) kommunikation, (ii) IT-drift och (iii) datacenter. Marknaden som InfraCom verkar på befinner sig i kraftig förvandling då utvecklingen går från traditionell kundplacerad hårdvara och system till skyddande datacenter eller molnets flexibilitet. InfraCom hjälper företag att maximera nyttan av den nya tekniken genom att förvandla traditionella funktioner och arbetssätt till innovativ, enkel och tidsbesparande användande. Bolagets kunderbjudande står sig idag mycket starkt på marknaden.

InfraCom Group AB (publ) bildades i juni 2017 och koncernen består av de rörelsedrivande bolagen Weblink IP Phone AB, PIN Sweden AB (bildat 1985, nuvarande verksamhet etablerad 1999), Cellip AB (bildat 2000, nuvarande verksamhet 2004), Netono (bildat 2006), Internet.se Svenska AB (bildat 1994), Öretel AB (bildat 2000) samt Företagstelefoner i Stockholm AB som är dotterbolag till Weblink IP Phone AB (bildat 1990).

InfraCom har historiskt visat god tillväxt och lönsamhet. Den genomsnittliga omsättningstillväxten har under de senaste fem åren (proforma) uppgått till 14,7 procent per år med en lönsamhet om ca 20 procent (EBITDA-marginal). För det förlängda räkenskapsåret 2018-2019 (18 mån) har bolaget avlämnat rapport för de första nio månader juli 2018 – mars 2019, under perioden uppgår tillväxten till 56 procent och EBITDA-marginalen till 21 procent.

Ägarkretsen i InfraCom Group AB (publ) domineras av grundaren och koncernchef Bo Kjellberg som innehar 63 procent av rösterna och kapitalet före spridningsemissionen.

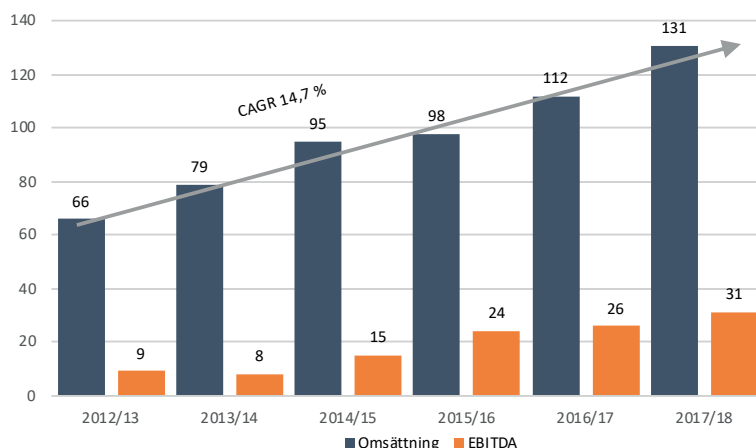
Bolaget verkar på en marknad under snabb förändring och har erövrat en eftertraktad position för att driva en marknadskonsolidering. Sedan noteringen på Spotlight i januari 2018 har InfraCom framgångsrikt genomfört tre företagsförvärv och två rörelseförvärv. Bolaget kapitaliserar på sitt goda renommé och sin starka marknadsposition och lyckas härigenom attrahera fler "top notch" entreprenörer att ansluta till en gemensam resa. Ofta sker detta genom en kombinationsbetalning

där grundare/entreprenör i målbolaget också blir betydelsefull delägare i InfraCom. I dessa bolag implementeras InfraComs strategier samt marknad-, teknik- och ekonomifunktion.

Tillväxten bland nya IP-tjänster drivs av företagens efterfrågan av flexibla, skalbara och användarvänliga lösningar. InfraCom driver volymtillväxt genom automatisering och skal- och volymfördelar uppstår då fler företag delar på InfraComs teknikplattform.

Förestående spridningsemission syftar till att bredda ägandet i Bolaget för att uppnå ökad likviditet i aktien. Spridningsemission är också ett led i att styrelsen har som ambition att i framtiden notera aktien på Nasdaq Stockholms huvudlista. Spridningsemissionen riktar sig i första hand till personer, företag och institutioner som ej redan är aktieägare i Bolaget. Emissionsbeloppet ska uteslutande användas till att stärka bolagets kassa och finansiella ställning och utgöra en resurs för att möjliggöra ytterligare strategiska förvärv.

PROFORMA



ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Teckningstid:

5-20 juni 2019

Teckningskurs:

8 procent lägre än den volymviktade snittkursen under perioden 5 - 20 juni 2019

Emissionsvolym:

Erbjudandet omfattar högst 1 900 000 nya aktier och får inte överstiga 2,5 MEUR

Teckningspost:

Anmälan om teckning av aktier ska ske i jämna poster om 100 aktier, dock lägst 500

Antal aktier innan nyemission:

28 975 036 aktier

Aktiens ISIN-kod:

SE0010414573

CTMX	0.45	▲ +0.45%
FTR	-0.23	▼ -2.34%
CSCO	-1.01	▼ -1.89%
CHK	0.02	▲ +0.21%
AAPL	+2.58	▲ +3.05%
PRTO	-0.14	▼ -1.42%
AMZN	-0.73	▼ -0.90%

Informationssamhället driver efterfrågan för omedelbar och säker tillgång till affärskritisk information. Samtidigt pågår en kraftfull transferering där IT- och telekomindustrin växer samman genom marknadskonvergens. InfraCom ser en marknadskonsolidering och utslagning av trögrörliga företag med traditionella leveranser.

InfraCom är ett kunskapsföretag inom IT-infrastruktur som sedan 1999 försett svenska företag inom SME-segmentet med internetaccess, telefoni, hostingtjänster och datacenters. Bolaget verkar i skärningspunkten mellan IT- och telekomindustrin och erbjuder molntjänster. Tjänsterna levereras via egenutvecklade plattformar, driftas i egna datacenters och levereras över IP-nätet ofta via en internetaccess. InfraComs tjänster "säljs på kran" vilket innebär att kunden exempelvis kan öka antalet köpta tjänster vid nyrekrytering och minska vid nedskärning, det möjliggör för kunden att ständigt matcha leverans med behov. InfraCom är en av få aktörer inom sitt segment som erbjuder kompletta systemleveranser inom IT och företagskommunikation.

Marknaden som InfraCom verkar på drivs av ett tekniskifte med tre grundläggande drivkrafter:

1. Ökad outsourcing – marknaden efterfrågar centraliserade och kostnadseffektiva lösningar
2. IP konvergens – fler leveranser sker med IP-teknologi
3. Tillgänglighet och säkerhet – företags beroende av IT-system ökar

MARKNAD

Mobil kommunikation

Antalet mobil-abonnemang som använt datatjänster i 4G nätet har växt med 27 procent under 2018 till 10,9 miljoner.

Fasta samtalstjänster

De fasta telefoni-abonnemangen minskade med 17 procent under 2018, minskningen skedde både inom traditionell och IP-baserad telefoni. Antalet abonnemang uppgick till 2,2 miljoner.

Datakommunikation

Antalet internetaccesser uppgick 2018 till 4,0 miljoner och växte på årsbasis 6 procent. Antalet fiberanslutningar ökade med 13 procent och uppgick till 2,7 miljoner i antal.

Hosting och datacenter

Computer Sweden bedömer att industrin omsätter ca 12 miljarder kronor i Sverige och förväntas växa med ca 40 procent på årsbasis. Behovet av datacenter ökar kraftigt då företag väljer att flytta sina IT-tjänster till molnet.

TRENDER

Molnbaserad IT-drift

Enligt Independent Oracle Users ligger 25 procent av all företagsdata nu i molnet. Slutsatsen är att man nått en brytpunkt där allt fler har förtroende för molntjänsters säkerhet och tillgänglighet.

IP-konvergens

Tekniker för överföring av information växer samman, t.ex. transporteras telefoni, larm och kameraövervakning idag i samma nät som datakommunikationen.

Ökad bandbredd

Då mer information och fler tjänster transporteras i datakommunikationsnätet ökar konstant behovet av bredbandskapacitet.

Konsolidering

Då teknik växer samman sker också en marknadskonsolidering där kunder efterfrågar ett färre antal leverantörer och ibland enbart en leverantör som tar ett helhetsansvar.

Tillgänglighet och säkerhet

Företag blir mer och mer beroende av sitt IT-stöd. Förlust av data eller avbrott på IT-driften kan kosta företagen oerhörda pengar och tid.

Flexibilitet

Kravet på mobilitet ökar ständigt, företagskunderna kräver tillgång till sin information via fasta och mobila nät.

VIKTIG INFORMATION

Följande sammanfattning är inte ett erbjudande utan ska ses som en introduktion till InfraCom Group AB (publ)'s informationsmemorandum och innehåller inte nödvändigtvis all information för ett investeringsbeslut. Varje beslut att investera i InfraCom Group bör grunda sig i en bedömning av innehållet i informationsmemorandumet i dess helhet, vilket finns tillgängligt på www.spotlightstockmarket.com, www.infracomgroup.se samt www.avanza.se. InfraCom Group AB (publ) org. nummer 559111-0787.

INFRACOMS AFFÄRSOMRÅDEN

Kommunikation

Inom affärsområdet kommunikation erbjuder InfraCom ett brett spektrum av molnbaserade telefonitjänster genom den egenutvecklade plattformen – InFINITY. Alla tjänster såsom SIP-trunkar (modern kundplacerad växel till fasta telenätet), InFINITY, callback tid, mobila anslutningar osv. är egenutvecklade av Bolaget. Med tjänster i molnet kan alla på företaget arbeta när som helst och var som helst och på alla typer av enheter. Med InFINITY får kunden en växel som är molnbaserad där kunden kan anpassa telefonin till företagets struktur, olika orter, resande säljare, utländska filialer etc.

InfraCom tjänster är anpassade för affärskritisk information med särskilt höga krav på säkerhet och tillgänglighet. Bolaget erbjuder punkt till punkt-anslutningar och fiberanslutningar. InfraCom skräddarsyr lösningar från den enkla kundlösningen till den mest kvalitets- och säkerhetskrävande.

IT-drift

Inom affärsområdet IT-drift binder InfraCom samman IT-infrastruktur som tjänst och erbjuder kunder inloggning och styrning genom en enkel och effektiv webbportal. Kunder kan på egen hand skapa virtuella servrar (VPS), serverbackup skydd eller Microsoft Exchange konton samt ett antal andra IT-tjänster. Med en enkel inloggning styr företaget själva över önskad kapacitet och förändrar sitt abonnemang efter behov. Denna tjänst erbjuder Bolaget också partners. Inom detta område tillhandahålls även tjänster som mail, webbhotell, domän, smtp, webproduktion, osv.

Datacenter

Datacenter är tjänsten för företag som vill placera affärskritiska system och information externt för maximal säkerhet. Vinsten är max tillgänglighet och reduktion av driftkostnader. Istället för att investera i datorrum med skalskydd, UPS, reservkraft, kyla, larm, dubbla Internet-leverantörer helt själv - outsourcas verksamhets IT-miljö. InfraCom har erfarenhet sedan 1999 av colocation och storskalig systemdrift vilket ger dig som kund professionell service och support. Alla komponenter i datacentret övervakas dygnet runt, detta gör det möjligt för servicepersonal att påbörja felsökning och felavhjälpning inom några minuter. InfraCom erbjuder allt från inplacering av enstaka server till ett eller flera rack/skåp.

Försäljningskanaler

InfraComs försäljning sker direkt till slutkund och via återförsäljare eller partners. InfraCom partners har fördelen att kunna bidra med lokal kundkännedom och erbjuder komplexa white-label lösningar (säljer InfraComs produkter och tjänster i eget namn). InfraCom har i dagsläget en handfull partners och återförsäljare som står för en betydande del av koncernens omsättning. Vid försäljning via återförsäljare är InfraCom avtalspart mot slutkund.

INFRACOMS TJÄNSTER

Kommunikation

Molnväxel Weblink InFINITY
Teams telefoni
Fast telefoni
Mobiltelefoni
ISDN via (S)IP
SIP-Anslutning
Telefonkonferens
Weblink Hotell App
Aktiv telefonist
Weblink Callback
Weblink samtalsstatistik
Callcenter telefoni

Molnbaserad IT-drift

Arbetsplats som tjänst
Spamfilter
Online Backup
Webbhotell
Antivirus
SMTP Server
SMS Gateway
Molnbaserad Lagring, OwnCloud
Bulk Storage
Domän och DNS hantering
Internet via fiber
Dedikerad punkt till punkt kommunikation

Datacenter

Co-Location
Virtuella servrar (VPS)

Tre skäl till att investera i InfraCom Group AB (publ):

1. Bolaget har en erfaren ledning som skapat en god historisk lönsamhet via organisk tillväxt
2. Bolaget verkar på en marknad i kraftig förändring och har positionerat sig väl för att konsolidera marknaden
3. Koncernens intäkter är nästan uteslutande repetitiva och underbyggda av långa kundavtal



Förvävsstrategi

InfraComs styrelse och ledningsgrupp har betydande erfarenhet av att tillämpa företagsförvärv som del av en tillväxtstrategi och har för avsikt att aktivt medverka till en konsolidering av marknaden. InfraCom fokuserar i huvudsak på att förvärva företag med omsättning upp till 100 miljoner kronor inom InfraComs olika affärsområden. InfraCom söker efter tilläggsförvärv i såväl Sverige som övriga Norden. InfraComs förvävsstrategi är offensiv och samtidigt selektiv och till viss del opportunistisk. Bolaget tror att bra företagsförvärv till del beror på hur motiverad säljaren är att sälja i allmänhet och att sälja till Bolaget i synnerhet. Att Bolaget skall betraktas som den bästa köparen av entreprenörsledda bolag inom sitt marknadssegment är en målbild i förvävsstrategin.