



EMISSIONSMEMORANDUM  
HÖSTEN 2017

FROST & SULLIVAN  
2017 European Entrepreneurial  
Company of the Year Award



# Bolagsaspekter

IVISYS AB är ett publikt aktiebolag, vilken regleras av Aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget registrerades hos Bolagsverket den 16 december 2014 med organisationsnummer 556998-4981.

Bolaget ska direkt eller indirekt genom dotterbolag bedriva verksamhet inom teknisk utveckling, produktion och marknadsföring av automatiserade kvalitets- och kontrollprodukter samt därmed förenlig verksamhet. Bolaget ska även kunna förvalta fast och lös egendom.

Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljedomsförfaranden (inklusive ännu ej avgjorda ärenden eller sådana som bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Bolaget är Euroclear-anslutet, vilket innebär att det är Euroclear som för bolagets aktiebok. Bolagets hemvist är Skåne län, Lomma kommun.

Årsredovisning och bolagsordning kan beställas i pappersform från bolaget eller hämtas från bolagets hemsida:

**IVISYS AB (publ)**  
Smedjevägen 2B  
SE-230 53 Alnarp,  
Tel: +46 763 111 911  
E-post: [info@ivisys.com](mailto:info@ivisys.com)

[www.ivisys.com](http://www.ivisys.com)

# Undantag från prospektskyldighet

Detta memorandum har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Memorandumet avseende nyemission är undantaget från prospektskyldighet enligt "Lag om handel med finansiella instrument – Undantag avseende erbjudande till allmänheten". Grunden för undantaget är att det sammanlagda värdet av erbjudandet av finansiella instrumentet understiger 2,5 miljoner euro under en tolv månadersperiod.

# Definitioner

I detta dokument gäller följande definitioner om inget annat anges: med "IVISYS AB" avses IVISYS AB med organisationsnummer 556998-4981. Med "IVISYS" eller "Bolaget" avses koncernen, det vill säga IVISYS AB och det helägda dotterbolaget IVISYS ApS med organisationsnummer 3132-8665 (adress: Gungevej 2, DK-2650 Hvidovre, Danmark). IVISYS AB:s enda operativa verksamhet är att äga dotterbolaget IVISYS ApS. Den verksamhet som beskrivs i detta dokument speglar därav den verksamhet som bedrivs i dotterbolaget IVISYS ApS.

Med "First North" avses handelsplattformen Nasdaq First North i Stockholm.



# Erbjudandet i sammandrag

<b>Avstämningsdag</b>	Avstämningsdag är den 10 oktober 2017. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 6 oktober 2017 och första dag exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 9 oktober 2017.
<b>Företrädesrätt</b>	De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i IVISYS AB äger företrädesrätt att teckna aktier. För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.
<b>Teckningstid</b>	16 oktober – 31 oktober 2017.
<b>Teckningskurs</b>	Fem kronor (5,00 kronor) per aktie.
<b>Handel med teckningsrätter</b>	Handel kommer att ske på First North under perioden 16 oktober – 27 oktober 2017.
<b>Handel med BTA</b>	Betalda tecknade aktier, BTA, kommer att handlas på First North från och med den 16 oktober 2017 fram till dess att Bolagsverket har registrerat emissionen. Denna registrering beräknas ske i slutet av november 2017.
<b>Antal aktier i erbjudandet</b>	Högst 1 972 106 aktier.
<b>Värdering av bolaget</b>	Med en teckningskurs om 5,00 SEK blir värderingen av IVISYS AB 39,4 MSEK före genomförd emission. Med utgångspunkt från stängningskursen, 6,00 SEK, den 2 oktober 2017 innebär det en rabatt om 16,7 procent.

## Teckningsåtaganden

Ivisys AB har skriftligen ingått avtal om teckningsförbindelser om totalt 1 760 000 kronor, vilket motsvarar 17,8 procent av emissionen av emissionslikviden vid full teckning. Genom att överta teckningsrätter som huvudägarna inte har möjlighet att nyttja garanteras de tilldelning i enlighet med teckningen. Teckningsåtagandet görs helt utan ersättning.

<i>Teckningsåtagare</i>	<i>Förbindelse antal aktier</i>	<i>Förbindelse SEK</i>	<i>Datum</i>
Per Nilsson	90 000	450 000	2017-10-09
Magnus Ekblad	80 000	400 000	2017-10-06
Jimmie Landerman	50 000	250 000	2017-10-09
Martin Bengtsson	20 000	100 000	2017-10-09
Christian Månsson	20 000	100 000	2017-10-09
Björn Tedeman	20 000	100 000	2017-10-09
Företagsfinansiering Fyrstad AB	20 000	100 000	2017-10-09
Johan Larsson	20 000	100 000	2017-10-09
Magnus Hoffman	12 000	60 000	2017-10-09
David Joelsen	10 000	50 000	2017-10-09
Jakob Kesje	10 000	50 000	2017-10-09

# IVISYS AB

- » **Under första halvåret 2017 har försäljningen uppgått till närmare 1,6 MSEK vilket är 840 procent högre än föregående år, vilket visar att Bolaget med sina produkter börjar få respons på marknaden.**
- » **IVISYS redovisar januari som första lönsamma månad i bolagets historia**
- » **Genombrottsorder har erhållits från de båda underleverantörerna till bilindustrin LUK Schaeffler i Tyskland och GKN Sinter Metals i USA.**
- » **Atlas Copco i Belgien lade en förstudieorder i January 2017, och efter positiv utvärdering kom den uppföljande order på installationen i Augusti till ett värde av 70 000 EURO.**
- » **Order till förpackningsindustrin togs i april till ett initialt värde på 42.000 Euro och en stor potential för följd försäljning.**
- » **En ny version av visionssystemet IVISYS Pro har lanserats med nytt grafiskt användargränssnitt, precision på mikron nivå, automatisk kamera kalibrering automatisk streckkodsavläsare och många andra funktioner som gör det möjligt att hantera ännu mer komplicerade kontrollfunktioner.**
- » **IVISYS är årets entreprenörs företag i Europa 2017, inom sin bransch, baserat på IVISYS förmåga att utveckla nya lösningar och introducera dem på marknaden.**

## Styrelsens försäkran

Memorandumet har upprättats av styrelsen i IVISYS AB med anledning av nyemission i bolaget. Styrelsen för IVISYS AB är ansvarig för innehållet i memorandumet. Härmed försäkras att styrelsen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat, som skulle kunna påverka memorandumets innebörd. Bolagets revisor har inte granskat föreliggande memorandum.

Alnarp den 14 oktober 2017  
IVISYS AB (publ)

Lau Normann Jørgensen  
Styrelseordförande

Moatasem Chehaiber

Jakob Kesje

Lars Holmqvist

Thomas Juul





## Motiv för erbjudandet

Styrelsen för IVISYS AB har beslutat att genomföra en företrädesemission, som vänder sig i första hand till Bolagets befintliga aktieägare. Styrelsens beslut togs med stöd av det bemyndigande till styrelsen som gavs på extra bolagsstämma i IVISYS AB den 2 oktober 2017.

Skälet för att genomföra en nyemission är att Bolaget har erhållit ett flertal genombrottsorder från flera mycket stora kunder. Det finns möjlighet att dessa inkommer med mycket större orders för att täcka sina behov av visionsövervakning på fler ställen i de fabriker som initialt installerat systemet, men även i andra tillverkningsenheter hos dem runt om i världen. För att vara förberedda på och kunna tillgodose dessa eventuella orders måste IVISYS stärka sitt rörelsekapital. Dessa multinationella företag har fastlagda inköpsrutiner och betalningsrutiner som ställer stora krav på IVISYS som motpart. Kan inte IVISYS tillgodose dessa av kunden fastlagda rutiner är risken stor att Bolaget diskvalificeras redan på ett tidigt stadium av en upphandling.

De senaste åren har IVISYS från flera håll erhållit erkännande för sina produkter och nytänkande inom branschen. För att ytterligare öka medvetenheten om Bolagets produktsortiment krävs dock fortsatt fokus på marknaden för att öka försäljningen. IVISYS är inne i en period av snabb expansion. På endast några år har Bolaget byggt upp en framgångsrik försäljningsenhet, som jobbar över norra och östra Europa. Enheten har lyckats skapa ett stort antal potentiella projekt och får varje vecka in nya projekt i pipeline att bearbeta.

Bolagets teknologi anses i branschen ligga på samma höga nivå som globala aktörer inom detta område, där dessa har årtionden av erfarenhet och tusentals anställda. Ytterligare resurser behöver därför satsas på marknadsföring och försäljning för att ta tillvara på alla de möjligheter som finns på marknaden. Tillväxttakten inom bildövervakningssystem överträffar de flesta andra industrier. En av de främsta drivkrafterna är efterfrågan från tillverkningsindustrin på en alltmer automatiserad produktionsprocess. Denna trend verkar inte minska inom en snar framtid.

IVISYS arbetar även med att utveckla en SaaS-produkt. En SaaS (Software as a Service) ger IVISYS marknads-möjligheter inom den så kallade integratörsmarknaden med försäljning till företag som levererar nyckelfärdiga kvalitetssäkringssystem. Genom att IVISYS programvara för visionslösning kan användas i kombination med många befintliga övervakningskameror och annan utrustning ger den flexibilitet vid integration av hårdvara från andra tillverkare. Genom utvecklandet av en SaaS-lösning finns stora möjligheter att få stora volymer på försäljningen och med goda marginaler då väl de initiala kostnaderna för utvecklingen är gjord. Därför kommer en stor del av emissionslikviden att läggas på att påskynda utvecklingen av systemet.

Styrelsen i IVISYS bedömer att Bolaget genom nyemission har rörelsekapital för den löpande verksamheten. Efter genomförd emission bedömer styrelsen att det inte finns något ytterligare kapitalbehov om emissionen fulltecknas.

# VD har ordet

Nyligen vann IVISYS priset som "Entrepreneurial Company of the Year 2017". Priset utdelades av en av världens ledande marknadsundersöknings företag, konsultbyråen Frost & Sullivan. Detta är mycket glädjande och är vår andra sådana utmärkelse efter att IVISYS i 2016 rankades som en av "Top 10 Machine Vision Technology Solution Providers" av ett amerikanskt branschmagasin. Det är mycket uppmuntrande att branshexperter börjar erkänna oss för vårt distinkta sätt att lösa våra kunders problem.

Vad som är ännu bättre är att IVISYS under det gångna året tagit flera genombrottsordrar från globala företag med flera hundra tillverkande enheter runt om i världen. Inom bilindustrin har underleverantörerna LuK Schaeffler installerat en variant av IVISYS "Advanced Conveyor Inspection Station" i Tyskland och GKN Sinter Metals har beställt en liknande lösning till en av sina fabriker i USA.

Även Atlas Copco som i januari i år beställde en förstudie med IVISYS Pro F för att utvärdera resultatet av automatiserad kontroll jämfört med manuell kontroll i produktionen har under hösten återkommit. Förstudien har nu resulterat i en order av ett inspektionssystem. Systemet detekterar kvalitetsproblem som orsakats av porositet i svarvade metalldelar och installerades i en av AtlasCopcocs fabriker i Belgien.

Bara dessa globala tillverkande industriföretag kan ha behov av flera hundra system från IVISYS om de finner att systemen fyller deras behov av automatiserad kvalitetskontroll av de komponenter de tillverkar.

Förutom genombrott hos dessa industriföretag har vi även fått order under året från så skilda branscher som förpackningsindustrin och ett pälsföretag. Ett danskt förpackningsföretag har köpt ett inspektionssystem för att kunna verifiera rätt märkning på de matförpackningar företaget tillverkar och säljer.

Att vi även tar orders från mindre företag visar på att vårt system är intressant vid tillverkning i kortare serier likväl som vid massproduktion. Genom den enkelhet vårt system är uppbyggt på öppnar sig en mycket stor marknad hos mindre företag som har minst lika stora behov av en effek-

tiv kvalitetskontroll men tidigare av kostnadsskäl inte haft möjlighet till det. Trots en mycket hög precision på våra system, som ligger väl i klass med våra konkurrenter, kan vi genom våra relativt enkla system i sin uppbyggnad kan vi leverera dem till en mycket konkurrenskraftig kostnadsbild. Därigenom finns stora möjligheter för oss att slå oss fram på en marknad med flera stora konkurrenter.

Vi har sedan 2015 varit i kontakt med mer än 500 potentiella kunder och har sålt 12 projekt. Vi har för närvarande mer än sextio aktiva potentiella projekt där diskussionen ännu inte är avslutad.

Som ni förstår ser jag väldigt positivt på möjligheterna för IVISYS. Hoppas ni vill vara med i den pågående nyemissionen och ta del av skörden av vår insats.

*Jakob Kesje, VD IVISYS AB*



# IVISYS i sammandrag

IVISYS är ett innovativt bolag som har utvecklat ett system för automatisk kvalitetskontroll i tillverkningsindustrin, så kallat visionssystem. IVISYS system bygger på en patenterad bildbehandlingsalgoritm, som gör det möjligt att utföra robusta kontroller med hög hastighet. Under de senaste fem åren har Bolaget gått från att varit i tidig utvecklingsfas till att nu vara en erkänd leverantör av tekniskt sätt marknadsledande lösningar.

## Bakgrund

Tillverkningsindustrins kunder kräver högsta kvalitet vilket gör att tillverkande företag måste ha en väl fungerande kvalitetskontroll. Det är fortfarande vanligt med företag som förlitar sig på manuell kvalitetskontroll, vilket leder till att kontrollen är väldigt kostsam och inte blir 100 procent tillförlitlig.

Idag överväger många tillverkningsföretag att gå över till att utföra kvalitetskontroller med hjälp av visionssystem. De traditionella metoderna för visionskontroll är oftast inte särskilt flexibla och inte lämpliga för att kontrollera korta produktserier utan syftar till att kontrollera långa serier där kontrollen genomförs i en specifik miljö. Konventionella system kräver oftast kontrollerade, konstanta ljusförhållanden och föremålen som ska kontrolleras behöver vara fixerade i en viss position för att undvika felaktig kategorisering av defekta respektive korrekta föremål. Systemen är även kostsamma och kräver teknisk personal med omfattande utbildning för att utföra kvalitetskontrollerna. För justeringar i systemen krävs specialister, vilket innebär ytterligare kostnader för kunden.

De traditionella visionssystemen är således ofta endast lönsamma vid stora produktserier, vilket leder till att tillverkare med korta produktserier många gånger står utan ett tillförlitligt kvalitetskontrollsystem. Det drabbar framförallt små och medelstora företag som inte haft de ekonomiska möjligheterna att investera i de traditionellt kostsamma visionssystem. IVISYS har initialt inriktat sig på denna marknad, då Bolaget har en produkt som är flexibel, automatiserad och fungerar smidigt vid snabba produktskiften. Dessutom kännetecknas IVISYS produkter av hög precision och förmåga att bearbeta högupplösta bilder. Därvid öppnas en marknad utöver den som redan idag bearbetas av konkurrenter. Utöver det är IVISYS bildbehandlingssystem också relevant för tillverkare med stora produktserier, då det kan utföra mycket komplexa kontroller i väldigt hög hastighet och till en låg installationskostnad, i jämförelse med Bolagets konkurrenter. Att även stora företag kräver produkter med dessa egenskaper bekräftas av de order IVISYS har fått inom det senaste året.



## Verksamhet

Bolaget tillhandahåller ett fristående bildbehandlingssystem, så kallat visionssystem, med lösningar för kvalitetskontroll och erbjuder en "plug and play"-lösning med enkel installation på bara några timmar. IVISYS levererar en helhetslösning med kameror, hårdvara och mjukvara. I framtiden vill IVISYS även kunna erbjuda en programvara som säljs separat på abonnemangsbasis, en så kallad SaaS-produkt (Software as a Service), som är en del av motivationen för nuvarande emission.

IVISYS produkter utför en höghastighetskontroll och gör det möjligt att genomföra flera inspektioner av varje objekt samtidigt och med flera pixlar. På så vis kan kvalitetskontroller utföras snabbare än traditionella system, vilket sänker kostnaderna för kunden.

IVISYS system är anpassad till olika produkter och produktvariationer samt är okänslig för produkternas positionering, till skillnad från de flesta andra system på marknaden. Inställningar kan dessutom justeras av kundens egen personal. IVISYS skalar på så vis bort en stor kostnad för kunden då traditionella kvalitetskontrollsystem inte kan ändras utan att en specialist kallas in. Förutom den direkta konsultkostnaden sparar kunden också värdefull produktionstid.



## Marknad

Den globala marknaden för bildbehandlingssystem utvecklas snabbt och det tillkommer allt fler tillämpningar av tekniken i en rad branscher, från övervakning till jordbruk. Marknaden kännetecknas av många små och medelstora företag, utan någon dominerande marknadsledare, vilket innebär en fragmenterad marknad som är öppen för nya aktörer.

IVISYS teknik kan användas för kvalitetskontroll inom ett stort antal områden i de flesta branscher, men som ett strategiskt val har IVISYS beslutat att ha en initialt strategi med fokus på den europeiska fordonskomponent-tillverkningsindustrin, som består av drygt 3 000 tillverkare. Det anses vara en första språngbräda för senare expansion globalt och även inom fler branscher. Kunderna inom fordonsindustrin tillverkar till stor del korta tillverkningsserier och har kunder som kräver produkter av hög kvalitet, utan defekter.



Största delen av kunderna inom den initiala målgruppen har i dagsläget ingen eller liten erfarenhet av kvalitetskontroll med visionssystem. De med erfarenhet har tyvärr haft någon form av dålig erfarenhet av visionssystem. Under påverkan av ständigt ökande kvalitetskrav från biltillverkare ökar dock acceptansen av automatiserad visionskontroll som ett verktyg för kvalitetskontroll. Det har tidigare inte funnits några användbara lösningar för tillverkare med korta produktserier som kräver täta skiften, vilket är särskilt vanligt i den här industrin. De som använder visionssystem i styrning och kvalitetssäkring begränsas av de stela förutsättningar som fordras för att säkra en hundraprocentig kontroll med de traditionella systemen.

## Nuläget

IVISYS visionssystem finns på marknaden och Bolaget har idag fler än 60 offerter ute där projekten är olika nära avslut. Det rör sig om kunder som installerar IVISYS system för första gången. Värdet av de aktuella offerterna överstiger i dagsläget 20 MSEK och bör finna sitt avslut inom en 12-månadersperiod. Det tillkommer numera ny kunder som själva kontakter oss för en lösning på ett konkret problem. Detta ser vi som resultatet av att IVISYS intensivt har arbetat för att skapa en kännedom till IVISYS och en bredare kunskap om bolagets produkter på den europeiska marknaden.

Under året har Bolaget dessutom vidareutvecklat sin programvara. Programvaran har varit en av orsakerna till de framgångar IVISYS haft på marknaden. Programvaran som heter "IVISYS Pro III" innehåller en ny GUI (Graphical User Interface, ett nytt grafiskt användargränssnitt), precision på mikronivå, automatisk kamerakalibrering, streckkod och många andra funktioner som gör det möjligt för IVISYS system att hantera ännu mer komplicerade kontroller. Bolaget planerar att utveckla sin programvara kontinuerligt för att hålla sig i framkant i branschen, både när det gäller bildbehandlingskapacitet och användarupplevelse. Avsikten är även att mjukvaruutvecklingen ska leda fram till en SaaS-produkt som kan användas och säljas fristående vilket kan generera återkommande intäkter utöver de fullständiga system som IVISYS idag tillhandahåller.



# Händelser i företagets utveckling

## 2013

IVISYS ApS grundades i april 2013. Bolaget är sprunget ur Concurrent Vision ApS som ägs av Moatasem Chehaiber och Jakob Kesje och som bildades 2011, men är idag ett vilande bolag.

## 2014

IVISYS AB, koncernens moderbolag, grundades den 16 december 2014. IVISYS AB:s enda operativa verksamhet är att äga dotterbolaget IVISYS ApS.

## 2015

I mars 2015 genomförde IVISYS en nyemission i samband med Bolagets notering på First North. Emissionen väckte ett stort intresse och övertecknades till cirka 185 procent. Den tillförde Bolaget cirka 11,4 MSEK efter emissionskostnader.

Under 2015 presenterade IVISYS två nya produkter "IVISYS Advanced Conveyor Inspection Station" och "IVISYS Robo Inspect".

Bolagets patent "Method and device for parallel processing of images" godkändes av det amerikanska patentverket, utan anmärkningar under patentförloppet. Detta är högst ovanligt och ger indikationer på att IVISYS patent särskiljer sig från andra patent inom samma område.

I slutet av 2015 godkändes också IVISYS andra patent "Method and Device for Finding Nearest Neighbor" i USA.

## 2016

I april 2016 ägde nyttjandeperioden för teckningsoptioner av serie TO 1 rum. Genom teckningsoptionerna tillfördes Bolaget cirka 0,9 MSEK före emissionskostnader.

IVISYS etablerade närvaro i Polen i samarbete med polska systemintegratören Marcoll S.C. och ingick ett partnerskap med det slovakiska bolaget FMach S.R.O.

IVISYS utökade sitt sortiment under 2016 med "IVISYS Fastener Inspection Station".

Det japanska patentverket godkände IVISYS patent i augusti 2016.

IVISYS beviljas officiellt patent i Kina för metoden "Method and Device for Finding Nearest Neighbor".

Bolagets företrädesemission i november övertecknades med 225 % och tillförde bolaget 6,5 MSEK före emissionskostnader.

I december mottog IVISYS en förstudieorder ifrån IKEA i Kina.

## 2017

I januari mottar bolaget en förstudie order från Atlas Copco i Belgien.

IVISYS redovisar första profitable månad i bolagets historia (januari).

I april erhåller IVISYS en order från ett företag som tillverkar och säljer matförpackningar. Ordervärdet uppgår till cirka 40 000 EUR.

I maj är en ny version av visionssystemet IVISYS Pro III färdigutvecklat med precision på mikron nivå, automatisk kamera kalibrering, streckkod med mera.

En order erhålls från GKN Sinter Metals i USA gällande ett integrerat visionssystem och en inspektionsstation för feldetektering.

Orders från LUK Schaeffler i Tyskland erhålls och från Atlas Copco i Belgien.

IVISYS utnämns till "2017 Entrepreneurial Company of the Year" – utnämningen sker av priset av marknadsundersöknings- och konsultbyrå Frost & Sullivan.

# Styrelse och ledande befattningshavare

## Lau Normann Jørgensen, f. 1966. Styrelseordförande

Lau Normann Jørgensen är sedan 2014 styrelseordförande i IVISYS. Normann Jørgensen har en juristexamen från Köpenhamns universitet och en LL.M. från Vrije-universitetet i Bryssel. Normann Jørgensen har stor erfarenhet inom teknologibaserad industri och har bistått några av Danmarks mest innovativa teknikföretag, såsom Milestone Systems, Podio och ZYB, som rådgivare i alla skeden från bildande till exit. Han har även arbetat med flera internationella företag i deras fusioner och förvärv. Idag är Normann Jørgensen delägare i Kronmann Reumert Advokatbyrå.

Aktieinnehav: 724 aktier



## Jakob Kesje, f. 1968. VD och styrelseledamot

Jakob Kesje är styrelseledamot och VD i Bolaget sedan 2014. Kesje grundade, tillsammans med styrelseledamot Moatasem Chehaiber, IVISYS ApS 2013. Kesje innehar en MBA från Copenhagen Business School och har varit VD för flera tillverkningsbolag, exempelvis FrontPac AB, Frontpac Tryck ApS och Frontprint ApS. Kesje har dessutom startat ett antal bolag som blivit framgångsrika och lönsamma, exempelvis Frontwell ApS, Johannesson & Co. International AB samt Via Music International ApS.

Aktieinnehav: 2 858 760 aktier via bolag



## Moatasem Chehaiber, f. 1964. CTO och vice styrelseordförande

Moatasem Chehaiber är sedan bildandet 2014 vice styrelseordförande i Bolaget. Chehaiber grundade IVISYS ApS tillsammans med Jakob Kesje 2013. Chehaiber är CTO och står bakom Bolagets bildbehandlingsalgoritmer och patent. Chehaiber har en BSc med inriktning mot elektronik från Danmarks Tekniska Universitet. Chehaiber har drygt 20 års erfarenhet med utveckling av elektronisk utrustning och har bland annat varit senior designingenjör på Nokia. Chehaiber har djup kunskap inom matematiken och erfarenhet med utveckling av komplexa algoritmer inom signal och bildbehandling. Chehaiber är till exempel hjärnan bakom displayen på några av Nokias telefoner, bland annat Nokia 3310, en av världens mest sålda mobiler. Här var han också ansvarig för kvalitetssäkring av display kvalitén, med användning av automatiserat vision inspektion i tillverkningen.

Aktieinnehav: 2 154 336 aktier via bolag



## Lars Holmqvist, f. 1946. Styrelseledamot

Lars Holmqvist är sedan 2014 styrelseledamot i IVISYS. Holmqvist har verkat inom fordonskomponentindustrin under många år och har bland annat varit VD för European Association for Automotive Suppliers (CLEPA), Fordonskomponentgruppen (FKG) och Henkel Sverige. Holmqvist har även varit den drivande kraften bakom utvecklingen av företaget Emissionsteknik. Holmqvist är idag aktiv i ett antal styrelser relaterat till fordonsindustrin, såsom AstraZero i Göteborg.

Aktieinnehav: 914 aktier



## Thomas Juul, f. 1965. Styrelseledamot

Thomas Juul är styrelseledamot i IVISYS sedan 2014. Juul har en M.Sc. från Cranfield University och en MBA från Durham University. Juul har stor praktisk erfarenhet av ledarskap, B2B-försäljning och internationell försäljning. Idag arbetar han som affärsenhetschef inom MAN Diesel & Turbo.

Aktieinnehav: 800 aktier



Styrelsen och ledande befattningshavare nås via Bolaget på postadress:

IVISYS AB, BOX 283, 230 53 Alnarp.

## Revisorer

### MAZARS SET Revisionsbyrå AB

Järnvägsgatan 7  
252 24 Helsingborg

Med huvudansvarig revisor Bengt Ekenberg, auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer och rådgivare.

# Övrig information om organisationen

## Koncernen

Koncernen består av moderbolaget IVISYS AB samt dess helägda dotterbolag IVISYS ApS. All verksamhet sker i dotterbolaget, varpå IVISYS AB:s enda operativa verksamhet är att äga dotterbolaget IVISYS ApS.

IVISYS ApS bildades 2013.

## Potentiella intressekonflikter

Ingen av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare har några potentiella intressekonflikter med IVISYS där privata intressen kan stå i strid med Bolagets.

Ingen av styrelseledamöterna, ledande befattningshavare eller revisorer i IVISYS AB har eller har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i några affärstransaktioner som är ovanliga till sin karaktär eller i sina avtalsvillkor med Bolaget.

## Myndighetssanktioner

Ingen av de i styrelsen ingående ledamöterna eller de ledande befattningshavarna under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål, drabbats av myndigheters sanktioner eller anklagelser, eller förbjudits av domstol att ingå som medlem av Bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan, eller från att ha en övergripande funktion hos Bolaget.

## Viktiga avtal

Bolaget har utlicensierat patent till Concurrent Vision ApS, för specifika tillämpningar. Patenten ägdes av Concurrent Vision ApS vid bildandet av IVISYS. Vid bildandet av Bolaget var en önskan från DTU-Scion och SEED Capital att patenten och patentansökningarna skulle ägas av IVISYS, varför Concurrent Vision ApS erhöll licens på områden där IVISYS inte är aktivt. Patenten såldes till IVISYS för en symbolisk summa och Concurrent Vision ApS fick rätten att nyttja patenten inom tillämpningarna medicin, datorteknik, militärutrustning, övervakning och sensorer till bilar. Concurrent Vision ApS ägs av Moatasem Chehaiber och Jakob Kesje.

Licensavtalen löper under hela patentperioden. Detta har ingen inverkan på IVISYS eller de marknader som IVISYS bearbetar. Det är i avtalet definierat att Concurrent Vision ApS:s nyttjande av patenten aldrig får konkurrera med IVISYS. Ingen ersättning utgår för licensavtalen

## IVISYS Patentportfölj

Land	Method and device for parallel processing of images	Method and device for finding nearest neighbor
Danmark	Godkänt	Godkänt
Europa	Ansökan inlämnad	Ansökan inlämnad
USA	Godkänt	Godkänt
Kanada	Ansökan inlämnad	Ansökan inlämnad
Japan	Godkänt	Godkänt
Kina	Ansökan inlämnad	Godkänt
Indien	Ansökan inlämnad	Ansökan inlämnad



# Utvald finansiell information

<i>Alla belopp i tusentals kronor om inget annat anges</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2016</b>	<b>2014/2015</b>
	<b>1/1-30/6</b>	<b>1/1-20/6</b>	<b>1/1-31/12</b>	<b>23/12-31/12</b>
<b>Resultaträkning</b>				
Nettoomsättning	1 571	167	400	1 150
Omsättningstillväxt	81%	9,7%	-65 %	10%
Rörelsens kostnader	-4 995	-4 835	-11 091	-8 298
Rörelseresultat	-3 424	-4 668	-10 691	-7 148
Periodens resultat	-2 788	-3 556	-8 587	-5 711
	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>30/6</b>	<b>30/6</b>	<b>31/12</b>	<b>31/12</b>
<b>Balansräkning</b>				
Anläggningstillgångar	191	1 303	241	42
Omsättningstillgångar	<u>7 273</u>	<u>4 518</u>	<u>7 376</u>	<u>8 284</u>
<b>Summa tillgångar</b>	7 464	5 821	7 617	8 326
Eget kapital	3 505	5 031	6 213	7 829
Långfristiga skulder	2 220	160	-	-
Kortfristiga skulder	<u>1 739</u>	<u>630</u>	<u>1 404</u>	<u>498</u>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	7 464	5 821	7 617	8 326
Soliditet	47 %	85 %	82 %	94 %
Kassalikviditet	418 %	717 %	525 %	1 663%
Medelantal anställda, st			6,5	4,3

## Handlingar införlivade genom hänvisning

Till memorandumet har följande dokument införlivats genom hänvisning då de finns fritt tillgängliga på företagets hemsida: de senaste två årsredovisningarna jämte revisionsberättelse. Dessa finns att hämta på <http://www.ivisys.com>.

# Aktieägare

Ivisys AB:s aktieägare 2017-09-30	Antal aktier	Andel av kapital och röster, %
Kesje Holding APS	2 835 240	35,94 %
Chehaiber Holding	2 154 336	27,31 %
Försäkringsaktiebolaget, Avanza pension	227 414	2,88 %
JAJ Holding APS	207 079	2,63 %
Handelsbanken Copenhagen Branch, Clients	162 296	2,06 %
Jörgen Sigurdsson	104 171	1,32 %
Sparekassen Kronjylland	91 787	1,16 %
Nordnet Pensionsförsäkring AB	62 972	0,80 %
Dorte Kesje	59 102	0,75 %
Niklas Thystrup	53 468	0,68 %
Övriga cirka 720 aktieägare	1 930 562	24,47 %
<b>SUMMA</b>	<b>7 888 427</b>	<b>100,00 %</b>

# Aktiekapitalets utveckling

Händelse	Ökning antal aktier	Totalt antal aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt aktiekapital	Kvotvärde
2014 Bolagsbildning	7 500 000	7 500 000	900 000	900 000	0,12
2015 Sammanläggning 2:3	-2 500 000	5 000 000	0	900 000	0,18
2015 Nyemission	1 740 000	6 740 000	313 200	1 213 200	0,18
2015 Inlösen av teckningsoptioner	96 535	6 836 535	17 376	1 230 576	0,18
2016 Nyemission	1 000 000	7 836 535	180 000	1 410 576	0,18
2017 Inlösen av teckningsoptioner	51 892	7 888 427	9 341	1 419 917	0,18
2017 <i>Föreliggande nyemission</i>	<i>1 972 106</i>	<i>9 860 533</i>	<i>354 979</i>	<i>1 774 896</i>	<i>0,18</i>

Vid samtliga nyemissioner har emitterade aktier betalats fullt ut med kontanta medel.

På en extra bolagsstämma den 2 oktober 2017 beslutades om att ge styrelsen ett bemyndigande att genomföra nyemission. Bemyndigandet omfattade 3 500 000 aktier vilket maximalt kan öka aktiekapitalet med ytterligare 630 000 SEK.

Föreliggande nyemission genomförs till ett bolagsvärde om 39,4 MSEK.

# Information om de aktier som erbjuds

Aktiekapitalet i IVISYS AB uppgår före nyemissionen till 1 419 916,86 kronor, fördelade på 7 888 427 aktier. Efter emissionen av ytterligare 1 972 106 aktier i föreliggande nyemission uppgår aktiekapitalet till 1 774 895,94 kronor, fördelade på 9 860 533 aktier, förutsatt att emissionen blir fulltecknad.

Varje aktie medför lika rätt till andel i IVISYS AB:s tillgångar och resultat. Samtliga aktier berättigar till en röst. Aktieägare i bolaget har företrädesrätt vid emission, i proportion och sort, till befintligt innehav. För att ändra aktieägarnas rätt i bolaget krävs ett bolagsstämmbeslut med kvalificerad majoritet.

Aktierna är upprättade enligt svensk rätt och denominerade i svenska kronor.

## Aktiebok

Företagets aktiebok kontoförs av Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 STOCKHOLM, (f.d. VPC), som registrerar aktierna på den person som innehar aktierna.

## Handelsbeteckningar

Handelsbeteckningen för Bolagets aktie är IVISYS. ISIN-kod för aktien är SE0006800439.

För teckningsrätterna med handelsbeteckningen IVISYS TR, som handlas mellan den 16 oktober till den 27 oktober 2017, är ISIN-koden SE0010442640.

Betalda tecknade aktier med handelsbeteckningen IVISYS BTA, som handlas från och med den 16 oktober fram tills emissionen är registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske i slutet av november 2017, har ISIN-koden SE0010442657.

## Utdelning

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med verksamhetsåret 2017. Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken eller i förteckning enligt 5 kap. 11 § aktiebolagslagen (2005:551) skall anses behörig att motta utdelning och vid fondemission ny aktie som tillkommer aktieägare, samt att utöva aktieägarens företrädesrätt att delta i emission.

I det fall någon aktieägare inte kan nås genom Euroclear (VPC) kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet mot

och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet bolaget.

Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear (VPC) på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt.

## Utspädningseffekter

Befintliga aktieägare har företrädesrätt att teckna sig till lika antal aktier som de innehar på avstämningsdagen i företrädesemissionen. För de aktieägare som avstår att teckna sin relativa andel av emissionen innebär avståendet en utspädningseffekt. Det ursprungliga antalet aktier i IVISYS är 7 888 427. I nyemissionen tillkommer 1 972 106 aktier för att därefter vara 9 860 533 aktier, vilket motsvarar en ökning av antalet aktier med 25 procent.

För de aktieägare som avstår att teckna aktier i den föreliggande nyemissionen uppstår en utspädningseffekt motsvarande 20 procent av aktiekapitalet i IVISYS efter nyemissionen.

## Övrig information om aktierna

Bolagets aktier kan fritt överlåtas på annan part. Aktierna är ej föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktie har ej heller varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

## Aktieägarnas godkännande av nyemissionen

Styrelsens beslut om att genomföra nyemissionen görs med stöd av det beslut om bemyndigande för styrelsen att genomföra nyemission som togs på en extra bolagsstämman den 2 oktober 2017. Bemyndigandet omfattade 3 500 000 aktier och gällde fram till kommande årsstämma.

## Kostnader för nyemissionen

Nyemissionen tillför IVISYS vid fulltecknad emission 9,86 MSEK före emissionskostnader. Kostnaderna för genomförandet av emission beräknas till 0,4 MSEK.

# Villkor och anvisningar

## Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 10 oktober 2017 är ägare av aktier i IVISYS AB äger företrädesrätt att teckna aktier i IVISYS AB utifrån befintligt aktieinnehav i bolaget.

## Teckningsrätter (TR)

Aktieägare i IVISYS AB erhåller för varje befintlig aktie en (1) teckningsrätt. Det krävs fyra (4) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie.

## Teckningskurs

Teckningskursen är 5,00 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB, (VPC) för rätt till deltagande i emissionen är den 10 oktober 2017. Sista dag för handel i IVISYS AB aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 6 oktober 2017. Första dag för handel i IVISYS AB aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 9 oktober 2017.

## Teckningstid

Teckning av nya aktier skall ske under tiden från och med den 16 oktober 2017 till och med den 31 oktober 2017. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer utnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear (VPC), att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

## Handel med teckningsrätter (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på First North under perioden från och med den 16 oktober 2017 till och med den 27 oktober 2017. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter skall därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Teckningsrätter som ej utnyttjas för teckning i företrädesemissionen måste säljas senast den 27 oktober 2017 eller användas för teckning av aktier senast den 31 oktober 2017 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

## Emissionsredovisning och anmälningssedlar

### Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear (VPC) för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med (VPC), särskild anmälningssedel 1 och 2 samt informationsbroschyr. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

### Förvaltarregistrerade unitsägare

Aktieägare vars innehav av aktier i IVISYS AB är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller informationsbroschyr. Teckning och betalning med respektive utan företrädesrätt skall ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

## Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 31 oktober 2017. Teckning genom betalning skall göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln 1 enligt följande alternativ:

### 1) Inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel 1 skall då ej användas. Observera att teckning är bindande.

### 2) Särskild anmälningssedel 1

I de fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på särskild anmälningssedel 1 uppge det antal aktier som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i det belopp som skall betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Särskild anmälningssedel 1 kan erhållas från Aktieinvest FK AB på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 31 oktober 2017. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel 1. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

### Aktieinvest FK AB

Emittentservice  
113 89 STOCKHOLM  
Telefon:08-5065 1795  
Fax: 08-5065 1701  
E-post: emittentservice@aktieinvest.se

## Teckning utan företrädesrätt

Teckning av aktier utan stöd av företräde skall ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 16 oktober 2017 till och med



31 oktober 2017. Anmälan om teckning utan företrädesrätt genom att Särskild anmälningssedel 2 ifylls, undertecknas och skickas Aktieinvest FK AB på adress enligt ovan eller till förvaltaren. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Särskild anmälningssedel 2 skall vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 31 oktober 2017. Det är endast tillåtet att insända en (1) Särskild anmälningssedel 2. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänsenande. Observera att anmälan är bindande. Är depån kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) var vänlig kontakta din förvaltare för teckning.

OBS! Teckning kan även ske elektroniskt med BankID. Gå in på [www.aktieinvest.se/ivisys2017](http://www.aktieinvest.se/ivisys2017) och följ instruktionerna.

*Tecknare med depå:* För att återropa subsidiär företrädesrätt måste teckningen gå via samma förvaltare som teckningen med företrädesrätt.

### Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

Aktier som inte tecknas med företrädesrätt ska tilldelas dem som tecknat utan stöd av teckningsrätt. Tilldelning sker på följande grunder:

i. i första hand till dem som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätt, pro rata i förhållande till hur många aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter, dock att tecknare som med tillämpning av denna tilldelningsprincip skulle ha tilldelats färre än 50 aktier efter lottning ska tilldelas antingen 50 aktier eller inga aktier, och

ii. i andra hand till andra som tecknat aktier utan företrädesrätt, pro rata i förhållande till hur många aktier som tecknats, dock att tecknare som med tillämpning av denna tilldelningsprincip skulle ha tilldelats färre än 50 aktier efter lottning ska tilldelas antingen 50 aktier eller inga aktier.

*Vänligen observera:* Förvaltarregistrerade (depå) tecknare, som vill öka sannolikheten att få tilldelning utan företrädesrätt genom att även teckna aktier med företrädesrätt, måste dock teckna aktier utan företrädesrätt genom samma förvaltare som de tecknat aktier med företrädesrätt. Annars finns det vid tilldelningen ingen möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat aktier såväl med som utan stöd av teckningsrätter.

### Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid skall erläggas senast den dag som framkommer av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erlägg ej likvid

i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

### Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien, Sydkorea, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt eller strider mot regler i sådant land) och vilka äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Aktieinvest FK AB på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i till exempel USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien, Sydkorea, Hong Kong, Schweiz eller Singapore inte att erhålla detta memorandum. De kommer inte heller att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha registrerats för dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

### Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear (VPC) så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

### Handel i BTA

Handel i BTA kommer att ske på First North från den 16 oktober 2017 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket.

### Utdelning

Nya aktier ska berättiga till utdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som infaller efter att aktien registrerats hos Bolagsverket.

### Leverans av aktier

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av november 2017, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

## Offentliggörande av utfallet i emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

## Övrig information

Bolaget äger inte rätt att avbryta Nyemissionen. Bolaget äger inte heller rätt att tillfälligt dra in erbjudandet.

För det fall att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Aktieinvest att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aktieinvest kommer

i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aktieinvest kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

## Information om Nasdaq First North

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag som är noterade på Nasdaq First North regleras av Nasdaq First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Det är Nasdaq First North som godkänner ansökan om upptagande till handel på First North. IVISYS har utsett Sedermera Fondkommission till Certified Adviser.

# Risikfaktorer

En investering i IVISYS AB utgör en affärsmöjlighet, men innebär också risker. Dessa kan p.g.a. omvärldsfaktorer och Bolagets affärsinriktning vara svåra att kvantifiera. Hela det investerade kapitalet kan förloras. I företag med ringa eller begränsad historik kan risken ses som extra stor. För att bedöma Bolaget är det viktigt att beakta de personer som skall driva verksamheten, deras bakgrund, samt riskprofilen i den verksamhet som skall bedrivas. Den som överväger att köpa aktier i IVISYS bör inhämta råd från kvalificerad rådgivare. Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som har betydelse för bedömningen av Bolaget och dess aktie. Riskfaktorerna är inte framställda i prioriteringsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande.

## Bolagsrisker

### Kort historik

IVISYS bildades 2014. Bolagets kontakter med såväl kunder som leverantörer är relativt nyetablerade. Av denna anledning kan relationerna vara svårare att utvärdera och kan påverka de framtidsutsikter som Bolaget har.

### Finansieringsbehov och kapital

IVISYS förväntade snabba expansion och offensiva marknads-satsningar innebär ökade kostnader för Bolaget. En försening av expansion kan innebära resultatförsämringar för Bolaget. Det kan inte uteslutas att Bolaget i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital. Bolaget kan heller inte garantera att eventuellt ytterligare kapital kan anskaffas.

## Leverantörer/tillverkare

IVISYS har samarbeten med leverantörer och tillverkare. Det kan inte uteslutas att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på verksamheten. Det kan inte heller garanteras att Bolagets leverantörer och tillverkare till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Likaså kan en etablering av nya leverantörer eller tillverkare bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar.

## Nyckelpersoner och medarbetare

IVISYS nyckelpersoner har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

## Konkurrenter

En del av Bolagets konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. En omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av försämrad försäljning. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultateffekter för Bolaget i framtiden.

## Försäljningsrisk

Det går inte att med säkerhet fastslå att de produkter som Bolaget ska producera får det positiva mottagande på

marknaden som förespeglas i det här memorandumet. Kvantiteten av sålda produkter kan bli lägre och tiden det tar att etablera sig på marknaden kan vara längre än vad Bolaget i dagens skede har anledning att tro.

### **Kunder**

Då Bolaget har fått sitt marknadsgenombrott först under 2014 har rörelseintäkterna hittills genererats från ett begränsat antal kunder. Vissa kunder kan under begränsade tidsperioder stå för en stor andel av Bolagets totala rörelseintäkter. En förlust av en större kund skulle på kort sikt kunna påverka IVISYS omsättning negativt.

### **Konjunkturutveckling och valutarisk**

Externa faktorer såsom inflation, valuta- och ränteförändringar, tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunkturer kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. IVISYS framtida intäkter och aktievärdering kan bli negativt påverkade av dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll. En del av försäljningsintäkterna kan komma att inflyta i internationella valutor. Valutakurser kan väsentligen förändras.

### **Politisk risk**

IVISYS är verksam i och genom ett antal olika länder. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Bolaget påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Bolaget kan också komma att påverkas negativt av eventuella inrikespolitiska beslut. Ovanstående kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

### **Bolagets tillväxt**

IVISYS planerar att expandera kraftigt under de kommande åren, dels genom att öka marknadsandelarna i de länder och regioner man redan har etablerat sig i och dels genom att etablera sig i nya länder och regioner. En etablering i nya länder och regioner kan medföra problem och risker som är svåra att förutse. Vidare kan etableringar försenas och därigenom medföra intäktsbortfall. En snabb tillväxt kan även innebära att Bolaget gör förvärv av andra företag. Uteblivna synergieffekter och ett mindre lyckosamt integreringsarbete kan påverka såväl Bolagets verksamhet och resultatet på ett negativt sätt. En snabb tillväxt kan medföra problem på det organisatoriska planet. Det kan vara svårt att rekrytera rätt personal och det kan uppstå svårigheter avseende att framgångsrikt integrera ny personal i organisationen.

### **Patent**

IVISYS har två patent som båda är godkända i Danmark och USA. Därutöver är ett patent godkänt i Japan. Utöver de godkända patent IVISYS har, har Bolaget patentansökt i Europa, Japan (avseende det förstnämnda patentet), Kanada, Kina och Indien. Bolaget kan inte garantera att patentansökningarna kommer att godkännas och inte heller garantera att ett godkänt patent kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd i framtiden.

### **Utvecklingskostnader**

IVISYS kommer fortsättningsvis att nyutveckla och vidareutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför en risk att en planerad produktutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat.

### **Marknadsrisker**

#### **Aktiens likviditet**

IVISYS handlas på First North. Bolaget är dock ett litet företag med ett begränsat antal aktier som ägs av relativt få aktieägare. Det påverkar aktiens likviditet då det inte alltid finns köpare till aktier som är till salu. Det finns ingen garanti för att aktier förvärvade genom nyemissionen kan säljas till för innehavaren acceptabla nivåer vid varje given tidpunkt.

#### **Kursfall på aktiemarknaden**

Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker så som räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar.

Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. En aktie i IVISYS AB påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska att förutse och skydda sig mot.

#### **Framtida utdelning**

Eventuella framtida utdelningar och storleken på sådana utdelningar är beroende av Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov, investeringsbehov och andra faktorer. Villkoren i befintliga och framtida kreditavtal kan också förhindra eller begränsa att utdelning sker.



Postadress:  
IVISYS AB  
BOX 283, 230 53 Alnarp

Besöksadress:  
Smedjevägen 2, 230 53 Alnarp

Tel +46 763 111 911  
[info@ivisys.com](mailto:info@ivisys.com)  
[www.ivisys.com](http://www.ivisys.com)



### Spridning av memorandumet

Erbjudandet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i Amerikas Förenta Stater, Kanada eller något annat land där distributionen eller erbjudandet kräver åtgärder enligt ovan eller strider mot regler i ett sådant land.