

**Inbjudan till teckning av aktier i
iApoteks företrädesemission
Oktober – November 2018**



**iApotek har i september 2018 förvärvat Eprix AB med varumärket www.apotek365.se.
Mot bakgrund av detta har styrelsen för iApotek beslutat att genomföra en
företrädesemission.**

INVESTERINGSMÖJLIGHETEN

iApotek Int AB, med säte i Stockholm, har sina aktier listade på Spotlight Stock Market sedan sommaren 2017. iApotek bedriver öppenvårdsapotek med fullständiga tillstånd från läkemedelsverket samt detaljhandel med receptfria läkemedel, nikotinmedel och kosmetikprodukter. Bolaget har tillstånd från Läkemedelsverket att bedriva försäljning av receptfria läkemedel på internet. iApotek bedriver också försäljning av receptbelagda läkemedel genom sitt helägda dotterbolag Pharmart AB som har fullständiga tillstånd från Läkemedelsverket. PharmArt bedriver försäljning av läkemedel och kringprodukter genom sitt varumärke SveaApotek.

Motivet till förestående emission är att stärka Bolagets finansiella ställning med anledning av Bolagets genomförda förvärv av Eprix AB som är ett detaljhandelsbolag med inriktning inom postorder- och internethandel och bedriver bl.a. försäljning av apoteksvaror och tillhörande kringprodukter genom webbplattformen www.apotek365.se.

Nu har du som aktieägare i iApotek möjlighet att investera i Bolaget med villkoren:

För en (1) innehavd aktie erhålls en (1) teckningsrätt och två (2) teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) ny aktie till 2,25 SEK.

**FÖRETRÄDESEMISSION
UPPGÅENDE TILL
12,25 MSEK**

**TECKNINGSPERIOD
31 okt – 14 nov
2018**

**PRE-MONEY
VÄRDERING
24,5 MSEK**



BOLAGSINFORMATION

Firmanamn:	iApotek Int AB
Org.nr:	559048 - 9638
Firma registrerad:	2016-01-28
Stiftare	B18 Invest AB
Säte:	Stockholm, Sverige
Adress:	Box 7352
Stad:	103 90 Stockholm
Hemsida:	www.iapotek.se
Tel.nr:	08 – 121 48 539
Mail:	ir@iapotek.se

Definitioner

Med "iApotek" eller "Bolaget" avses koncernen med moderbolaget iApotek Int AB (publ) med organisationsnummer 559048-9638, dotterbolaget Pharmart AB med organisationsnummer 556948-1822 samt dotterbolaget Eprix AB organisationsnummer 556972-5327. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB med organisationsnummer 556112-8074.

Med "PharmArt" avses Pharmart AB med organisationsnummer 556948-1822; med "Eprix" avses Eprix AB med organisationsnummer 556972-5327; med "Partner FK" avses Partner Fondkommission AB; med "SEK" avses svenska kronor; med "TSEK" avses tusen svenska SEK; med "MSEK" avses miljoner svenska SEK; med "MDSEK" avses miljarder svenska SEK.

Undantag från prospektskyldighet

Memorandumet har inte godkänts eller granskats av Finansinspektionen. Skälet är att reglerna om prospekt inte kräver att prospekt upprättas för den nyemission som memorandumet avser. Grunden för undantaget är att det belopp som sammanlagt har betalats av investerarna under en tid av tolv månader inte överstiger 2,5 miljoner euro, vilket är fallet i förevarande emission.

För memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Memorandumets tillgänglighet

Memorandumet finns tillgänglig på iApoteks hemsida www.iapotek.se och Spotlights hemsida www.spotlightstockmarket.com.

Distributionsområde

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i USA, Australien, Sydkorea, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land.

Framåtriktad information

Memorandumet innehåller uttalanden om framtidsutsikter som är gjorda av Bolagets styrelse och som baseras på nuvarande marknadsförhållanden, verksamhet och lönsamhet. Dessa uttalanden är välgrundade och genomarbetade, men läsaren av memorandumet bör ha i åtanke att dessa ger uttryck för subjektiva bedömningar och därmed är förenade med osäkerhet. Under avsnittet "Riskfaktorer" återges en beskrivning över de faktorer som styrelsen bedömer vara av särskilt stor vikt vid bedömning av Bolaget och den bransch som Bolaget är verksamt inom.

Friskrivning

Memorandumet innehåller information som har hämtats från utomstående källor. All sådan information har återgivits korrekt. Även om iApotek anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Vissa siffror i memorandumet har varit föremål för avrundning, varför vissa tabeller inte synes summera korrekt.

Revisors granskning

Utöver vad som anges i revisionsberättelse och rapporter införlivade genom hänvisning har ingen information i memorandumet reviderats av Bolagets revisor.

Spotlight Stock Market

Spotlight Stock Market är en bifirma till ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight Stock Market driver en s k MTF-plattform. Bolag som är noterade på Spotlight Stock Market har förbundit sig att följa Spotlight Stock Markets noteringsavtal. Avtalet syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka bolagets aktiekurs.

Handeln på Spotlight Stock Market sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight Stock Market kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär.

Noteringsavtalet och aktiekurser återfinns på Spotlight Stock Markets hemsida (www.spotlightstockmarket.com).

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG	2
BAKGRUND & MOTIV	4
RISKFaktorER	5
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER	6
GARANTITECKNING	7
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	8
VD I IAPOTEK HAR ORDET	10
TRE SKÅL ATT INVESTERA I IAPOTEK	11
MARKNADEN	12
VERKSAMHETEN	15
VD I EPRIX HAR ORDET	19
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	21
ÖVRIGA UPPLYSNINGAR	24
AKTIEKAPITAL OCH ÅGARFÖRHÅLLANDEN	25
FINANSIELL ÖVERSIKT	27
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN	35
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	37
SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	38
BOLAGSORDNING	39
ADRESSER	40

FINANSIELL KALENDER

Teckningstid startar

31 OKT
2018

Teckningsperiod slutar

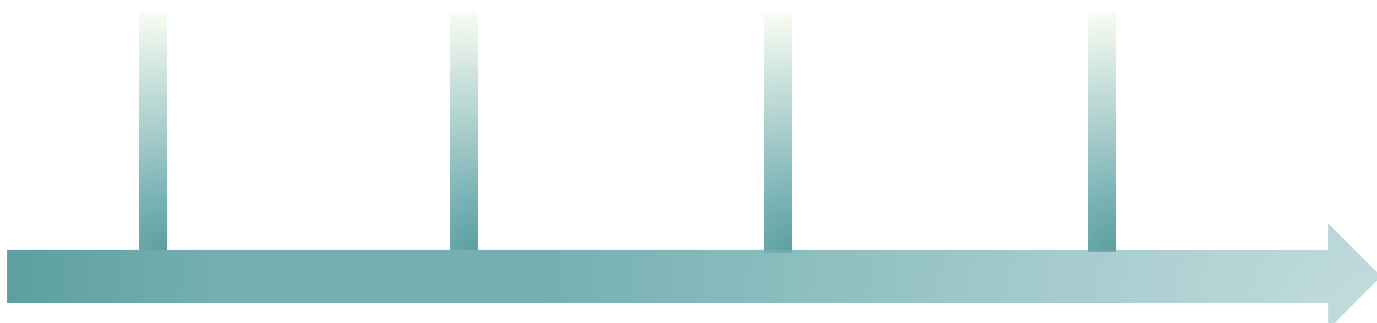
14 NOV
2018

Q3 2018

29 NOV
2018

Bokslutskommuniké 2018

6 FEB
2019



ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

TECKNINGSTID

31 oktober 2018 – 14 november 2018

TECKNINGSKURS

2,25 SEK per aktie

AVSTÄMNINGS DAG

29 oktober 2018

AKTIENS KORTNAMN

IAPO

EMISSIONSGARANTIER

iApotek har erhållit garantiåtaganden om 5 373 884 SEK, vilket motsvarar ca. 44 procent av emissionslikviden

EMISSIONSVOLYM

Erbjudandet omfattar högst 5 443 175 aktier. Vid fulltecknad emission tillförs Bolaget 12 247 143,8 SEK före emissions- och garantikostnader, vilket beräknas uppgå till ca. 0,95 MSEK

ANT. AKTIER INNAN EMISSION

10 886 350 aktier

FÖRETRÄDESRÄTT

För en (1) innehavd aktie erhålls en (1) teckningsrätt och två (2) teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) ny aktie

HANDEL MED BTA

Från 31 oktober 2018 till dess att Bolagsverket har registrerat emissionen

HANDEL MED TR

31 oktober - 12 november 2018

IAPOTEKS VÄRDERING

24,5 MSEK (PRE-MONEY)

AKTIENS ISIN-koder

ISIN: SE0009357429

ISIN BTA: SE0011870112

ISIN TR: SE0011870104

AKTIENS LEI -KOD

LEI: 549300GKSLU18oTOE796

MARKNADSPLATS

Bolagets aktier är listade på Spotlight Stock Market

BAKGRUND & MOTIV

Styrelsen i iApotek AB har förvärvat samtliga aktier i Eprix AB i enighet med det pressmeddelande som publicerades 12 september 2018. Sedan iApotek noterades på Spotlight Stockmarket har Bolaget gått från att vara ett enskilt detaljhandelsbolag till att per dags dato vara en koncern som per årsbasis beräknas omsätta ca 33 MSEK (räknat på koncernbolagens omsättning för första halvåret 2018). Genom de två förvärven har Bolaget tillförts ny kompetens inom bland annat farmakologi, postorder och e-handel.

Bakgrund

iApotek Int AB bildades i januari 2016 utifrån en vision att öka tillgängligheten för försäljning av apoteks- och kosmetikprodukter i Sverige genom sin dåvarande e-handelsplattform www.iapotek.se. iApotek bedriver detaljhandel med receptfria- och receptbelagda läkemedel samt nikotinläkemedel och kosmetikprodukter. Bolaget har även tillstånd från Läkemedelsverket att bedriva försäljning av receptfria läkemedel på internet samt receptbelagda läkemedel genom sitt öppenvårdsapotek SveaApotek.

Sedan den framgångsrika noteringen på Spotlight Stock market har Bolaget hunnit genomföra två förvärv av bolag inom apoteksbranschen. Bolaget har genom förvärven etablerat sig som en större aktör tack vare synergieffekterna.

- PharmArt

Under juni 2018 förvärvades Pharmart AB som genom sitt varumärke Svea Apotek bedriver försäljning av läkemedel och kringprodukter genom sitt varumärke SveaApotek. Genom förvärvet har Bolaget kommit ett steg närmare 2017 års verksamhetsmål: att erhålla licens från läkemedelsverket för försäljning av receptbelagda läkemedel.

- Eprix

Under september 2018 genomförde Bolaget sitt andra förvärv, denna gång av detaljhandelsbolaget Eprix AB. Eprix bedriver genom sin e-handel apotek365.se handel av receptfria apoteksvaror och kringprodukter.

Motiv

Styrelsen i iApotek ser stor potential i affären med Eprix AB och bedömer det som viktigt att genomföra affären och förevarande företrädesemission samt för att kunna finansiera det lån som har upptagits i samband med förvärvet av PharmArt tidigare i år. Finansieringen av förvärvet av Eprix sker genom en kombination av en kvittningsemission samt en kontant del. Totalt uppgick köpeskillingen av Eprix till 11 MSEK, varav 3 MSEK kontant och 8 MSEK genom kvittning.

Emissionslikvidens användande

Genom den förestående emissionen tillförs iApotek ca. 12,25 SEK före emissionskostnader, vilket medför att Bolaget tillförs cirka 11,30 MSEK efter emissions- och garantikostnader.

Motivet till förestående emission är att möjliggöra:

- förvärvet av Eprix AB
- återbetala långivarna som möjliggjorde förvärvet av Pharmart i juni 2018

Styrelsen ser i dagsläget inget ytterligare kapitalbehov under de kommande tolv månaderna utöver förestående emission, då inga fler förvärv eller investeringar av betydelse är planerade. Om förvärvsmöjligheter eller andra tillväxtpotentialer uppstår kan en kapitalanskaffning komma att genomföras.

Jan 2016

Bolaget bildas med affärsidén om försäljning av kosmetik och apoteksprodukter via plattformarna iapotek.se samt groomingprodukter.se via shaveit.se

Höst 2016

Betalansering av plattformarna iapotek.se och shaveit.se

Mar 2017

Nylansering av användarvänlig plattform, iapotek.se har 200 produkter

Jun 2017

Notering Spotlight (f.d. Aktietorget)
Omsättning 116 TSEK under månaden

Jul 2017

4000 produkter och omsätter 137 TSEK under månaden

Okt 2017

Rekrytering av läkemedelsansvarig, steg närmare tillstånd att bedriva öppenvårdsapotek.

Jan 2018

Christian Kronegård tillträder som ny VD

Jun 2018

Förvärv av Pharmart AB som har fullständiga rättigheter från läkemedelsverket att sälja receptbelagda och receptfria läkemedel. Pharmart omsatte helåret 2017 ca. 13 MSEK

Aug 2018

Pharmart beviljas tillstånd att sälja receptfria läkemedel genom plattformen sveaapoteket.se

Sept 2018

Förvärv av detaljhandelsbolaget Eprix AB som genom sin plattform apotek365.se bedriver handel av apoteksvaror.

2019-2020 P

- Fortsatt ökad tillväxt
- Fortsatt etablering på den skandinaviska marknaden för kringliggande produkter

RISKFAKTORER

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på verksamheten i iAptek. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpotentialer. Andra risker är förenade med de aktier som genom detta memorandum erbjuds till försäljning. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte bedömas utan att en samlad utvärdering av övrig information i memorandumet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

BOLAGSSPECIFIKA RISKER

Produkter och tjänster

Bolagets huvudsysselsättning är försäljning av receptfria och receptbelagda läkemedel samt handelsvaror. Det kan vara svårt att utvärdera iAptekets försäljningspotential och det finns en risk att intäkter helt eller delvis uteblir samt att Bolaget inte kan garantera att Bolaget erbjuder ett bättre pris och tjänst i förhållande till konkurrenter vilket kan leda till sänkta marginaler och vinst.

iAptekets värde är till stor del beroende av eventuella framgångar för Bolagets försäljning. Bolagets marknadsvärde och därmed aktiekurs skulle påverkas negativt av en motgång för dessa.

Operativa risker

I alla nyutvecklade system finns det alltid risk för buggar även om de med tiden blir färre då upptäckta buggar kontinuerligt korrigeras och systemet förbättras. Buggar kan innebära att data för kunder försvinner eller blir felaktig. Kunderna upplyses om dessa risker innan köp och de finns inkluderade i alla abonnemangsavtal med kunderna. Det finns risker att hårdvara havererar och att leveransen av tjänsten därmed kan bli påverkad.

Finansiering och framtida kapitalbehov

Bolaget kan, beroende på verksamhetens utveckling i stort, komma att behöva ytterligare kapital för att förvärva tillgångar eller för att vidareutveckla tillgångarna på för Bolagets godtagbara villkor. Om Bolaget inte kan erhålla tillräcklig finansiering kan omfattningen på Bolagets verksamhet begränsas, vilket i längden kan medföra att Bolaget inte kan verkställa sin framtidsplan.

Målsättningar

Det finns risk att iAptekets målsättningar inte kommer att uppnås inom den tidsram som fastställts och det kan ta längre tid än planerat att nå de mål styrelsen i Bolaget fastställt vilket kan påverka iAptekets verksamhet negativt.

Leverantörer och tillverkare

iAptek har samarbeten med leverantörer och det föreligger en risk att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget, vilket skulle kunna ha negativ inverkan på verksamheten. Det finns även en risk att iAptekets leverantörer och tillverkare inte 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.

Framtida förvärv

iAptek har en uttalad strategi att växa såväl organiskt som via förvärv. Det finns t.ex. en risk att nyckelpersoner och kunder i det förvärvade bolaget slutar men även att iAptek överskattar värdet på det förvärvade bolaget.

Arbetet med att integrera verksamheter kan även ta ledningsresurser i anspråk till den grad att den löpande verksamheten blir lidande. Sådana förvärvsrelaterade risker kan komma att få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Historik

iAptek har kort historik då Bolaget bildades 2016. Detta ska beaktas vid investering i aktien.

Nyckelpersoner och medarbetare

iAptek är ett litet och kunskapsintensivt företag och Bolagets nyckelpersoner och medarbetare har behövlig kompetens och tillräcklig erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner eller medarbetare kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet vilket kan påverka framtida lanseringar av IT-tjänster och därmed även Bolagets resultat.

Sekretess

iAptek är beroende av att även sådana företagshemligheter som inte omfattas av patent eller andra immaterialrätter kan skyddas. Även om iAptekets befattningsskavare och samarbetspartners normalt omfattas av sekretessåtagande finns det en risk att någon som har tillgång till företagshemligheter sprider eller använder informationen på ett sätt som kan skada iAptek, vilket i sin tur kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Begränsade resurser

iAptek är ett mindre företag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. För att Bolaget ska kunna utvecklas som planerat är det av vikt att nämnda resurser disponeras på ett för Bolaget optimalt sätt. Det finns en risk att iAptek misslyckas med att kanalisera resurserna och därmed drabbas av finansiellt strukturella problem.

Övriga risker

Till övriga risker som Bolaget utsätts för är bland annat brand, traditionella försäkringsrisker och stöld.

MARKNADS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

Konjunkturutveckling

Externa faktorer såsom tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunkturer kan ha inverkan på Bolagets rörelsekostnader, handelsvolym och aktievärdering. Bolagets framtida intäkter och aktievärdering kan bli påverkade av dessa och andra faktorer som står utom Bolagets kontroll.

Konkurrenter

Branschen för e-handel och även försäljning av läkemedelsprodukter och apoteksprodukter är hårt konkurrensutsatt. Det finns en risk att andra aktörer utvecklar liknande tjänster. En omfattande satsning från en konkurrent kan

medföra risker i form av försämrad försäljning för iAptek. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar inom närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom e-handel.

Utvecklingskostnader

iAptek 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 risk att en planerad produktutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat.

AKTIERELATERADE RISKER

Likviditetsbrist i marknaden för iAptek aktien

Likviditeten i iAptekes aktie kan bli begränsad. Det är inte möjligt att förutse hur investerarna kommer att agera. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas kan det innebära svårigheter att sälja större poster inom en snäv tidsperiod, utan att priset i aktien påverkas negativt för aktieägarna. Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer ha en positiv utveckling.

Utebliven utdelning

Till dags dato har iAptek beslutat att samtliga aktier berättigar till utdelning. Utdelningen är inte av ackumulerande art. En investerare bör dock fortfarande ta hänsyn till att framtida utdelningar kan utebli. I övervägandet om framtida utdelningar kommer styrelsen att väga in faktorer såsom de krav som verksamhetens art, omfattning samt risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Så länge ingen utdelning lämnas, måste eventuellt avkastning på investeringen genereras genom en höjning i aktiekursen, se vidare i avsnitt "Aktiekapital och ägarförhållanden, Utdelningspolicy och överlåtelse av aktien".

Spotlight Stock Market

Bolag vars aktier handlas på Spotlight Stock Market omfattas inte av alla lagregler som gäller för ett bolag noterat på en s k reglerad marknad. Spotlight Stock Market har genom sitt noteringsavtal valt att tillämpa flertalet av dessa lagregler. En investerare bör dock vara medveten om att handel med aktier noterade utanför en s k reglerad marknad kan vara mer riskfylld.

Fluktuationer i aktiekursen för iAptek-aktien

Aktiekursen för iAptek kan i framtiden komma att fluktuera kraftigt, bland annat till följd av kvartalsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Därutöver kan aktiemarknaden i allmänhet reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga till det operativa utfallet hos enskilda bolag.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

NYEMISSIONEN

Bolaget genomför en nyemission av aktier med företrädesrätt för de som på avstämningsdagen den 29 oktober 2018 var registrerade aktieägare i Bolaget. För en (1) innehavd aktie erhålls en (1) teckningsrätt och två (2) teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) ny aktie till kursen 2,25 SEK per aktie. Prissättningen har en rabattsats om ca. 11 % som är baserad på Bolagets stängningskurs fredag den 19 oktober 2018 som då uppgick till 2,53 SEK. Emissionen är garanterad till ca. 44 % genom garantiåtaganden (16,6 %) samt teckningsförbindelser (27,3 %).

Nyemissionen genomförs med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Allmänheten kan teckna sig utan företrädesrätt i mån av ej fulltecknad nyemission. Aktieägare som väljer att inte delta kommer således att se sitt ägande i Bolaget spädas ut i motsvarande grad vilket uppgår till 33,33 % i röster och kapital.

Vid full teckning i emissionen ges iApotek ett tillskott om 12,25 SEK före emissions- och garantikostnader. Emissions- och garantikostnaderna beräknas uppgå till cirka 0,95 MSEK, varav garantikostnaderna uppgår till 0,20 MSEK. Under förutsättning att emissionen blir fulltecknad tillförs Bolaget ca. 11,3 MSEK efter emissions- och garantikostnader.

Aktiekapitalet kommer vid full teckning att öka från 1 088 635 SEK till 1 632 952,5 SEK samtidigt som antalet aktier kommer att öka från totalt 10 886 350 aktier till 16 329 525 aktier.

AKTIEBOK

Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Aktieägare i Bolaget erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare.

INBJUDAN

Härmed inbjuds ni, i enlighet med villkoren i detta memorandum, till att teckna aktier i iApotek till en kurs om 2,25 SEK per aktie. Erbjudandet omfattar högst 5 443 175 aktier och vid fulltecknad emission tillförs Bolaget 12 247 143,8 SEK före emissionskostnader.

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen för iApotek Int AB (publ) är ansvarig för innehållet i detta memorandum. Härmed försäkras att styrelsen för iApotek har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Investerares som väcker talan vid domstol med anledning av memorandumet blir tvungna att svara för kostnaderna för översättning av memorandumet. Finansiell information har till viss del avrundats, varvid vissa tabeller inte summerar fullständigt korrekt

Stockholm den 30 oktober 2018
iApotek Int AB (publ)

Styrelsen

GARANTITECKNING

EMISSIONSGARANTIER

Emissionen är garanterad upp till 5 373 884 SEK fördelad på 2 035 000 SEK av emissionsgarantier (16,6 % av den initiala emissionsvolymen) med ersättning samt 3 338 884 SEK genom teckningsförbindelser (27,3 % av den initiala emissionsvolymen), vilket motsvarar ca. 44 % av hela emissionslikviden. Ersättningen till garanterna är 10 (tio) % på garanterat belopp och erläggs kontant. Bolaget har skriftligen avtalat om garantiteckning enligt tabell nedan.

Garantiteckningen har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Teckningen medför ingen rätt att få tilldelning i emissionen, utan endast en skyldighet att teckna aktier i mån av behov. Sådan tilldelning sker först efter att tilldelning skett i det publika Erbjudandet.

Garantitecknare	Datum för avtal	Garanterat belopp (SEK)	Äger sedan tidigare antal aktier i iApotek
Gösta Jansson	2018-10-22	550 000*	-
Nordic Emotion Group AB	2018-10-22	550 000*	-
AB B21 Invest**	2018-10-22	495 000*	-
GOMI Capital**	2018-10-22	440 000*	-
SUMMA		2 035 000	

* Aktierna betalas genom kvittning av skuld till garant

** Kontrolleras av Thomas Jansson

TECKNINGSFÖRBINDELSER

Bolaget har erhållit en teckningsförbindelse om 3 338 884 SEK, motsvarande drygt 27,3 % av den initiala emissionsvolymen. Denna har skriftligen avtalats mellan tecknaren, som är Bolagets största ägare, och Bolaget. Teckningsförbindelserna har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande.

Notera att tilldelning av aktier i första hand sker till teckningsåtagare i nyemissionen.

Teckningsåtagare	Datum för avtal	Garanterat belopp (SEK)	Äger sedan tidigare antal aktier i iApotek
New Equity Venture Int. AB**	2018-10-22	3 338 884*	3 597 605**
SUMMA		3 338 884	

* Aktierna betalas genom kvittning av skuld till tecknare

** Kontrolleras av Robin Vestersten

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet i korthet

Med stöd av bemyndigande erhållit på årsstämman den 8 juni 2018 har styrelsen beslutat att genomföra nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägare i Bolaget om högst 5 443 175 aktier. Innehav av två (2) aktier på avstämningsdagen den 29 oktober 2018 berättigar till teckning av en (1) ny aktie till en teckningskurs om 2,25 SEK per aktie. Teckningsperioden löper från och med den 31 oktober till och med den 14 november 2018. Vid full teckning av Erbjudandet tillförs Bolaget 12 247 143,75 SEK före emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 0,95 MSEK. Om Erbjudandet tecknas fullt ökar aktiekapitalet med högst 544 317,50 SEK, från 1 088 635,00 SEK till högst 1 632 952,50 SEK, genom nyemission av högst 5 443 175 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,10 SEK.

Aktie

Aktierna som Erbjudandet omfattar gäller i Apotek Int AB, ISIN-kod SE0009357429. Aktierna har upprättats enligt svensk lagstiftning och är denominerade i SEK.

Teckningsrätter ("TR")

Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som de innehar på avstämningsdagen. För varje aktie som innehas på avstämningsdagen kommer aktieägarna att erhålla en (1) teckningsrätt (TR). Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

Viktig information avseende handel i teckningsrätter

Handel i teckningsrätter kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 31 oktober till och med den 12 november 2018. Teckningsrätterna kommer att handlas under kortnamnet IAPO TR med ISIN-kod SE0011870104.

Teckningskurs

Aktierna emitteras till en teckningskurs om 2,25 SEK per aktie. Courtaget utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för att avgöra vilka personer som har rätt att erhålla teckningsrätter i Erbjudandet är den 29 oktober 2018. Sista dag för handel i Bolagets aktier inklusive rätt att delta i Erbjudandet är den 25 oktober 2018. Första dag för handel i Bolagets aktier exklusive rätt till deltagande i Erbjudandet är den 26 oktober 2018.

Teckningsperiod

Teckning av nya aktier ska ske under perioden från och med den 31 oktober till och med den 14 november 2018. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att, utan avisering från Euroclear Sweden, bokas bort från VP-kontot. Styrelsen i Apotek Int AB har rätt att förlänga tecknings- och betalningsperioden. För det fall beslut om förlängning av teckningsperioden fattas, kommer beslutet offentliggöras senast den 14 november 2018. Styrelsen har även rätt att avbryta nyemissionen ifall omständigheter uppstår som kan medföra att tidpunkten för att genomföra Erbjudandet bedöms som olämpligt. Sådana omständigheter kan till exempel vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och avse såväl händelser i Sverige som utomlands.

Utspädning

Aktieägare som väljer att inte utnyttja sin rätt att teckna aktier i Erbjudandet kommer att spädas ut med upp till 5 443 175 aktier, vilket motsvarar 33,33 procent av Erbjudandet (beräknat som antalet nya aktier och röster dividerat med det totala antalet aktier och röster efter ett fulltecknat Erbjudandet).

Information från Euroclear Sweden i hänsyn till Erbjudandet och ansökningsblanketter

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovannämnd avstämningsdag var registrerade i den av Euroclear Sweden för Bolagets räkning förda aktieboken och som äger rätt att teckna aktier i Erbjudandet, erhåller följande dokument från Euroclear Sweden:

- Sammanfattning
- en emissionsredovisning med bifogad förtryckt inbetalningsavi,
- en särskild anmälningssedel med bifogad icke ifylld inbetalningsavi, samt
- en anmälningssedel för teckning av aktier utan företrädesrätt.

Av den förtrycka emissionsredovisningen framgår antalet erhållna teckningsrätter. Den som var upptagen i den till aktieboken anslutna förteckningen över panthavare med flera underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägarens VP-konto kommer inte skickas ut.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav i Apotek Int AB är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningssedel. Teckning och betalning ska då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning av nya aktier med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av teckningsrätter ska ske genom kontant betalning senast den 14 november 2018. Teckning genom kontant betalning ska antingen göras med den förtryckta inbetalningsavin som medföljer emissionsredovisningen eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

1. I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska ej användas.
2. I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälning om teckning genom betalning ska ske i enlighet med anvisningar på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin ska därför inte användas.

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Partner Fondkommission per telefon eller e-post. Ifylld

anmälningsedel i samband med betalning ska skickas per post eller lämnas på nedanstående adress och vara Partner Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 14 november 2018. Anmälningsedlar som skickas per post bör avsändas i god tid för att säkerställa ankomst före angivet sista datum. En (1) särskild anmälningsedel kommer att beaktas. För det fall fler än en (1) särskild anmälningsedel insändes kommer den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsedlar kommer således att lämnas utan avseende.

Partner Fondkommission AB
Ärende: iApotek
Lilla Nygatan 2
SE-411 09 Göteborg
Tel: +46 31 761 22 30
Fax: +46 31 711 11 20
E-post: info@partnerfk.se

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter sker under samma period som teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga från och med den 31 oktober till och med den 14 november 2018. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att "Anmälningsedel för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter" ifylls, undertecknas och skickas till Partner Fondkommission på adress enligt ovan. Anmälningssedeln kan erhållas från Partner Fondkommission per telefon, e-post eller genom att ladda ned den från iApotek Int AB:s hemsida. Ingen betalning ska ske i samband med ansökan om teckning utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Anmälningssedeln ska vara Partner Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 14 november 2018. Anmälningsedlar som skickas per post bör avsändas i god tid för att säkerställa ankomst före angivet sista datum. En (1) anmälningsedel kommer att beaktas. I det fall fler än en (1) anmälningsedel insändes kommer den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsedlar kommer således att lämnas utan avseende.

Observera att anmälan är bindande.

Tilldelning

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för emissionens högsta belopp.

1. I första hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, vid överteckning, i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
2. I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
3. I tredje hand ska tilldelning ske till emissionsgaranterna i förhållande till garanterat belopp.

Bekräftelse om tilldelning och betalning av tilldelade aktier utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalningen ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den vilken inte erhållit tilldelning.

Erlägges ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inkom. I händelse av överteckning kan tilldelning utan företräde komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser.

Aktieägare bosatta utanför Sverige

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Hongkong, Sydafrika, Australien eller annat land där deltagande i Erbjudandet helt eller delvis är föremål för legala restriktioner) och vilka äger rätt att teckna i Erbjudandet, kan vända sig till Partner Fondkommission enligt ovan för information om teckning av betalning.

Betalda och tecknade aktier ("BTA")

Teckning och betalning registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknare en VP-avi med bekräftelse att inbokning i BTA skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade aktier benämns BTA på VP-kontot till dess att nyemissionen blir registrerad hos Bolagsverket. Aktieägare vilka har sitt innehav registrerat via depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 31 oktober till dess att Erbjudandet registreras hos Bolagsverket. De betalda och tecknade aktierna kommer att handlas under kortnamnet IAPO BTA med ISIN-kod SE0011870112.

Leverans av nya aktier

Så snart aktiekapitalshöjningen har registrerats hos Bolagsverket omvandlas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden. För de aktieägare vilka har sitt innehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Snarast möjligt efter teckningsperioden och senast omkring den 21 november 2018 kommer Bolaget offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Rätt till utdelning på de nya aktierna

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket under förutsättning att de nya aktierna blivit registrerade och införda i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på avstämningsdagen för sådan utdelning.

Övrig information

För det fall ett för stort belopp betalas av en tecknare av nya aktier kommer iApotek Int AB ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta utgår för det överskjutande beloppet. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan avseende. Erlagd emissionslikvid kommer att återbetalas. Inga ränta kommer att utbetalas för sådan likvid.

VD I APOTEK HAR ORDET

Vi står inför en spännande kommande period i iApoTEKs fortsatta utveckling och positionering på apoteksmarknaden i Sverige! För lite mer än exakt ett år sedan så publicerades iApoTEKs noteringsmemorandum på Spotlight (dåvarande Aktietorget). Noteringsemissionen var lyckad och fulltecknades. Bolaget har sedan noteringen vuxit och uppnått eller till och med överstigit de verksamhetsmål som utfästes. Vi har bl.a. genomfört två lyckade förvärv, vuxit snabbare, expanderat utanför Stockholm samt intagit en större position på kortare tid än förväntat. För helåret 2017 beräknades koncernen (bestående av moderbolaget och dess två helägda dotterbolag) omsätta drygt 29 MSEK proforma, jämfört med 1,2 MSEK som vi omsatte utan de, under 2018, förvärvade bolagen – detta har i sig inte bara ökat vår omsättning kraftigt utan även genererat ett betydligt bättre resultat i iApoTEKs verksamhet!

Genom vårt senaste förvärv Eprix, positionerar vi oss på en starkt växande e-handelsmarknad. Eprix har redan etablerat sig som en välkänd aktör genom sitt varumärke apotek365.se i hela Sverige. Eprix börjar dessutom ta marknadsandelar i Danmark och Finland med mål om att expandera till hela Skandinavien.

Förvärvet av Pharmart AB med öppenvårdsapoteket SveaApotek som är beläget i centrala Stockholm var en riktig milstolpe för oss då de har fullständiga tillstånd från LäkeMedelsverket. PharmArt har tillstånd att bedriva fysisk försäljning av receptbelagda- och receptfria läkemedel via sitt fysiska apotek samt tillstånd att bedriva detaljhandel av receptfria läkemedel via dess e-handel sveaapoteket.se. Vi ser positivt på samarbetet med PharmArt som med sin branschserfarenhet och farmakologi-utbildade VD tillför stor kompetens till koncernen.

Vi har stärkt vår position på marknaden avsevärt. Genom en på marknaden stabil produktportfölj med skalfördelar, innovativa plattformar och kompetenta medarbetare ger det förutsättningen för attraktiva konsumenterbjudanden framöver. Samgåendet med Eprix och PharmArt är bevis på att iApoTEK är en attraktiv partner för företag som omsättningsmässigt är betydligt större än iApoTEK. Tillsammans med våra dotterbolags bevisade tillväxtförmåga, skapas en verksamhet som fortsatt kan växa betydligt utifrån en stabil grund.

Jag ser mycket positivt på framtiden för iApoTEK när vi nu med e-handel och hemleverans ökar tillgängligheten för apoteksprodukter för alla i hela landet. Dessutom hoppas jag att ni som aktieägare är nöjda med vad iApoTEK har åstadkommit under året efter noteringen och att ni vill vara med på vår fortsatta resa!

Jag, tillsammans med iApoTEKs styrelse, välkomnar såväl befintlig som ny aktieägare i vår förestående emission.

Stockholm oktober 2018

Christian Kronegård

VD iApoTEK Int AB

Bolaget har sedan noteringen vuxit och uppnått eller till och med överstigit de verksamhetsmål som utfästes. Vi har bl.a. genomfört två lyckade förvärv, vuxit snabbare, expanderat utanför Stockholm samt intagit en större position på kortare tid än förväntat..

”



TRE SKÄL ATT INVESTERA I IAPOTEK

1

Nya marknadsandelar

Konsolidering och kostnadseffektivisering bidrar till apotekens höga rörelsemarginaler.

Dotterbolagen PharmArt och Eprix har fullständiga rättigheter att via plattformar och detaljhandel sälja receptfria läkemedel. De har haft en stark årlig tillväxt och dess plattformar bildar en synergi med moderbolaget som kan leda till ökade tillväxtmöjligheter såväl i Sverige som i Skandinavien.

2

Fortsatt stark tillväxt inom e-handeln

Branschtillväxten sker främst inom e-handeln och kännetecknas av låga priser, snabba leveranser och smarta appar. E-handeln tar allt fler marknadsandelar på en marknad som ständigt växer i och med att allt fler i större omfattning handlar över nätet. Bolaget har med sina e-handelsplattformar fördelen att kunna erbjuda konkurrenskraftiga priser.

3

Erfaren ledningsgrupp

Erfaren ledningsgrupp med stor kompetens som kan stärka Bolaget ytterligare. De nya storägarna tillför stor kompetens och marknadskännedom, därutöver är VD:n för Pharmart docent i farmakologi vilket kompletterar Bolagets verksamhet och möjlighet att befästa sin position på apoteksmarknaden.

MARKNADEN

De uppgifter avseende marknadsförhållanden som anges i detta memorandum är Bolagets samlade bedömning baserad på såväl interna som externa källor. Information hämtad från extern part har återgivits korrekt och såvitt iApotek kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts från berörd extern part har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

ALLMÄNT

Omsättningen i apotekens e-handel har ökat i takt med antalet internetapotek. Enligt Sveriges Apoteksförnings branschrapport från 2018 ökade omsättningen med 200 procent från april 2016 till januari 2018. Från runt 80 MSEK per månad till 250 MSEK per månad. Sedan hösten 2015 erbjuder en majoritet av apoteksaktörerna e-handel och dess omsättning har ökat från att utgöra åtta procent av den totala omsättningen på öppenvårdsmarknaden vilket motsvarar 76 procent av öppenvårdsmarknadens tillväxt. Detta enligt Sveriges Apoteksförnings branschrapport 2018. Apotekens öppenvårdsmarknad, där iApotek har för avsikt att bli verksam inom, ökade med 1,3 miljarder SEK under 2017 vilket motsvarar en ökning med 3,5 procent jämfört med 2016. 985 MSEK av denna ökning omsattes genom e-handel.

Enligt Sveriges Apoteksförnings branschrapport 2018¹ omsatte hela apoteksmarknaden under 2017 52,4 miljarder SEK, jämfört med 50,3 miljarder SEK för 2016, vilket är en ökning med 2,1 miljarder SEK.

Enligt den senaste rapporten om apoteksbranschen januari 2018 stod e-handeln för cirka 8 procent av omsättningen på apotekens totala öppenvårdsmarknad. Öppenvårdsmarknaden omsatte för 2016 41,4 miljarder SEK. Apotekens e-handel stod i januari 2017 för sex procent av omsättningen på apotekens öppenvårdsmarknad.

Ökningen av e-handel beräknas fortsätta och bedöms enligt konkurrensverket rapport från 2018² att utgöra mellan 8–15 procent av apotekens totala omsättning. Det är alltså inte enbart omsättningen och volymen som ökat i takt med antalet internetapotek, även e-handelns andel av den växande totalmarknaden har ökat. Konsumenterna, som på många andra detaljhandelsmarknader, uppskattas därför öka sin benägenhet att handla apoteksvaror på internet¹.

SVENSKA MARKNADEN

Den svenska apoteksmarknaden består av två delmarknader; **öppenvårdsmarknaden** och **slutenvårdsmarknaden**. Öppenvårdsmarknaden består främst av de fysiska apotek som konsumenten kan besöka. Delmarknaden inkluderar även distanshandel (inklusive apoteksombud), e-handel via internetapotek samt öppenvårdsrekvisitioner (även särskilt specialiserade delar; dosdispenserade läkemedel och hemofililäkemedel). Livsmedelsbutiker och bensinstationer bland andra försäljningsställen konkurrerar, även de, på öppenvårdsmarknaden men räknas ej till apoteksmarknaden. Slutenvårdsmarknaden består av apotekens försäljning av läkemedel (rekvisitionsläkemedel) till sjukhus och vissa institutioner

Sedan omregleringen av den svenska apoteksmarknaden har antalet öppenvårdsapotek ökat med 483 apotek i hela landet. Detta är en ökning med 52 procent jämfört med innan avregleringen 2009. I slutet av december fanns det 1 412 stycken

öppenvårdsapotek i Sverige. De främsta aktörerna på marknaden har de senaste åren lanserat e-handel som komplement till sina öppenvårdsapotek och 2014 lanserades Sveriges första renodlade internetapotek Apotea.

Sedan monopoltiden har nya aktörer tillkommit och med dem också nya öppettider. Idag har ett apotek öppet i genomsnitt 56 (45) timmar i veckan. Det ökade antalet timmar idag motsvarar 350 nya apotek från innan 2009. Detta har ökat tillgängligheten. Enligt Sveriges Apoteksförnings Branschrapport 2018 är de främsta orsakerna till kundnöjdhet apotekens geografiska läge och utbud. Tack vare den ökade andelen aktörer på marknaden så har fler människor tillgång till apotek idag än vad de hade tidigare. De senaste åren har apoteken utarbetat egna butikskoncept vilket också utökat valmöjligheter och produktutbud. Nya etableringar har främst skett där efterfrågan varit högst vilket också minskat väntetiderna för kunderna.

Apotekstätheten ökade i hela landet efter omregleringen och hade en tydlig koppling mellan apotekstäthet och invånarantal. Exempelvis så tillkom färre apotek i län med högst apotekstäthet som; Dalarnas, Jämtlands och Norrbottens län. I Stockholms-, Uppsalas- och Blekinges län tillkom flest apotek. Trots ökningen av apotek i invånartäta områden finns det jämförelsevis 13,2 st. (7,9) apotek per 100 000 invånare i Stockholm mot 20,8 st. (18,2) i Jämtlands län.

Antal apotek per 100 000 invånare

Län	Före omfördelning	2017	Förändring procent (%)
Jämtland	18,2	20,8	+15
Västerbotten	15,9	18,6	+17
Västernorrland	13,6	17,1	+26
Gotland	12,2	17,1	+40
Norrbotten	14,9	16,3	+10
Kronoberg	11,5	16,2	+41
Värmland	12,4	16,0	+29
Kalmar	12,4	16,0	+29
Gävleborg	12,3	15,8	+28
Jönköping	10,7	14,8	+39
Halland	9,8	14,8	+51
Örebro	10,8	14,4	+33
Dalarna	12,7	14,3	+13
Sverige	9,9	14,0	+41
Uppsala	8,4	13,8	+65
Östergötland	11,0	13,8	+25
Västmanland	9,9	13,6	+37
Stockholm	7,9	13,2	+67
Blekinge	7,9	13,2	+67
Skåne	8,4	12,9	+54
Västra Götaland	9,0	12,4	+37
Södermanland	8,9	12,0	+35

Källa: Sveriges Apoteksförning Branschrapport 2018

¹ http://www.sverigesapoteksforening.se/wp-content/uploads/2018/07/medium-Branschrapport_Apoteksforeningen_2018_final_webb_v2-1.pdf

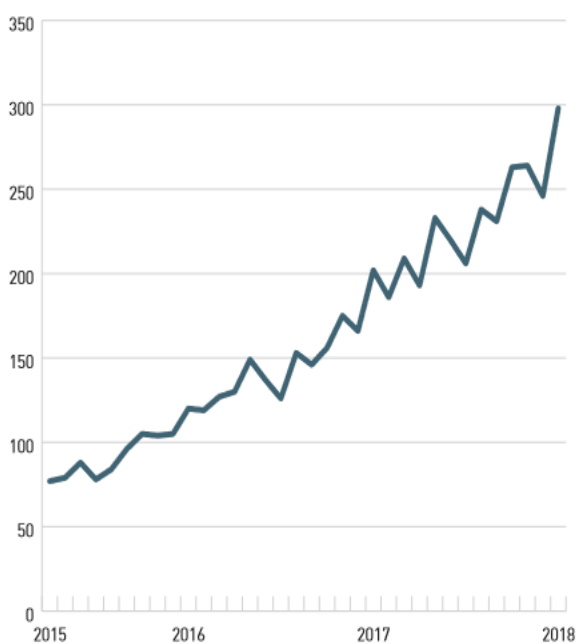
² http://www.konkurrensverket.se/globalassets/publikationer/rapporter/rapport_2018-1_kap22-lakemedelsmarknaden.pdf

E-HANDEL

Ytterligare en stor förändring är e-handeln som är en stor bidragande faktor till den totala omsättningsökningen inom branschen. Inom e-handeln kan kunden i stort sett handla dygnet runt, den ökade tillgängligheten har inneburit att konkurrensfördelar så som snabba och kostnadsfria leveranser spelat allt större roll. Enligt konkurrensverket så har den ökade e-handeln i kombination med att apoteken utvecklar egna varumärken ökat konkurrensen och därmed pressat priserna på receptfria läkemedel, vilket gynnat konsumenterna. Sedan slutet av 2016³ märks en markant priskonkurrens på fysiska apotek för några av de stora volymprodukterna, sannolikt i syfte att möta konkurrensen från näthandeln. Under 2017 har Apotea stärkt sin position på marknaden och generellt har e-handeln av apoteksvaror ökat.

Omsättning apotekens e-handel

exkl. moms. miljoner kronor



Källa: SA Service AB

REGLERING OCH REGELVERK

Apoteksmarknaden styrs till stor del av lagar och förordningar trots att den varit konkurrensutsatt sedan avregleringen 2009. Läkemedelsverket beslutar om kriterier för apotekstillstånd, vilka läkemedel som säljs och de utövar tillsyn över apoteken. Socialstyrelsen utfärdar bland annat legitimation för farmaceuter. eHälsomyndigheten samlar bland annat alla elektroniska recept, vilka utgör 99 procent, och gör dem tillgängliga för alla öppenvårdsapotek.

KONSOLIDERING

Enligt Sveriges apoteksförenings branschrapport 2017 har det huvudsakligen för mindre aktörer utan driftfördelar varit svårt att etablera sig på marknaden. På grund av en relativt låg statligt bestämd handelsmarginal som med tiden urholkats i kombination med stora investeringar resulterade i att de första åren efter omregleringen präglades av förluster för de flesta aktörerna på marknaden. Flera nysatsningar lades ned och etableringar på orter som tidigare saknat apotek visade sig olönsamma. De större kedjorna har de senaste åren utökat sin verksamhet och etablerat sig runt om i landet vilket lett till att en del mindre aktörer tvingats flytta eller läggas ner.

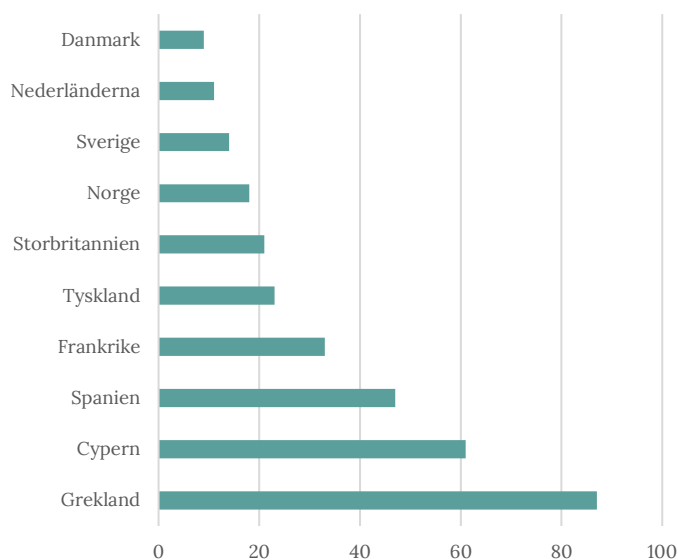
Cirka 74 procent av apoteksmarknadens omsättning utgjordes under 2017 av receptbelagda läkemedel, 10 procent av receptfria läkemedel och drygt 16 procent av handelsvaror och tjänster. Prismarginalen av receptbelagda läkemedel fastställs och beslutas av Tandvårds- och läkemedelsförmånsverket (TLV). Prismarginalen utgörs av ett fast belopp och ett procentuellt tillägg baserat på inköpspriset. De ekonomiska förutsättningarna har i sin helhet haft till följd en breddning och utökning av apotekens erbjudande inom receptfria läkemedel och övriga handelsvaror och tjänster.

Marknadens förutsättningar har även ökat strävan efter stordriftsfördelar vilket följts av konsolidering genom uppköp som i sin tur lett till färre aktörer.⁴

APOTEK I EUROPA

Sverige har länge varit ett av de länder som har lägst antalet apotek per invånare i Europa. I slutet av 2017 uppmättes det att det fanns 14 apotek per 100 000 invånare i Sverige, jämfört med motsvarande siffra i Europa som uppgår till 31 apotek³.

Apotekstäthet i Europa Antal apotek per 100 000 invånare



Källa: Sveriges Apoteksförening, Branschrapport 2018

³ Apoteksgruppen. Års och hållbarhetsredovisning 2017

⁴ ICA-gruppen. 2017. Årsredovisning 2017
https://www.icagruppen.se/arsredovisning/arsredovisning2017/globalassets/annualreportpdf/20180305/ica_gruppen_ar2017_sve.pdf

KONKURRENS

iApotek är verksamt på två marknader, såväl den fysiska apoteksmarknaden som inom e-handeln. Bland öppenvårdsapoteken finns flera aktörer från de fem största apotekskedjorna till fristående enskilda entreprenörer. De främsta aktörerna på den svenska marknaden är Apoteket AB, Apoteket Hjärtat, Apoteksgruppen, LloydsApotek, Kronans Apotek och e-handeln Apotea. Det är styrelsens uppfattning att majoriteten av konkurrensen i Sverige för apoteksverksamhet på Internet utgörs av en primär aktör; Apotea.se men sedan 2017 har det tillkommit konkurrenter i e-handeln så som Meds och Apohem. Under 2017 stärkte Apotea sin position på marknaden i takt med att e-handeln av apoteksvaror ökat och tagit marknadsandelar. I diagrammet marknadsandelar utskiljs hur de stora aktörerna tappat marknadsandelar de senaste 3 åren medan Apotea ökat i marknadsandelar.

AKTÖRER MED ENDAST E-HANDEL

MEDS APOTEK

Meds grundades 2017 och säljer receptbelagda och receptfria läkemedel med tillstånd från Läkemedelsverket i sin e-handel. Meds har som målsättning att omsätta lika mycket eller mer än marknadsledaren Apotea, för att finansiera satsningen har Meds tagit in 44 miljoner SEK i riskkapital. Bolaget har en erfaren ledningsgrupp som har bakgrund i Apoteket Hjärtat och Apoteket AB.

APOHEM

Apohem grundades 2017 och ägs bland annat av Axfood och investmentbolaget Novax. Sedan lanseringen i juni 2018 erbjuder Apohem ett egenvårdsapotek med receptfria läkemedel samt hälsorelaterade produkter. Företaget har lämnat in ansökan om att få bedriva öppenvårdsapotek och har som ambition att kunna erbjuda receptbelagda läkemedel.

APOTEA

Under 2014 etablerade sig Sveriges första renodlade internetapotek, Apotea, och de har haft en snabb tillväxt sedan dess. För 2017 omsatte Apotea 1,535 miljarder SEK⁴. För det första kvartalet 2017 uppnådde Apotea dessutom för första gången en månadsomsättning på 100 MSEK tre månader i sträck. I april 2017 förvärvade investment bolaget Creades⁵ nästan fem procent av Apotea. Apotea hade under 2017 en 55 procentig försäljningsökning, flerdubblad vinst och vann priser som bland annat Prisjakts Årets Nätbutik samt PriceRunners Årets e-handlare.

ÖPPENVÅRDSAPOTEK MED E-HANDEL

APOTEKET AB

Apoteket AB har sedan 2006 erbjudit möjligheten till e-handel, men det var i och med etableringen av ytterligare en aktör som utvecklingen satte fart. Under 2017 uppgick Apoteket AB:s nettoomsättning 19,879 MDSEK vilket var en minskning med 2,2 procent vilket förklaras med färre sjukvårdkontrakt och avtal. Apoteket ABs e-handel ökade under första kvartalet 2017 med 36 procent jämfört med samma period 2016. Bolaget minskade i marknadsandelar från 33,1 procent 2016 till 32,2 procent 2017, dock kvarstår bolaget som den största aktören på marknaden.

KRONANS APOTEK AB

Kronans Apotek, tidigare Kronans droghandel, grundades 1907 och ägs av Oriola Corporation som är listad på Helsingforsbörsen. Per utgången 2017 uppgick omsättningen till 7,38 MDSEK. Kronans apotek driver öppenvårdsapotek runt om i landet.

APOTEK HJÄRTAT

Apotek Hjärtat förvärvades 2015 av ICA Gruppen och har sedan dess haft en stadig tillväxt och omsatte per utgången 2017 12,876 MDSEK. Från hösten 2014 hade Apotek Hjärtat sitt internetapotek på plats, och erbjuder dessutom öppenvårdsapotek runt om i landet. Apotek Hjärtat hade per utgången 2017 31 (31,5 per 2016) procent i marknadsandelar vilket gjorde det till den näst största aktören på apoteksmarknaden.

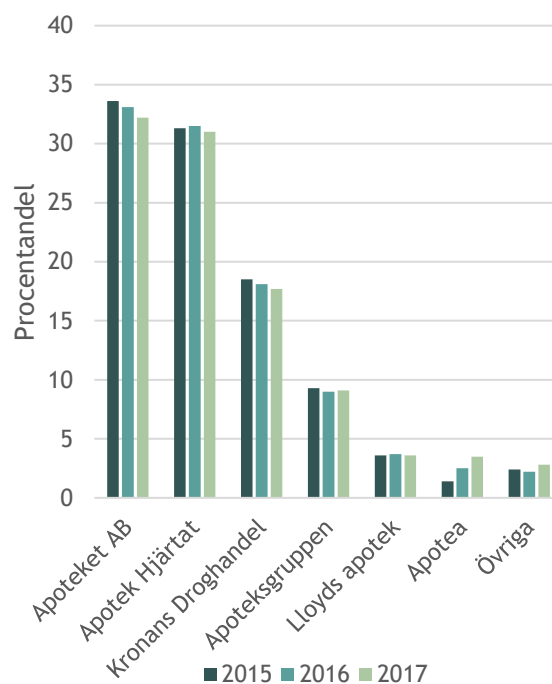
APOTEKSGRUPPEN I SVERIGE HOLDING AB

I mars 2018 förvärvades statligt ägda Apoteksgruppen av den baltiska bolaget Euroapothea som har över 600 apotek i Litauen, Lettland, Estland, Polen och Sverige. Under 2017 omsatte Apoteksgruppen 3,8 MDSEK och hade en marknadsandel om 8,9 procent.

LLOYDS APOTEK

Lloyds apotek ingår i McKesson Europé-koncernen som är verksam i 14 europeiska länder. Bolaget öppnade sitt första svenska apotek 2010 i Eskilstuna under namnet DocMorris. Sedan dess har de apotek på ett 40-tal orter över landet. För 2017 hade Lloyds en marknadsandel om 3,6 procent.

Marknadsandelar per apotekskedja
2015-2017



Källa: Apoteksgruppen årsrapporter 2015-2017

⁵ <http://www.creades.se/om-creades/vds-arskommentar/>

VERKSAMHETEN

iApoteks affärsidé är att bedriva handel inom apoteks- och kosmetikprodukter. iApoteks vision är att skapa en bättre folkhälsa genom att öka tillgängligheten för försäljning av apoteks- och kosmetikprodukter och därmed snabbt kunna tillgodose kundernas behov.

Bolagets verksamhetsmål för 2019 är att vidareutveckla befintlig affärsverksamhet för att öka försäljningen av såväl receptbelagda som receptfria läkemedel och kosmetikprodukter. På sida 17 illustreras ett urval av Bolagets försäljningskanaler: Apotek365.se, iApotek.se och Svea Apotek.



HISTORIK

iApotek bedriver detaljhandel med receptbelagda och receptfria läkemedel, nikotinläkemedel och kosmetikprodukter. Bolaget har tillstånd från Läkemedelsverket att bedriva försäljning av receptfria läkemedel på internet. iApotek bedriver också försäljning av receptbelagda läkemedel genom sitt helägda dotterbolag PharmArt som har fullständiga tillstånd från Läkemedelsverket. PharmArt bedriver försäljning av läkemedel och kringprodukter genom sitt varumärke Svea Apotek.

Apoteksmonopolet har funnits i Sverige sedan 1971 och omreglerades år 2009 med primära syftet att öka tillgängligheten och generera lägre läkemedelskostnader. Sedan 2009 har fler apotek och framväxten av e-handel bidragit till en förbättrad tillgänglighet.

Sverige har länge varit ett av de länder som har lägst antalet apotek per invånare i Europa. I slutet av 2017 uppmättes det att det fanns 14 apotek per 100 000 invånare i Sverige, jämfört med motsvarande siffra i Europa som uppgick till 31 apotek.⁶

Apoteken i Sverige har varje år över 120 miljoner kundbesök, vilket motsvarar omkring 330 000 besök om dagen. I dagsläget finns över 1 400 apotek i Sverige vilket är en ökning med 51 % sedan omregleringen av apoteksmarknaden.⁷

iApotek Int. AB bildades januari 2016 med sin vision att öka tillgängligheten för försäljning av apoteks- och kosmetikprodukter i Sverige genom sin e-handelsplattform www.iapotek.se. Med en renodlad nättaktör (Apotea) i Sverige som står för majoriteten av vad apoteksbranschen omsätter genom e-handel ser Bolaget stor potential att ta marknadsandelar i Sverige och öka försäljningen av apoteksprodukter genom internet. Bolagets e-handelsplattform har varit öppen sedan hösten 2016.

⁶ http://www.sverigesapoteksforening.se/wp-content/uploads/2018/07/medium-Branschrapport_Apoteksforeningen_2018_final_webb_v2-1.pdf

⁷ http://www.sverigesapoteksforening.se/wp-content/uploads/2018/07/medium-Branschrapport_Apoteksforeningen_2018_final_webb_v2-1.pdf

TJÄNSTER

iAPOTEK.SE

iApotek.se bedriver detaljhandel med receptfria och läkemedel, nikotinläkemedel och kosmetikprodukter. iApotek.se har tillstånd från läkemedelsverket att bedriva försäljning av receptfria läkemedel och egenvårdsprodukter på internet.

iApotek lanserade sin e-handelsplattform www.iapotek.se i juni 2016 och använder sig av en av Sveriges ledande aktörer som säkerställer leveransen av apoteksprodukter på den svenska marknaden när Bolaget får beställningar. iApotek har avtal med Klarna och deras check-out där kunden väljer önskat betal sätt och därefter levereras ordern av PostNord.

Plattformen iapotek.se är en e-handelsplattform där det på ett enkelt och snabbt sätt går att beställa hem sina produkter direkt till dörren.

PHARMART AB

Pharmart AB förvärvades första juni 2018. PharmArt har fullständiga rättigheter från Läkemedelsverket att bedriva öppenvårdsapotek vilket inkluderar försäljning av receptbelagda- och receptfria läkemedel. Försäljning sker genom det stockholmsbaserade varumärket Svea Apotek med fysisk butik. PharmArt har också beviljats tillstånd från läkemedelsverket att genom sin plattform sveapoteket.se som kommer att nylanseras inom kort bedriva försäljning av receptfria läkemedel.

EPRIX AB

Eprix AB är ett detaljhandelsbolag med inriktning postorder- och e-handel och bedriver bl.a. försäljning av apoteksvaror och tillhörande kringprodukter (så som produkter inom hälsokost, skönhet, intim- och sexliv samt självtester) genom webbplattformen apotek365.se. Verksamheten bedrivs primärt på den svenska e-handelsmarknaden men har redan idag sålt mindre volymer till Danmark och Finland. Logistiken för en vidare etablering på den skandinaviska marknaden är förberedd och Eprix arbetar för att utöka volym och ta större marknadsandelar inom e-handel. Tillsammans med iApotek.se bildar plattformarna en synergi vilket ökar Bolagets tillväxt och möjligheten att ta fler marknadsandelar.

KUNDER

iApotek riktar sig mot ett brett kundsegment bestående av primärt personer som är över 18 år och bosatta i Sverige.

RECEPTFRIA LÄKEMEDEL

På Bolagets försäljningskanal iApotek.se fokuseras försäljning på handelsvaror och apoteksprodukter med fokus på hälsa och välbefinnande. Exempel på sådana produkter kan till exempel vara tandkräm för människor som har lätt att få munsår, schampo för personer med torr hårbotten, hudkräm för personer med torr hy och skönhetsprodukter med dokumenterat vårdande egenskaper.

RECEPTBELAGDA LÄKEMEDEL

iApotek har genom sitt dotterbolag PharmArt fullständigt tillstånd att bedriva öppenvårdsapotek och har tillstånd att sälja receptbelagda läkemedel.

FOLKHÄLSAN

Medellivslängden har generellt ökat för människan. En åldrande befolkning ställer krav på samhällstjänster såsom vård, omsorg och läkemedelstillgänglighet. En rapport från Karolinska Institutets folkhälsoakademi som tagits fram visar att en konsekvens av en allt äldre befolkning är fler fall av sjukdomar. I Rapporten uppskattades det att antalet hjärtinfarkter kommer att öka med drygt 85 procent för männen och drygt 103 procent för kvinnorna fram till år 2050. Skulle befolkningen enbart växa utan att åldersstrukturen ändrats hade ökningen av antalet fall av hjärtinfarkt istället varit 13 procent för männen respektive 42 procent för kvinnor. Ett större behov av vård och mediciner kombinerat med en ökande andel av befolkningen som inte är i arbetsför ålder gör att samhället måste finna nya lösningar för att skapa långsiktig hållbarhet i Sveriges välfärdssystem.⁸ Läkemedelskonsumtionen har ökat markant i Sverige under de senaste tre decennierna. Kunderna är i dag mer medvetna och informerade om apoteksprodukter och läkemedel, dels genom erfarenhetsutbyte patienter emellan, internet och sociala medier – och människor kan idag ställa högre krav än tidigare.

Med hänvisning till den marknad iApotek adresserar ser Bolaget positivt på folkhälsans utveckling som medför till en större efterfrågan på tjänster och produkter likt de som Bolaget erbjuder.



⁸ http://dok.siso.sl.se/CES/FHG/Folkhalsaarbete/Halsa%20Stockholm/Folkhalsorapport_2015.pdf



- ◆ Apotek 365 är ett e-handels apotek som erbjuder ett sortiment av produkter inom hälsa, skönhet och har tillstånd från Läkemedelsverket att sälja receptfria läkemedel.
- ◆ Antal produkter: över 3 000 st
- ◆ Lanserad: 2015
- ◆ Omsättning för Eprix 2017-07-01 – 2018-06-30: 18,1 MSEK (11,2 MSEK)



- ◆ iApotek.se erbjuder receptfria läkemedel, kosmetika och nikotinläkemedel. Verksamheten har tillstånd från Läkemedelsverket att tillhandahålla försäljning av receptfria läkemedel.
- ◆ Antal produkter: 6 500 st
- ◆ Lanserad: 2017
- ◆ Omsättning för iApotek helåret 2017: 1,2 MSEK (0 MSEK)



- ◆ Svea Apotek är ett öppenvårdsapotek med såväl fysisk butik som e-handel. Företagets VD är Apotekschef och docent i farmakologi. Svea Apotek har tillstånd från läkemedelsverket att sälja såväl receptbelagda som receptfria läkemedel.
- ◆ Antal produkter: över 5 000 st
- ◆ Butiken öppnades: våren 2014
- ◆ Omsättning för PharmArt helåret 2017: 13,2 MSEK (9,8 MSEK)

PRESSMEDDELANDEN

Nedan presenteras utdrag av pressmeddelanden av väsentlig betydelse som Bolaget publicerat sedan Bolagets aktier blev listade på Spotlight Stock Market 2017-06-28.

2017-06-28 Lägesuppdatering juni 2017

Sedan nylanseringen av webbutiken i mars har produktutbudet ökat från 200 till att Bolaget idag erbjuder sina kunder över 3 500 produkter. Bolagets marknadsföringsplan fortlöper där stort fokus ligger på webb tv och sociala medier. Det är glädjande att se att iApotek redan har omsatt 137 TSEK i juni per 27 juni och har därmed redan överträffat omsättningen i maj som uppgick till 116 TSEK.

2017-08-24 Inlett processen att anställa minst en legitimerad farmaceut

Anställningen är ett första steg inför ansökan om att erhålla öppenvårdsapotekstillstånd, detta för att iApotek ska kunna erbjuda sina kunder receptbelagda läkemedel, fler receptfria läkemedel samt rådgivning. Som tidigare kommunicerat har bolaget som mål att ansöka om detta tillstånd under hösten 2017.

2018-01-10 Christian Kronegård tillträder som tillförordnad VD för iApotek

Bolagets styrelse har blivit informerade om att Beatrice Sederowsky idag avgår som VD av personliga skäl och styrelsen har därför utsett styrelseledamoten Christian Kronegård som tillförordnad VD.

2018-03-16 Förvärvar Pharmart AB

iApotek har idag ingått avtal med ägaren RinaPharm AB till apoteksrörelsen Pharmart AB (556948-1822) med "varumärket Svea Apotek" om att förvärva 100 procent av röster och kapital. Bolaget är en apoteksrörelse och har fullständiga tillstånd från Läkemedelsverket att bedriva försäljning av såväl receptbelagda och receptfria läkemedel. Pharmart AB omsätter ca 10 MSEK med positivt resultat om ca 1 MSEK för 2017. 2016 var omsättningen ca 10 MSEK med ett positivt resultat om ca 0,7 MSEK. Bolaget har i dagsläget heltidsanställda medarbetare.

2018-05-17 Ingår LOI om förvärv av Eprix AB - Ett detaljhandelsbolag med inriktning postorder- och internethandel

iApotek har idag ingått ett LOI med ägarna till Eprix AB om att förvärva samtliga aktier i bolaget. Eprix omsatte under 2017 11 MSEK och redovisade ett positivt resultat om 1 MSEK. Köpeskillingen för bolaget uppgår till 12 MSEK, varav 3 MSEK kontant och 9 MSEK i aktier i iApotek. Bolaget har sitt säte i södra Sverige.

2018-06-01 Tillträder och slutför förvärv av Pharmart AB

Styrelsen i iApotek har med stöd från årsstämman 2017 beslutat om kvittningsemission av aktier i iApotek i samband med betalning av köpeskillingen avseende förvärvet av Pharmart. Beslutet innebär att 1 757 812 nya aktier emitteras till kursen 2,56 kr per aktie och att aktiekapitalet ökar till 842 481,2 SEK. Den kontanta delen av köpeskillingen har finansierats genom lån upp till 4,5 MSEK från ett antal borgenärer.

2018-07-13 Beslutar om att bilda dotterbolag

iApotek har idag beslutat att starta process om att bilda dotterbolag med inriktning mot skönhet, kosmetik och groomingprodukter. Bolaget har för avsikt att flytta ner webbplattformen www.shaveit.se som ett första steg i processen efter bildandet.

2018-08-16 Förvärvar Eprix AB - Ett detaljhandelsbolag med inriktning postorder- och internethandel

Köpeskillingen uppgår till 11 MSEK, varav 3 MSEK kontant och 8 MSEK i aktier i iApotek. Baserat på bolagets omsättning och EBITDA-resultat tolv månader framåt, från och med tillträdet kan även tilläggsköpeskilling, utgörandes av aktier i iApotek, utgå till säljaren upp till 2 MSEK. Tillträde kommer att ske i mitten av september.

2018-08-16 Dotterbolaget Pharmart beviljas tillstånd från Läkemedelsverket att bedriva försäljning av receptfria läkemedel online

Pharmart har beviljats tillstånd från Läkemedelsverket att påbörja försäljning av receptfria läkemedel och kringprodukter online. Ny webbplattform är under uppbyggnad och kommer att lanseras inom kort. Genom lanseringen av den nya plattformen, som både är skalbar och anpassad för distanshandel, breddar vi vår verksamhet ytterligare med en försäljningskanal.

2018-09-12 iApotek tillträder och slutför förvärv av Eprix AB

iApotek tillträder 100 procent av aktierna i Eprix AB

2018-09-21 iApotek: Kvittningsemission registrerad hos Bolagsverket

Bolaget genomförde en kvittningsemission i samband med förvärvet av Eprix AB. Totala antalet aktier uppgår per 2018-09-21 till 10 886 350 st. och aktiekapitalet uppgår till 1 088 635 SEK. Antalet nyemitterade aktier uppgick till 2 461 538 st. med en teckningskurs på 3,25 SEK.

MARKNADSFÖRING

Bolagets verksamhet marknadsför sig vid memorandumets upprättande på informations- och jämförelsetjänsterna PriceRunner och Prisjakt.

FRAMTIDSUTSIKTER

I dagsläget så har Bolaget fokuserat på att utveckla en användarvänlig och konkurrenskraftig e-handelsplattform samt förvärvat dotterbolag vars verksamheter medfört tillväxtmöjligheter för Bolaget.

Bolaget har sedan start kontinuerligt fyllt på produkter i sitt sortiment och avser att öka takten för att möta kundbehovet på samtliga plattformar. Bolaget levererar idag produkterna med Postnord.

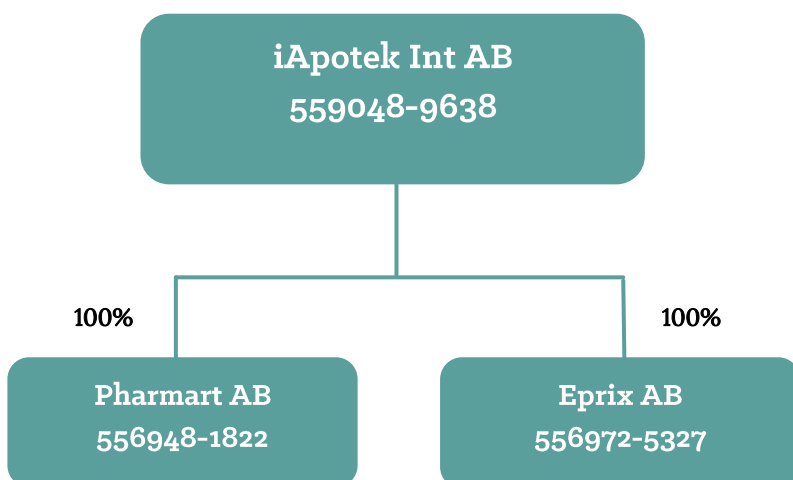
Bolagets primära mål är att ta marknadsandelar i Sverige och att utöka verksamheten i Skandinavien.

ORGANISATION OCH PERSONAL

Bolaget har i dagsläget, oktober 2018, sex (6) heltidsanställda varav två i respektive bolag i koncernen. Verksamheten bedrivs därutöver av konsulter, som är specialiserade på tillfälligt eller fortlöpande aktuella uppgifter. De konsulter som engageras har samarbetat direkt med VD under hela utvecklingsperioden. I takt med att Bolagets tillväxt ökar kan organisationen utökas med fler medarbetare, för back-office och kundtjänst.

KONCERNSTRUKTUR

Koncernen består av moderbolaget iApotek Int AB med org.nr. 559048-9638 och de helägda dotterbolagen Pharmart AB med org.nr. 556948-1822 och Eprix AB med org.nr. 556972-5327.



VD I EPRIX HAR ORDET

Möjligheternas marknad för Eprix och iAptek! Så skulle jag vilja sammanfatta var jag tycker vi står just nu. En växande e-handelsmarknad där jag redan tycker att vi har positionerat oss i ett mycket fördelaktigt läge. Den skandinaviska marknaden är ett av våra närmsta utvecklingsområden. Logistiken är förberedd för Norge och vi kommer förhoppningsvis igång inom en snar framtid med utvalda produkter på den norska marknaden. Mindre volymer går redan idag till Danmark och Finland. Vi kommer arbeta för att öka volymerna under det kommande året och nå ut till hela Skandinavien i en större omfattning, en marknad som är tre gånger större än enbart Sverige. Vi ser även Europa som en potentiell marknad för oss. E-handeln globaliseras alltmer och där vill vi vara med under ett tidigt skede. Europa med 500 miljoner invånare blir en marknad med enorma möjligheter. Vi har enstaka beställningar och förfrågningar från olika EU-länder på våra produkter. Med en bättre e-handelsstruktur och logistik kommer vi kunna nå ut till den europeiska publiken på ett ännu mer effektivt och framgångsrikt sätt. Det ligger mycket i vår pipeline och där kommer vi selektivt försöka välja att satsa på det som ger mest tillbaka, framförallt långsiktigt. Det råder ingen brist på varken idéer eller utvecklingsmöjligheter. Nu ska vi bara ta tillvara på dessa möjligheter i bästa möjliga mån och ta oss framåt på ett framgångsrikt sätt.

Marknaden för apoteksprodukter är enorm och vi som bolag har knappt snuddat vid den. Eprix har haft en framgångsrik strategi för utveckling och tillväxt som bolag, en strategi som inte enbart gett oss ökad omsättning utan även vinster. Vinster som vi har kunnat återinvestera för att ta nästa steg i vår utveckling samtidigt som det varit en viktig grund för sunt företagande. Denna strategi vill vi fortsätta med, en styrka som nu blir ännu starkare tillsammans med i-Aptek och PharmArt.

Jag ser med stor tillförsikt framemot att få börja arbeta i denna nya konstellation som skapats. Förvärven som gjorts känns väl genomtänkta och blir en träffsäker kombination tillsammans. De möjliga synergieffekterna som nu finns är otroligt spännande. Med vår gemensamma kompetens inom e-handel, produkter, apoteksområdet, logistik, företagande mm, så tror jag vi är redo för att möta framtidens utmaningar och lyckas väl med vår fortsatta utveckling. Strukturen på förvärven var också ett av de främsta skälen till att vi på Eprix ville bli en del av detta, dvs att ingå och få den helhet som krävs för att kunna ta nästa steg.

Conny Palmkvist

Stockholm oktober 2018
VD Eprix AB

” Strukturen på förvärven var också ett av de främsta skälen till att vi på Eprix ville bli en del av detta, dvs att ingå och få den helhet som krävs för att kunna ta nästa steg...



STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Nedan följer en beskrivning av iApoTEKs styrelseledamöter, ledande befattningshavare och revisor. iApoTEKs styrelse består av styrelseledamöterna Hans Orre (ordförande), Christian Kronegård (VD), Christian Kirnö samt Peter Svamo. Styrelsen har sitt säte i Stockholm och styrelseledamöterna väljs årligen vid årsstämma och är valda till slutet av nästa årsstämma.



HANS ORRE
Styrelseordförande



CHRISTIAN KRONEGÅRD
VD/Styrelseledamot

Hans Orre, född 1966, är styrelseordförande i iApoTEK sedan november 2016 och är oberoende styrelseledamot i förhållande till Bolaget. Hans Orre började i mitten av 80-talet utveckla programvaror för redovisningsbyråer. Han har bland annat erfarenhet från företaget Akelius, WinSkatt, SvarTotal och PromikBook. Orre har också erfarenhet som affärsområdeschef hos företaget Bravida och är nu VD på företaget PromikBook AB.

Aktieinnehav i iApoTEK: inga aktier

Delägarskap över tio procent de senaste fem åren:

Bolag	Tidsperiod
PromikBook AB	Pågående
Orres ekonomi och utbildning AB	Pågående
Orres i Göteborg AB	Pågående
Orres lantmäterikonsult AB	Pågående
Ulyxes AB	Pågående
Novarum Investment & Finance BV	Avslutad

Bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Tidsperiod
PromikBook AB	Ledamot/VD	Pågående
Orres ekonomi och utbildning AB	Ledamot	Pågående
Orres lantmäterikonsult AB	Ledamot	Pågående
Kompus Kompetenstråning AB	Suppleant	Pågående
Orres i Göteborg AB	Ledamot	Pågående
PromikBook Systems AB	Ledamot/VD	Pågående
Precisionsstål i Sverige AB	Ledamot/ordf.	Pågående
Precisionsmetall Group AB	Ledamot/ordf.	Pågående
iApoTEK Int AB	Ledamot/ordf.	Pågående
Ulyxes i Göteborg AB	Ledamot	Pågående
PromikFinans AB	Ledamot/VD	Pågående
ORRES EKONOMITJÄNST	Innehavare	Pågående
SvarTotal Consulting KB	Kommanditdelägare	Pågående
Teledelar i Sverige AB	Ledamot/ordf.	Pågående
Pantaluren Group AB	Ledamot/ordf.	Pågående
Telechange AB (publ)	Ledamot	Pågående
Orres ekonomitjänst HB	Bolagsman	Avslutad
Sjöstrand Coffee Int AB	Ledamot	Avslutad
Olney Sweden AB	Styrelseledamot	Avslutad
Helca Stockholm AB	Suppleant	Avslutad
Koggbron Projekt AB	Ledamot	Avslutad
Koggbron Fastigheter AB	Ledamot/ordf.	Avslutad
BCS Inkasso AB	Ledamot/ordf.	Avslutad

Tvångslikvidation och konkurs

Hans Orre har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Christian Kronegård, född 1988, är styrelseledamot i iApoTEK sedan november 2016 och är Bolagets nuvarande verkställande direktör sedan januari 2018. Sedan 2015 har Christian varit styrelseledamot i New Equity Venture International AB och arbetar också aktivt i flertalet av NEVI-koncernens innehav. Christian är tillförordnad verkställande direktör i iApoTEK Int AB sedan januari 2018.

Aktieinnehav i iApoTEK: 1 400 aktier

Delägarskap över tio procent de senaste fem åren: inga

Bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Tidsperiod
New Equity Venture Int. AB	Ledamot	Pågående
Pantaluren Group	Ledamot	Pågående
iApoTEK Int AB	Ledamot/VD	Pågående
Precisionsstål i Sverige AB	Ledamot/VD	Pågående
Precisionsmetall Group AB	Ledamot/VD	Pågående
ORGO TECH AB	Ledamot/ordf.	Pågående
Viveco AB	Suppleant	Pågående
Stureg AB	Ledamot/VD	Pågående
Zoomability Int AB	Ledamot/VD	Pågående
Pharmart AB	Ledamot/ordf.	Pågående
Eprix AB	Suppleant	Pågående
Aerowash AB	Ledamot	Avslutad
Game Chest Group AB	Suppleant	Avslutad
New Equity Venture Int. II AB	Suppleant	Avslutad
HUBSO AB	Suppleant	Avslutad
DOCCI AB	Suppleant	Avslutad
FileMap AB	Ledamot/VD	Avslutad
Ayima Group AB	Suppleant	Avslutad
AMGO iGaming AB	Suppleant	Avslutad
Power & Tower Holding AB	Ledamot	Avslutad
New Equity Venture Int. I AB	Suppleant	Avslutad
Transiro Int. AB	Suppleant	Avslutad
Eyeonid Group AB	Ledamot/VD	Avslutad

Tvångslikvidation och konkurs

Christian Kronegård har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller



CHRISTIAN KIRNÖ

Styrelseledamot

Christian Kirnö, född 1982, är styrelseledamot i iApotek sedan augusti 2017. Dr. Christian Kirnö är legitimerad läkare sedan 2012 efter allmäntjänstgöring vid Skaraborgs Sjukhus Skövde. Han gör idag sin specialisttjänstgöring på kirurgkliniken vid Skaraborgs Sjukhus Skövde samt är ägare av Kirnö Kirurgi som utför medicinska tjänster.

Aktieinnehav i iApotek: inga aktier

Delägarskap över tio procent de senaste fem åren:

Bolag	Tidsperiod
Kirnö Kirurgi AB	Pågående

Bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Tidsperiod
iApotek Int AB	Ledamot	Pågående
Kirnö Kirurgi AB	Ledamot	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Christian Kirnö har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.



PETER SVAMO

Styrelseledamot

Peter Svamo, född 1988, är styrelseledamot i iApotek sedan augusti 2017. Dr. Peter Svamo är legitimerad läkare sedan 2013. Han har tidigare tjänstgjort vid Universitetssjukhuset i Trondheim och är idag ägare av Laserkliniken Södermalm AB, Svamo Medicinska AB och Svettkliniken Stockholm AB.

Aktieinnehav i iApotek: inga aktier

Delägarskap över tio procent de senaste fem åren:

Bolag	Tidsperiod
Svamo Medicinska AB	Pågående
Svettkliniken Stockholm AB	Pågående
Laserkliniken Södermalm AB	Pågående

Bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Tidsperiod
iApotek Int AB	Ledamot	Pågående
Laserkliniken Södermalm AB	Ledamot	Pågående
Svamo Medicinska	Ledamot	Pågående
Svettkliniken Stockholm AB	Ledamot	Pågående
DOCCI AB	Ledamot/VD	Avslutad

Tvångslikvidation och konkurs

Peter Svamo har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Ledande befattningshavare i koncernen

Christian Kronegård - VD

Christian Kronegård, född 1988, är Bolagets verkställande direktör i moderbolaget iApotek Int AB sedan januari 2018.

Freidoun Albertioni - VD Pharmart

Freidoun Albertioni, född 1960, är Apotekchef och VD på PharmArt AB sedan 2014. Freidoun är docent inom farmakologi vid Karolinska Institutet (KI) och har fram tills 2011 varit forskningsgruppchef på KI. Hans långa erfarenhet inom farmakologi och vetenskapliga kompetens är en stor tillgång för Bolaget.

Aktieinnehav i iApotek: 1 757 812 aktier genom bolaget RinaPharm AB motsvarande 16,15 procent av röster och kapital före förestående emission.

Delägarskap över tio procent de senaste fem åren:

Bolag	Tidsperiod
RinaPharm AB	Pågående

Bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Tidsperiod
B/P-Pharma Aktiebokag	Styrelsesuppleant	Pågående
Pharmart AB	VD/styrelseledamot	Pågående
RinaPharm AB	Styrelseledamot	Pågående
SOAF	Styrelseledamot/Vice VD	Avslutad

Tvångslikvidation och konkurs

Freidoun Albertioni har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Conny Palmkvist - VD Eprix AB

Jan Conny Palmkvist, född 1973, är Bolagets VD sedan hösten 2018. Har sedan 2001 haft flera ledande funktioner i Everfresh AB, en av Sveriges största frukt och grönt grossister. 2008 var Conny med och grundade logistikbolaget Nowaste Logistics AB som idag omsätter närmare 400 miljoner. Conny var VD för Nowaste Logistics fram till 2011. Därefter var han verksam inom Total Produce Nordic A/S, en koncern som omsätter ca 5 miljarder. Där var Conny VD för ett av koncernens dotterbolag med inriktningen logistik och tillväxt på ny marknad. Conny Palmkvist är grundare och idag tillförordnad VD på Eprix AB

Aktieinnehav i iApotek: 2 461 538 aktier genom bolaget Xirpe AB motsvarande 22,61 procent av röster och kapital före förestående emission.

Delägarskap över tio procent de senaste fem åren:

Bolag	Tidsperiod
Xirpe AB	Pågående

Bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Tidsperiod
Eprix AB	Styrelseledamot	Pågående
Xirpe AB	Styrelseledamot	Pågående
Niscom AB	Styrelseledamot	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Jan Conny Palmkvist under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Revisor

På iApoteks årsstämma den 12 januari 2017 valdes Jan Hamberg, vid till revisionsbyrån Parsells Revisionsbyrå Aktiebolag, till revisor i Bolaget. Jan Hamberg är auktoriserad revisor och medlem i FAR, föreningen för revisorer och rådgivare.

Övrig information om styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare

Ingen av Bolagets styrelseledamöter och verkställande direktör har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål; (ii) varit medlem av förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan i bolag som försatts i konkurs, likvidation (på grund av obestånd) eller genomgått företagsrekonstruktion; (iii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner av myndigheter eller organisation som företräder en viss yrkesgrupp och som är offentligt reglerad; eller (iv) ålagt näringsförbud.

Det finns inga familjeband mellan styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare i iApotek.

Styrelseledamöter och befattningshavare kan nås via den adress och det telefonnummer som angivits för Bolaget.

Ingen av iApoteks styrelseledamöter eller ledande befattningshavare som innehar aktier i Bolaget, utöver det lock-up avtal som beskrivs på sid. 26, har beslutat att begränsa sina möjligheter att avyttra aktier, avstå rösträtt eller på något annat sätt begränsat möjligheterna att fritt förfoga över egna aktier.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Ersättningar till styrelse

På årsstämman den 8 juni 2018 beslutades det enligt styrelsens förslag att ersättning om ett halvt prisbasbelopp per styrelseledamot och ett helt prisbasbelopp till ordförande skall betalas ut för verksamhetsåret 2018. För verksamhetsåret 2017 betalades totalt ett och ett halvt prisbasbelopp ut till styrelsen. Det är inte beslutat om några förmåner efter avslutat uppdrag, för envar styrelseledamot.

Löner och förmåner

Bolaget betalade ut totalt 391 409 SEK till sin styrelse och VD under verksamhetsåret 2017. Bolaget erlägger pensionsavsättningar om totalt 1 958 SEK/månad för anställda i moderbolaget iAptek samt totalt 17 500 kr/månad för anställda i dotterbolaget PharmArt. Inga pensionsavsättningar finns i Eprix. Moderbolagets VD erhåller en fast ersättning om 10 000 SEK per månad.

Styrelsens arbetsformer och vd-instruktion

Samtliga ledamöter är valda till nästa årsstämma. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag.

Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom VD-instruktion. Såväl arbetsordning som VD-instruktion fastställs årligen av

Bolagets styrelse. Inga avsättningar eller ersättningar betalas efter att uppdraget avslutats. Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Bolagets styrelse. Bolaget är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte frivilligt förpliktigt sig att följa denna.

Informationspolicy

iApteks externa redovisningsmaterial och investerarrelationer skall präglas av öppenhet, tillförlitlighet, tillgänglighet och snabbhet. Företagsledningen och varje styrelseledamot skall utifrån sina kunskaper och sin information bidra till informationens kvalitet, vilket även gäller anställda som arbetar med Bolagets ekonomiska information. Informationen skall vara lättförståelig för mottagaren och skall i övrigt möta de krav som marknadsplatsen kräver.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Årsredovisningar lämnas till Bolagsverket i enlighet med svenska regler och förordningar. Observera att det inte är säkert att informationen i handlingarna ger någon indikation om iApteks publicerade resultat i alla avseenden. iAptek lämnar även årsredovisningar, bokslutskommunikéer, kvartalsrapporter, pressmeddelanden och annan information på sin hemsida, www.iaptek.se och www.spotlightstockmarket.com. Årsredovisningar och annan information kan också beställas från Bolagets huvudkontor.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktien

Aktiekapitalet i iApotek uppgår till 1 088 635 SEK. Aktiekapitalet i iApotek ska uppgå till lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK fördelat på lägst 5 000 000 aktier och högst 20 000 000 aktier. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda.

iApoteks aktier är upprättade enligt svensk rätt och är denominerade i svenska SEK. Aktierna är kontoförda på person och är anslutna till Euroclear Sweden AB med adress: Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. ISIN-kod samt LEI-kod för Bolagets aktie är SE0009357429 resp. 549300GKSLU180TOE796. Bolaget har ett aktieslag och aktierna har lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinster och har samma rätt till utdelning och överskott vid likvidation. Samtliga aktier berättigar till en (1) röst per aktie. Det finns inga inskränkningar i det fria överlåtandet av aktier, utöver det lock-up avtal som beskrivs på sid. 25. Förändringar av aktieägarnas rättigheter förutsätter ändring av bolagsordningen i enlighet med gällande lagstiftning.

Bolaget har inget innehav av egna aktier eller i andra bolag som kan ha betydelse för bedömningen av Bolagets ekonomiska situation. Bolagets aktie är ej underställd tvångsinlösen. Det har ej under de tolv senaste månaderna skett övertagandebud på Bolagets aktie. Det finns inga utgivna optioner eller konvertibler i Bolaget. iApoteks aktie är utställd på innehavare och Bolagets aktiebok hanteras elektroniskt av Euroclear Sweden.

Aktiekapital och dess utveckling

iApoteks bolagsordning är antagen 2016-10-21. Enligt bolagsordningen skall aktiekapitalet vara lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK fördelat på lägst 5 000 000 aktier och högst 20 000 000 aktier. Aktiekapitalet i Bolaget uppgår vid upprättande av memorandumet till 1 088 635 SEK, fördelat på 10 886 350 aktier med ett kvotvärde om 0,10 SEK per aktie. Nedanstående tabell visar aktiekapitalets utveckling sedan Bolagets bildande (samtliga belopp i SEK).

Aktiekapitalets utveckling

Tidpunkt	Händelse	Kurs	Kvotvärde	Ökning av antalet aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
2016 jan	Bolagets bildande	1,00	1,00	50 000	50 000	50 000	50 000
2016 juli	Nyemission	200,00*	1,00	17 500	17 500	67 500	67 500
2016 okt**	Nyemission	1,00	1,00	432 500	432 500	500 000	500 000
2016 okt	Split (10:1)	-	0,10	4 500 000	-	5 000 000	500 000
2017 april	Nyemission	3,00	0,10	667 000	66 700	5 667 000	566 700
2017 juni	Nyemission	3,30	0,10	1 000 000	100 000	6 667 000	666 700
2018 juni	Kvittningsemission	2,56	0,10	1 757 812	175 781,20	8 424 812	842 481,20
2018 sept	Kvittningsemission***	3,25	0,10	2 461 538	246 153,80	10 886 350	1 088 635
2018 sept****	Förevarande nyemission	2,25	0,10	5 443 175	544 317,50	16 329 525	1 632 952,5

* Motsvarande 2,00 SEK/aktie till dagens kvotvärde

** Emissionen gjordes för att göra Bolaget publikt till befintliga aktieägare

*** Avser förvärvet av Eprix AB

**** Förutsatt att förevarande emission blir fulltecknad

Regelverk

Bolaget avser att följa följande regelverk i relevanta delar:

- Aktiebolagslagen
- Lagen om handel med finansiella instrument

Ägarförteckning över ägare som innehar >10 %

Aktieägare per 2018-09-30	Antal aktier	Andel (%)
New Equity Venture Int. AB*	3 597 605	33,05
Xirpe AB**	2 461 538	22,61
Rinapharm AB***	1 757 812	16,15
Övriga****	3 069 395	28,2
Totalt	10 886 350	100,00

*Kontrolleras av Robin Vestersten vars bolag har meddelat styrelsen för Bolaget att de har för avsikt att teckna sig för minst 5 %.

**Kontrolleras av Conny Palmkvist, VD i Eprix

***Kontrolleras av Freidoum Albertioni, VD i PharmArt

****Övriga ca. 700 stycken aktieägare.

Ägarförteckning efter förestående nyemission vid fullteckning

Aktieägare	Antal aktier	Andel (%)
New Equity Venture Int. AB	3 597 605	22,03
Xirpe AB	2 461 538	15,07
Rinapharm AB	1 757 812	10,76
Övriga	3 069 395	18,81
Förestående emission*	5 443 175	33,33
Totalt	16 329 525	100,00

*Förutsatt att emissionen blir fulltecknad

Lock-up avtal

Xirpe AB, org.nr. 559163-9108 (Conny Palmkvist, VD i dotterbolaget Eprix AB) har en utfästelse om lock-up gentemot iApotek Int AB org.nr. 559048-9638 (Bolaget) och har förbundit sig att inte utan skriftligt medgivande från Bolaget avyttra eller pantsätta de aktier som aktieägaren erhöll 2018-09-12 under en tolv månadersperiod. Slutdatum för avtalet sker 2019-09-12.

Utspädning

Vid full teckning i förevarande nyemission ökar antalet aktier i iApotek med 5 443 175 aktier vilket motsvarar en ökning med 50 procent. Detta innebär en utspädning om cirka 33,33 procentenheter i kapital och röster för befintliga ägare, varvid med utspädning avses antalet nyemitterade aktier i förhållande till det totala antalet aktier efter att nyemissionen registrerats.

Utdelningspolicy och överlåtelse av aktien

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med verksamhetsåret 2018. Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken skall anses behörig att mottaga 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 Sweden kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet 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 Sweden på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt. Styrelsen har inte för avsikt att föreslå utdelning till sina aktieägare de närmaste åren, någon fastslagen utdelningspolicy finns inte för närvarande.

Anslutning till Euroclear

Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB. Aktieägare erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom banker och värdepappersförvaltare. Nyemitterade aktier registreras på person i elektroniskt format.



FINANSIELL ÖVERSIKT

I följande avsnitt presenteras finansiell information i sammandrag för iAptek. Bolaget har valt att upprätta proforma beståendes av moderbolaget iAptek och dotterbolagen Eprix AB samt Pharmart AB för perioderna 2018-01-01 – 2018-06-30, 2017-01-01 – 2017-06-30 samt 2017-01-01 – 2017-12-31 för visa läsaren hur koncernen skulle sett ut om det hade ingåtts för dessa perioder. Uppgifterna på sid. 27 – 28 avser koncernen beståendes av moderbolaget iAptek Int AB med org. nr. 559048-9638 samt dotterbolaget PharmArt för perioderna 2018-04-01 – 2018-06-30 samt 2018-01-01 – 2018-06-30 som är tagna ur Bolagets första halvårsrapport 2018 (för kommentarer kring dessa hänvisas läsaren till halvårsrapporten). För att se moderbolagets historiska finansiella siffror se enbart kolumnen iAptek i upprättad proforma koncernredovisning.

Samtliga räkenskaper som redovisas i detta memorandum har inte varit föremål för varken granskning eller revidering av Bolagets revisor. Fullständig historisk finansiell information, såsom årsredovisningar och tidigare kommunicerade kvartalsrapporter, samt revisionsberättelse införlivas genom hänvisning till Bolagets hemsida. För ytterligare information, se även ”Kommentarer till den finansiella utvecklingen”.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING*

(SEK)

Rörelsens intäkter

Nettoomsättning

Rörelsens kostnader

Handelsvaror

Övriga externa kostnader

Personalkostnader

Avskrivningar inventarier & goodwill

Rörelseresultat

Resultat från finansiella investeringar

Räntekostnader och liknande resultatposter

Resultat efter finansiella poster

Skatt på periodens resultat

Periodens resultat

Resultat per aktie

	2018-04-01 2018-06-30	2018-01-01 2018-06-30
	1 545 641	1 781 870
	1 545 641	1 781 870
	-859 172	-1 081 869
	-843 020	-1 276 536
	-377 035	-671 011
	-111 226	-123 726
	-2 190 453	-3 153 142
	-644 812	-1 371 272
	0	-22
	0	-22
	-644 812	-1 371 294
	0	0
	-644 812	-1 371 294
	-0,08	-0,16

*Koncernredovisning som omfattar iAptek Int. AB samt Pharmart AB

KONCERNENS BALANSRÄKNING*

(SEK)

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Goodwill

Varumärken

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer

Summa anläggningstillgångar

Omsättningstillgångar

Varulager m.m.

Färdiga varor och handelsvaror

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar

Övriga fordringar

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Kassa och bank

Summa omsättningstillgångar

SUMMA TILLGÅNGAR

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Aktiekapital

Övrigt tillskjutet kapital

Annat eget kapital inklusive årets resultat

Summa eget kapital

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder

Aktuella skatteskulder

Övriga skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

2018-06-30

5 824 818

115 168

5 939 986

30 087

5 970 073

2 056 306

2 056 306

1 235 845

213 141

104 000

2 073 625

5 682 917

11 652 990

842 481

12 941 018

-9 032 856

4 750 643

1 462 330

116 623

5 208 963

114 431

6 902 347

11 652 990

*Koncernredovisning som omfattar iApotek Int. AB samt Pharmart AB

RESULTATRÄKNING

(SEK)

Rörelsens intäkter

Nettoomsättning
Övriga intäkter

Rörelsens kostnader

Råvaror och förnödenheter
Övriga externa kostnader
Personalkostnader
Avskrivningar
Övriga rörelsekostnader

Rörelseresultat

Finansiella intäkter och kostnader

Resultat från värdepapper och fordringar
Ränteintäkter
Räntekostnader

Resultat före bokslutsdisp. och skatt

Bokslutsdispositioner

Förändring periodiseringsfond

Resultat före skatt

Skatt på periodens resultat

Periodens resultat

	IAPOTEK	PHARMART	EPRIX	ELIMIN- ERING	NOT	KONCERN PROFORMA
	2018-01-01 2018-06-30	2018-01-01 2018-06-30	2018-01-01 2018-06-30			2018-01-01 2018-06-30
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	433 866	7 047 202	8 965 897	-		16 446 965
Övriga intäkter	0	0	211 818	-		211 818
	433 866	7 047 202	9 177 715			16 658 783
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förnödenheter	-450 996	-4 507 458	-4 356 144	-		-9 314 598
Övriga externa kostnader	-1 072 275	-939 067	-2 132 074	-		-4 143 416
Personalkostnader	-551 725	-836 229	-557 519	-		-1 945 473
Avskrivningar	-25 000	-28 450	0	-1 589 546	A	-1 642 996
Övriga rörelsekostnader	0	0	-3 121	-		-3 121
	-2 099 996	-6 311 204	-7 048 858	-1 589 546		-17 049 604
Rörelseresultat	-1 666 130	735 998	2 128 857			-390 821
Finansiella intäkter och kostnader						
Resultat från värdepapper och fordringar	0	0	-55 500	-		-55 500
Ränteintäkter	-22	0	0	-		-22
Räntekostnader	0	-38 769	-110	-		-38 879
	-22					-94 401
Resultat före bokslutsdisp. och skatt	1 666 152	697 229	2 073 247			-485 222
Bokslutsdispositioner						
Förändring periodiseringsfond	0	0	-700 000	-		-700 000
Resultat före skatt	-1 666 152	697 229	1 373 247			-1 185 222
Skatt på periodens resultat	0	-153 390	-487 366	-		-640 756
Periodens resultat	-1 666 152	543 839	885 881	-1 589 546		-1 825 978

Elimineringar

A: Avskrivning koncernens goodwill

RESULTATRÄKNING

(SEK)

Rörelsens intäkter

Nettoomsättning
Övriga intäkter

Rörelsens kostnader

Råvaror och förnödenheter
Övriga externa kostnader
Personalkostnader
Avskrivningar
Övriga rörelsekostnader

Rörelseresultat

Finansiella intäkter och kostnader

Räntekostnader

Resultat före bokslutsdisp. och skatt

Bokslutsdispositioner

Förändring periodiseringsfond

Resultat före skatt

Skatt på periodens resultat

Periodens resultat

	IAPOTEK	PHARMART	EPRIX	ELIMIN- ERING	NOT	KONCERN PROFORMA
	2017-01-01 2017-06-30	2017-01-01 2017-06-30	2017-01-01 2017-06-30			2017-01-01 2017-06-30
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	246 754	6 661 288	5 708 481	-		12 616 523
Övriga intäkter	0	0	198 809	-		198 809
	246 754	6 661 288	5 907 290			12 815 332
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förnödenheter	-203 021	-4 537 133	-2 924 094	-		-7 664 248
Övriga externa kostnader	-1 594 298	-656 067	-1 175 791	-		-3 426 156
Personalkostnader	-297 954	-596 763	-210 748	-		-1 105 456
Avskrivningar	-12 500	0	0	-1 589 546	B	-1 602 046
Övriga rörelsekostnader	0	0	-74 709	-		-74 709
	-1 904 955	-5 789 963	-4 385 342	-1 589 546		-13 872 615
Rörelseresultat	-1 861 019	871 325	1 521 948	-1 589 546		-1 057 292
Finansiella intäkter och kostnader						
Räntekostnader	0	-3 088	0	-		-3 088
	0	-3 088	0			-3 088
Resultat före bokslutsdisp. och skatt	-1 861 019	868 237	1 521 948			-1 060 380
Bokslutsdispositioner						
Förändring periodiseringsfond	0	0	-400 000	-		-400 000
Resultat före skatt	-1 861 019	868 237	1 121 948			-1 460 380
Skatt på periodens resultat	0	-1 317	-296 652	-		-297 969
Periodens resultat	-1 861 019	866 920	825 296	-1 589 546		-1 758 349

Elimineringar

B: Avskrivning koncernens goodwill

RESULTATRÄKNING

(SEK)

Rörelsens intäkter

Nettoomsättning	1 225 740	13 229 216	14 839 005	-		29 293 961
Övriga intäkter	0	0	331 337	-		331 337

	1 225 740	13 229 216	15 170 342	-		29 625 298
--	------------------	-------------------	-------------------	----------	--	-------------------

Rörelsens kostnader

Råvaror och förnödenheter	-1 082 456	-8 771 249	-8 833 252	-		-18 686 957
Övriga externa kostnader	-5 840 651	-1 273 134	-3 455 365	-		-10 569 150
Personalkostnader	-1 066 130	-1 285 211	-476 487	-		-2 827 828
Avskrivningar	-37 500	-68 287	0	-3 179 092	C	-3 284 879
Övriga rörelsekostnader	0	-5 462	-103 863	-		-109 325

	-8 026 737	-11 403 343	-12 868 967	-3 179 092		-35 478 139
--	-------------------	--------------------	--------------------	-------------------	--	--------------------

Rörelseresultat

	-6 800 997	1 825 873	2 301 375	-3 179 092		-5 852 841
--	-------------------	------------------	------------------	-------------------	--	-------------------

Finansiella intäkter och kostnader

Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0					
Räntekostnader	-186	-103 205	-738	-		-104 129

	-186	-103 205	-738	-		-104 129
--	-------------	-----------------	-------------	----------	--	-----------------

Resultat före bokslut o skatt

	-6 801 183	1 722 668	2 300 637	-3 179 092		-5 956 970
--	-------------------	------------------	------------------	-------------------	--	-------------------

Bokslutsdispositioner

Förändring periodiseringsfond	0	0	-400 000	-		-400 000
-------------------------------	---	---	----------	---	--	----------

	0	0	-400 000	-		-400 000
--	----------	----------	-----------------	----------	--	-----------------

Resultat före skatt

	-6 801 183	1 722 668	1 900 637	-		-6 356 970
--	-------------------	------------------	------------------	----------	--	-------------------

Skatt på periodens resultat	0	-393 609	-296 652	-		-690 261
-----------------------------	---	----------	----------	---	--	----------

Periodens resultat	-6 801 183	1 329 059	1 603 985	-3 179 092		-7 047 231
---------------------------	-------------------	------------------	------------------	-------------------	--	-------------------

Elimineringar

C: Avskrivning koncernens goodwill

BALANSRÄKNING

(SEK)

TILLGÅNGAR

Immateriella anläggningstillgångar

Goodwill	0	0	0	11 126 802	D	11 126 802
Varumärken	50 000	65 168	0	-		115 168
	50 000	65 168	0	11 126 802		11 241 970

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg, installationer	0	30 087	0	-		30 087
	0	30 087	0	-		30 087

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i koncernföretag	21 000 000	0	0	-21 000 000	E	0
Kortfristiga värdepappersinnehav	0	0	256 205	-		256 205
Summa anläggningstillgångar	21 050 000	0	256 205	-9 873 198		11 528 262

Omsättningstillgångar

Varulager m.m.

Färdiga varor och handelsvaror	358 963	1 697 343	2 287 124	-		4 343 430
	358 963	1 697 343	2 287 124	-		4 343 430

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar	74 130	1 161 715	772 893	-		2 008 738
Övriga fordringar	142 179	70 962	550 807	-		763 948
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	104 000	0	0	-		104 000
	320 309	1 232 677	1 323 700	-		2 876 686

Kassa och bank

	77 601	1 996 024	2 553 785	-		4 627 410
--	--------	-----------	-----------	---	--	-----------

Summa omsättningstillgångar

	756 873	4 926 044	6 164 609	-		11 847 526
--	----------------	------------------	------------------	----------	--	-------------------

SUMMA TILLGÅNGAR

	21 806 873	5 021 299	6 420 814	-9 873 198		23 375 788
--	-------------------	------------------	------------------	-------------------	--	-------------------

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital	842 481	50 000	50 000	-100 000	F	842 481
Övrigt tillskjutet kapital	21 106 732	0	0	-		21 106 732
Annat eget kapital inkl. årets resultat	-9 324 298	3 866 624	2 706 251	-9 773 198		-12 524 621
Summa eget kapital	12 624 915	3 916 624	2 756 251	-9 873 198		9 424 592

Obeskattade reserver

Periodiseringsfond	0	0	1 295 000	-		1 295 000
	0	0	1 295 000	-		1 295 000

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	499 914	962 416	638 062	-		2 100 392
Skulder intressebolag	0	0	657 419	-		657 419
Skatteskuld	0	116 623	0	-		116 623
Övriga skulder	8 567 613	25 636	767 484	-		9 360 733
Upplupna kostnader o förutbet. intäkter	114 431	0	2 369 563	-		421 029
	9 181 958	1 104 675	2 369 563	-		12 656 196

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

	21 806 873	5 021 299	6 420 814	-9 873 198		23 375 788
--	-------------------	------------------	------------------	-------------------	--	-------------------

Elimineringar

D: Koncernens goodwill

E: Döttrarnas andel i moder elimineras i koncern

F: Döttrarnas aktiekapital elimineras i koncern

BALANSRÄKNING

(SEK)

TILLGÅNGAR

Immateriella anläggningstillgångar

Goodwill	0	0	0	12 716 346	G	12 716 346
Varumärken	100 000	130 333	0	-		230 333
	100 000	130 333	0	12 716 346		12 946 679

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg, installationer	0	61 659	0	-		61 659
	0	61 659	0	-		61 659

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i koncernföretag	21 000 000	0	0	-21 000 000	H	0
Andra kortfristiga värdepappersinnehav	0	0	276 205	-		276 205
Summa anläggningstillgångar	21 100 000	191 992	276 205	-8 283 654		276 205

Omsättningstillgångar

Varulager m.m.

Färdiga varor och handelsvaror	66 512	1 605 745	975 212	-		2 647 469
	66 512	1 605 745	975 212	-		2 647 469

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar	90 571	1 022 507	641 597	-		1 754 675
Övriga fordringar	204 572	398 161	156 665	-		759 398
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	65 000	0	0	-		65 000
	360 143	1 420 668	798 262	-		2 579 073

Kassa och bank

	6 643 372	871 264	1 665 141	-		9 179 777
--	-----------	---------	-----------	---	--	-----------

Summa omsättningstillgångar

SUMMA TILLGÅNGAR	28 170 027	4 089 669	3 714 820	-8 283 654		27 690 862
-------------------------	-------------------	------------------	------------------	-------------------	--	-------------------

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital	666 700	50 000	50 000	-100 000	I	666 700
Övrigt tillskjutet kapital	21 106 732	0	0	-		21 106 732
Annat eget kapital inkl. årets resultat	-2 717 982	2 707 258	1 491 680	-8 183 654	J	-6 702 698
Summa eget kapital	19 055 450	2 757 258	1 541 680	-8 283 654		15 070 734

Obeskattade reserver

Periodiseringsfond	0	0	595 000	-		595 000
	0	0	595 000	-		595 000

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	277 573	1 025 298	434 924	-		1 737 795
Skatteskuld	0	160 465	428 188	-		588 653
Övriga skulder	8 596 138	146 648	652 619	-		9 395 405
Upplupna kostnader o förutbet. intäkter	240 866	0	62 409	-		303 275
	9 114 577	1 332 411	1 578 140	-		12 025 128

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	28 170 027	4 089 669	3 714 820	-8 283 654		27 690 862
---------------------------------------	-------------------	------------------	------------------	-------------------	--	-------------------

Elimineringar

G: Koncernens goodwill

H: Döttrarnas andel i moder elimineras i koncern

I: Döttrarnas aktiekapital elimineras i koncern

J: Koncernmässig motbokning av dotterbolag

BALANSRÄKNING

(SEK)

TILLGÅNGAR

Immateriella anläggningstillgångar

Varumärken	75 000	84 333	0	-		12 716 346
Goodwill	0	0	0	12 716 346	K	159 333
75 000	84 333	0	12 716 346			12 875 679

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer	0	39 372	0	-		39 372
0	39 372	0	-			39 372

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i koncernföretag	21 000 000	0	0	-21 000 000	L	0
Andra kortfristiga värdepappersinnehav	0	0	338 705	-		338 705
21 000 000	0	338 705	-21 000 000			338 705

Summa anläggningstillgångar

21 075 000	191 992	338 705	-			21 605 697
-------------------	----------------	----------------	----------	--	--	-------------------

Omsättningstillgångar

Varulager m.m.

Färdiga varor och handelsvaror	227 372	1 629 985	975 212	-		2 832 569
227 372	1 629 985	975 212	-			2 832 569

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar	21 882	792 278	538 455	-		1 352 615
Övriga fordringar	293 754	400 410	315 513	-		1 009 677
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	169 000	276 941	0	-		445 941
484 636	1 469 629	853 968	-			2 808 233

Kassa och bank

1 751 566	1 546 444	2 220 704	-			5 518 714
-----------	-----------	-----------	---	--	--	-----------

Summa omsättningstillgångar

2 463 574	4 646 058	4 049 884	-			5 518 714
------------------	------------------	------------------	----------	--	--	------------------

SUMMA TILLGÅNGAR

23 538 574	4 769 763	4 388 589	-			24 413 272
-------------------	------------------	------------------	----------	--	--	-------------------

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Aktiekapital	666 700	50 000	50 000	-100 000	M	666 700
Övrigt tillskjutet kapital	21 106 732	0	0	-		21 106 732
Annat eget kapital inkl. periodens resultat	-7 658 146	3 169 396	1 820 369	-8 183 654	N	-10 852 035
Summa eget kapital	14 115 286	3 219 396	1 870 369	-8 283 654		10 921 397

Obeskattade reserver

Periodiseringsfond	0	0	595 000	-		595 000
0	0	595 000	-			595 000

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	641 100	871 830	863 547	-		2 376 477
Skatteskuld	0	483 408	239 107	-		722 515
Övriga skulder	8 596 852	165 129	765 652	-		9 527 633
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	185 336	30 000	54 914	-		270 250
9 423 288	1 550 367	1 923 220	-			12 896 875

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

23 538 574	4 769 763	4 388 589	-8 283 654			24 413 272
-------------------	------------------	------------------	-------------------	--	--	-------------------

Elimineringar

K: Koncernens goodwill

L: Döttrarnas andel i moder elimineras i koncern

M: Döttrarnas aktiekapital elimineras i koncern

N: Koncernmässig motbokning av dotterbolag

Kassaflödesanalys för moderbolaget helåret 2017

(SEK)

Den löpande verksamheten

Resultat efter finansiella poster

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

Avskrivningar och nedskrivningar

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital

Förändringar i rörelsekapital

Förändring av varulager

Förändring av rörelsefordringar

Förändring av rörelseskulder

Kassaflöde från den löpande verksamheten

INVESTERINGSVERKSAMHETEN

Förvärv av immateriella anläggningstillgångar

Kassaflöde från investeringsverksamheten

FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

Nyemission

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Årets kassaflöde

Likvida medel vid årets början

Likvida medel vid årets slut

2017-01-01- 2017-12-31
-6 801 183
37 500
-6 763 683
-6 763 683
-227 372
-442 289
740 451
-6 692 893
0
0
4 871 305
4 871 305
-1 821 588
3 573 154
1 751 566

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Den finansiella information som presenteras nedan är baserad på den proforma som presenteras på sid. 29 – 33 i detta memorandum och har inte reviderats av Bolagets revisor. Proforman omfattar moderbolaget och de två helägda dotterbolagen. Siffrorna för samma period föregående år återges inom parentes om inget annat anges.

Redovisningsprincip

iApotek Int ABs finansiella rapporter upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd. Bolaget tillämpar årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och Koncernredovisning (K3).

Resultaträkning

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna för koncernproforman för perioden 2018-01-01 – 2018-06-30 uppgick till 16 658 783 SEK (12 815 332 SEK), fördelat på 433 866 SEK (246 754 SEK) för moderbolaget, 7 047 202 SEK (6 661 288 SEK) för PharmArt och 9 177 715 SEK (5 907 290 SEK) för Eprix. Intäkterna i PharmArt består av försäljning av bolagets produkter genom försäljning via Svea Apoteks butik. Intäkterna består till cirka 75 procent av försäljning av receptbelagda läkemedel och cirka 25 procent av egenvårdsprodukter. Intäkterna i Eprix kommer cirka 40 procent av försäljningen från apotek365 och cirka 60 procent från närliggande kringprodukter. Rörelseintäkterna har för perioden mellan åren 2017 och 2018 ökat med 23 procent vilket kan hänvisas till att Eprix ökade sina intäkter med 30 procent mellan perioderna åren 2017-2018.

För perioden 2017-01-01 – 2017-12-31 uppgick rörelsens intäkter till 29 625 298 SEK, fördelat på 1 225 740 SEK för iApotek, 13 229 216 SEK för PharmArt och 15 170 342 SEK för Eprix.

Rörelsekostnader

Koncernproformans rörelsekostnader uppgick för helåret 2017 till 35 478 139 SEK vilket huvudsakligen består av råvaror och förnödenheter om 18 686 957 SEK fördelat på 8 771 249 SEK för PharmArt och 8 833 252 SEK för Eprix samt övriga externa övriga externa kostnader om 10 569 150 SEK fördelat på 5 840 651 för moderbolaget och 3 455 365 SEK för Eprix. De övriga externa kostnaderna för moderbolaget utgörs av PR, reklam, lokalhyror, IT-tjänster, frakt- och distribution.

Under perioden 2018-01-01 – 2018-06-30 uppgick totala kostnaderna till 17 049 604 SEK (13 872 615 SEK) som består av Råvaror och förnödenheter om 9 314 598 SEK (7 664 248 SEK) fördelat på 4 507 458 SEK (4 537 133 SEK) för PharmArt och 4 536 144 SEK (2 924 094 SEK) för Eprix samt övriga externa kostnader om 4 143 416 SEK (3 426 156 SEK) fördelat på 1 072 275 SEK (1 594 298 SEK) för iApotek och 2 132 074 SEK (1 175 791 SEK) för Eprix.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för koncernproforman uppgick till – 390 821 SEK (–1 057 292 SEK) per 2018-06-30 jämfört med –5 852 841 SEK för helåret 2017. Det ökade rörelseresultatet beror på ökade relativa intäkter under perioden 2018 vilket beror på ökad kundkänedom genom förvärv av Svea Apotek samt en effektivisering och minskning av kostnader i moderbolaget.

Periodens resultat

Periodens resultat för koncernproforman uppgick till –1 825 978 SEK (–1 758 349 SEK) för perioden 2018-01-01 – 2018-06-30 vilket beror på resultat från värdepapper och fordringar om –55 500 SEK samt en förändring som beror på en periodiseringsfond som är uppbokad om –700 000 SEK. Periodens resultat omfattas av –1 666 152 SEK (–1 861 019 SEK) för moderbolaget, 543 839 SEK (866 920 SEK) för PharmArt samt 885 881 SEK (825 296 SEK) för Eprix.

För helåret 2017 uppgick periodens resultat till –7 047 231 SEK fördelat på –6 801 183 SEK för moderbolaget, 1 329 059 SEK för PharmArt samt 1 603 985 SEK för Eprix. Det negativa resultatet beror på en avskrivning om –3 179 092 på grund av koncernens goodwill.

Balansräkning

Anläggningstillgångar

Materiella och immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Immateriella anläggningstillgångar

De immateriella anläggningstillgångarna uppgår till 11 241 970 SEK (12 716 346 SEK) per 2018-06-30 vilket till störst del består av en eliminering i koncernens goodwill om 11 126 802 SEK (12 716 346 SEK).

Per utgången 2017 uppgick de immateriella anläggningstillgångarna till 12 875 79 vilket till störst del består av en eliminering i koncernens goodwill om 12 716 346 SEK.

Materiella anläggningstillgångar

Per utgången 2018-06-30 uppgår materiella anläggningstillgångar till 30 087 SEK (61 659 SEK) vilka hänvisas till inventarier i dotterbolaget PharmArt. Jämfört med utgången 2017-12-31 då materiella anläggningstillgångar uppgår till 39 372 SEK från PharmArt. För övrigt har Bolaget inga befintliga och/eller planerade materiella anläggningstillgångar eller leasade tillgångar av väsentlig betydelse.

Finansiella anläggningstillgångar

De finansiella anläggningstillgångarna uppgår per utgången 2018-06-30 till 206 205 SEK (276 205 SEK) vilka hänvisas till ett värdepappersinnehav i Eprix. Per utgången för helåret 2017 uppgår de finansiella anläggningstillgångarna till 338 705 SEK vilka hänvisas till andra kortfristiga värdepappersinnehav i Eprix.

Omsättningstillgångar

I Koncernproforman per 2018-06-30 uppgick omsättningstillgångarna till 11 847 526 SEK (14 406 319 SEK), varav 6 164 609 SEK (3 438 615 SEK) hänvisas till Eprix som främst består av färdiga varor och handelsvaror om 2 287 124 SEK (975 212 SEK), 4 926 044 SEK (3 897 677 SEK) till PharmArt som främst består av färdiga varor och handelsvaror om 1 697 343 SEK (1 605 745 SEK)

samt 756 873 SEK (7 070 027 SEK) till moderbolaget som består av färdiga varor och handelsvaror om 358 963 SEK (66 512 SEK) samt kortfristiga fordringar om 320 309 SEK (360 143 SEK). Orsaken till minskningen i omsättningstillgångar mellan perioderna 2017 och 2018 beror på att kassa och bank i moderbolaget, per perioden 2018 omsatte 77 601 SEK 6 643 372 SEK per samma period 2017.

Per utgången helåret 2017 uppgick omsättningstillgångarna till 5 518 714 SEK, varav 4 049 884 SEK hänvisas till Eprix, 4 646 058 SEK från PharmArt samt 2 463 574 SEK från moderbolaget.

Balansomslutning

Balansomslutning om perioden 2018-06-30 uppgår till 23 375 788 SEK (27 690 862 SEK) vilket hänvisas till 6 420 124 SEK (3 714 820 SEK) i Eprix, 5 021 299 SEK (4 089 669 SEK) i PharmArt samt 21 806 873 SEK (28 170 027 SEK) i moderbolaget. Balansomslutningen i koncernproforman har påverkats av elimineringar om -9 873 198 SEK (8 283 654 SEK) p.g.a. en koncernmässig motbokning av dotterbolagen.

Per utgången helåret 2017 uppgår balansomslutningen till 24 413 272 SEK vilket hänvisas till 23 538 574 SEK i moderbolaget, 4 769 763 SEK i PharmArt, 4 388 589 SEK i Eprix samt en eliminering om -8 283 654 SEK.

Eget kapital

I koncernproforman uppgick eget kapital till 9 424 592 SEK (15 070 734 SEK) per utgången 2018-06-30 vilka utgörs av 12 624 915 SEK (19 055 450 SEK) i moderbolaget, 3 916 624 SEK (2 757 258 SEK) i PharmArt, 2 756 251 SEK (1 541 680 SEK) i Eprix samt avskrivningar om -9 873 198 SEK (-8 283 654 SEK) p.g.a. koncernmässig motbokning av dotterbolagen.

Per utgången helåret 2017 uppgick eget kapital till 10 921 397 SEK vilka utgörs av 14 115 286 SEK, 3 219 396 SEK, 1 870 369 SEK samt eliminering om -8 283 654 SEK p.g.a. koncernmässig motbokning av dotterbolagen.

Obeskattade reserver

I koncernproforman bestod obeskattade reserver av en periodiseringsfond hos PharmArt om 1 295 000 SEK (595 000 SEK) per 2018-06-30 (595 000 SEK per utgången 2017).

Långfristiga skulder

Bolaget har inga långfristiga skulder vid periodens utgång.

Kortfristiga skulder

I koncernproforman uppgår kortfristiga skulder per 2018-06-30 till 12 656 196 SEK (12 025 128 SEK) vilka utgörs av 9 181 958 SEK (9 114 577 SEK) i moderbolaget, 1 104 675 SEK (1 332 411 SEK) i PharmArt och 2 369 563 SEK (1 578 140 SEK) i Eprix. Per 2017-12-31 uppgår de kortfristiga skulderna till 12 896 875 SEK, vilka utgörs av 9 423 288 SEK i moderbolaget, 1 550 367 SEK i PharmArt samt 1 923 220 SEK i Eprix.

Rörelsekapital

Bolaget är vid upprättandet av memorandumet fullt kapitaliserat för tolv månader förutsatt att förestående nyemission blir fulltecknad.

Investeringar

iApotek Int AB har under våren 2018 förvärvat Pharmart AB med varumärket SveaApotek.

Nettoskuldsättning

Nettoskuldsättning visar hur mycket nettoräntebärande skulder som finns i bolaget och visar bolagets räntekänslighet och finansiella risk. iApotek har inga räntebärande skulder, varför nettoskuldssättning inte redovisas i detta memorandum.

Tendenser

Marknaden för försäljning av apoteksprodukter på Internet bedöms av Bolaget vara positivt. Det finns såvitt styrelsen känner till inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter, åtminstone inte under det innevarande räkenskapsåret.

Fastigheter

Bolaget äger ingen fast egendom, Bolaget bedriver sin verksamhet i hyrda lokaler. Lagerlokal för Eprix AB på Östra Sandgatan 12 Helsingborg. Butikslokal för Svea Apotek Sveavägen 94 Stockholm.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

ALLMÄNT

iApotek Int. AB är ett publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Bolaget regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och dess organisationsnummer är 559048-9638. Bestämmelserna i bolagsordningen är ej mer långtgående än aktiebolagslagen vad gäller förändring av aktieägarnas rättigheter.

TVISTER OCH RÄTTSLIGA PROCESSER

Bolaget är inte, eller har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetet om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna som nyligen har haft eller kunnat få betydande effekter på iApoteks finansiella ställning eller lönsamhet.

INTRESSEKONFLIKTER

Vid memorandumets upprättande finns det såvitt styrelsen känner till inga kända intressekonflikter i eller omkring Bolaget.

VÄSENTLIGA AVTAL

Bolaget har vid memorandumets upprättande ett väsentligt avtal med en leverantör som är en av de två ledande leverantörerna i Sverige som levererar tjänster (bl.a. distribution av produkter) till apotek i Sverige. Avtalet löper över tolv månader med uppsägningstid sex månader före varje gång avtalstiden utgår. Bolaget för dialog med flertalet leverantörer för att bredda utbud och minska beroendet. I övrigt så har Bolaget i nuläget inga väsentliga avtal.

AVTAL OCH TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Vid memorandumets upprättande har New Equity Venture Int., Bolagets största ägare, ingått avtal om teckningsförbindelse om att kvitta sin fordran om 3 338 884 SEK, som en följd av i huvudsak lån till användande av förvärv. Se sid. 7 för mer info om teckningsförbindelsen. Utöver detta finns inga avtal eller transaktioner med närstående vid memorandumets upprättande.

AKTIEÄGARAVTAL

Såvitt Bolagets styrelse känner till existerar inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal mellan aktieägare i iApotek i syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget.

FÖRSÄKRINGAR

iApotek har enligt vad iApoteks styrelse anser ett fullgott försäkringsskydd. Vid upprättandet av memorandumet anser styrelsen att försäkringsskyddet är tillräckligt och vid en framtida expanderings villkoren behöva ändras för att matcha en eventuell större organisation.

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR I BOLAGETS FINANSIELLA SITUATION ELLER STÄLLNING PÅ MARKNADEN

Bolaget har genomfört två förvärv under 2018 vilket har bidragit positivt på Bolagets verksamhet, såväl finansiellt som marknadsposition. För mer information kring Bolagets finansiella utveckling hänvisas läsaren till sid. 29 – 33 i detta memorandum.

LÅN OCH ANSVARSFÖRBINDELSER

Bolaget har vid memorandumets upprättande totalt skulder om:

Köpeskillingskulder: uppgående till max 12 000 000 SEK varav 3 000 000 SEK betalas kontant, övriga genom aktier.

Bolaget har därutöver skulder om 7 023 884 SEK som har uppkommit genom finansiering av förvärv, varav hela beloppet förutom 1 650 000 SEK ingått i garantiåtagande och teckningsförbindelser genom kvittning i förestående emission. Det totala inlånade beloppet som redovisas ovan inkluderar även kostnaden för periodräntan som uppgår till max 10 %.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER OCH TILLSTÅND

Bolaget har tillstånd från Läkemedelsverket att bedriva handel med vissa receptfria läkemedel och nikotinläkemedel samt receptbelagda läkemedel i fysisk butik.

BEMYNDIGANDEN

På årsstämman 8 juni 2018 beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om nyemission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Antalet aktier som emitteras med stöd av bemyndigandet får högst motsvara den största ökning av aktiekapitalet som ryms inom aktiekapitalets gränser i den vid var tid gällande bolagsordningen. Emissionerna ska ske till marknadsmässig teckningskurs, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall, och betalning ska, förutom kontant betalning, kunna ske med apportegendom eller genom kvittning, eller eljest med villkor. Bemyndigandet avser att möjliggöra kapitalanskaffning och/eller företagsförvärv där betalning helt eller delvis ska utgöras av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner. Om styrelsen beslutar om nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska skälet vara att tillföra bolaget rörelsekapital och/eller nya ägare av strategisk betydelse för bolaget och/eller förvärv av andra företag eller verksamheter.

UPPKÖPSEBJUDANDE

Det har ej förekommit något uppköpserbjudande avseende Bolagets aktier under innevarande verksamhetsår eller föregående år.

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan redovisas vissa skattekonsekvenser som kan aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag i anledning av Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på nu gällande regler och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges. Redogörelsen behandlar inte värdepapper som innehåser som lagertillgångar i näringsverksamhet eller av handelsbolag. Vidare behandlas inte de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av aktier i Bolaget som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade aktier i fåmansföretag. Beträffande vissa kategorier av skattskyldiga gäller särskilda skatteregler. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje aktieägare och innehavare av teckningsrätter rekommenderas därför att rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

BESKATTNING VID AVYTTRING AV AKTIER

Fysiska personer

Fysiska personer beskattas för hela den eventuella kapitalvinsten i inkomstslaget kapital vid försäljning eller annan avyttring av aktier. Skatt tas ut med 30 procent av kapitalvinsten om det är fråga om marknadsnoterade aktier. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Vid kapitalvinstberäkningen används genomsnittsmetoden. Enligt denna skall omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för aktier av samma slag och sort. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Uppkommer kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är denna fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter utom andelar i investeringsfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Juridiska personer

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler gäller för vissa speciella företagskategorier, exempelvis investeringsfonder, investmentföretag och försäkringsföretag.

BESKATTNING VID UTDELNING

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminär skatt avseende utdelning med 30 procent på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent.

AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKYLDIGA I SVERIGE

Aktieägare i Bolaget som är begränsat skattskyldiga i Sverige, och som inte bedriver näringsverksamhet från ett fast driftställe i Sverige,

beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier. Dessa aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Sådan aktieägare bör därför rådfråga skatterådgivare i sin hemviststat. Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för beskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Bolaget, om de vid något tillfälle under de 10 närmaste föregående kalenderåren varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats här. Beskattningsrätten kan dock vara begränsad genom de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning från svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Kupongskattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom dubbelbeskattningsavtal. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av Euroclear Sweden eller annan som Bolaget har anlitat eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Om Bolaget inte har uppdragit åt Euroclear Sweden eller annan att skicka utdelningen skall avdraget verkställas av Bolaget.

INVESTERARAVDRAG VID FÖRVÄRV AV AKTIER

Ett investeraravdrag infördes den 1 december 2013 som tillämpas på investeringar gjorda efter den 30 november 2013. Genom avdraget kan fysiska personer som är skattskyldiga i Sverige och mot kontant betalning förvärvar andelar i bland annat ett svenskt rörelsedrivande aktiebolag av mindre storlek i samband med företagets bildande eller vid en nyemission i vissa fall få göra avdrag för hälften av betalningen för andelar i inkomstslaget kapital, dock högst 650 000 SEK per person och år, vilket motsvarar förvärv av andelar för 1 300 000 SEK. Investerarnas sammanlagda betalning för andelar i ett och samma företag får uppgå till högst 20 000 000 SEK per år. Om flera investerarens underlag för investeraravdrag för ett och samma företag tillsammans överstiger 20 MSEK under ett kalenderår, ska underlagen minskas proportionellt så att underlagen tillsammans 68 inte överstiger 20 MSEK. Sedan 1 januari 2016 gäller att en investerare inte får göra investeraravdrag om denne (eller någon närstående) äger eller har ägt andelar i företaget någon gång under perioden den 1 januari två år före beskattningsåret fram till det datum då andelarna förvärvas. Detta gäller oavsett om investeraren äger eller har ägt andelarna direkt eller indirekt och det gäller även om investeraren äger eller ägde andelar i ett annat företag inom samma koncern. Därutöver finns en rad andra krav på såväl investeraren som det företag man investerat i, bland annat när det gäller innehav vid utgången av beskattningsåret, värdeöverföringar till investeraren, löneunderlag, interna förvärv och företagets ekonomiska situation. Ett beviljat avdrag ska vidare återföras under vissa förutsättningar. Varje aktieägare och innehavare av teckningsrätter rekommenderas därför att rådfråga en skatterådgivare för att få information om reglerna kan vara tillämpliga och konsekvenserna av dem i det enskilda fallet.

INVESTERINGSSPARKONTO

För fysiska personer som innehar aktierna i Investeringsparkonto utgår ingen reavinstskatt vid försäljning av aktierna. Det föreligger inte heller någon avdragsrätt vid förlust vid eventuell försäljning av aktierna. För eventuell utdelning på aktierna erläggs ingen källskatt. All beskattning sker via en avkastningsskatt som baseras på kapitalbasen för kontot, oavsett om det gjorts vinst eller förlust på kontot. Avkastningsskatten är ca 0,75 procent, och betalas varje år.

BOLAGSORDNING

Organisationsnummer: 559048-9638

§ 1 Firma

Bolagets firma är iApotek Int AB
Bolaget är publikt

§ 2 Styrelsens säte

Bolagets styrelse ska ha sitt säte i Stockholms kommun, Stockholm län

§ 3 Verksamhet

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att bedriva, export, import samt handel via internet med ett brett sortiment av apoteksvaror, egenvårdsprodukter (OTC-läkemedel), skönhetsartiklar, hemelektroniska produkter, böcker och andra mediavaror, beklädnadsvaror, heminredningsvaror, sport- och fritidsartiklar, hem- och trädgårdsartiklar, leksaker och barnkläder, kosttillskott och hälsokost, tillhandahålla tjänster inom digital media, bedriva marknadsföring. Vidare skall överlikviditet användas till att förvärva, förvalta, förädla, äga och avyttra fast egendom och värdepapper samt bedriva annan därmed förenlig verksamhet. Verksamhet kan bedrivas i Sverige och utomlands.

§ 4 Aktiekapital

Bolagets aktiekapital ska vara lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 5 000 000 aktier och högst 20 000 000 aktier.

§ 6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre (3) och högst fem (5) ledamöter med högst tre (3) suppleanter.
Ledamöterna och suppleanterna väljs årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

§ 7 Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en revisor, med eller utan revisorssuppleanter.

§ 8 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse skett. Den som inte är aktieägare i bolaget ska, på de villkor som styrelsen bestämmer, ha rätt att närvara eller på annat sätt följa förhandlingarna vid bolagsstämma. Styrelsen får samla in fullmakter på bolagets bekostnad enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551). För att erhålla rätten att delta på bolagsstämma krävs föranmälan enligt de instruktioner som föreligger vid kallning.

§ 9 Årsstämma

Årsstämma hålls årligen inom sex (6) månader efter varje räkenskapsårs utgång.

På årsstämma ska följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Val av en eller två justeringsmän
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
5. Framläggande och godkännande av dagordning som framgår av kallelsen
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse, samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
7. Beslut
 - a) om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
 - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och, i förekommande fall, styrelsesuppleanter och revisorssuppleanter
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisor
10. Val av styrelse med eventuella suppleanter samt i förekommande fall revisor och revisorssuppleanter
11. Annat ärende, som ankommer på stämman att behandla enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 10 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Avstämningsförbehållet skall gälla fr.o.m den 5 november 2016 eller närmast från det datum som det är registrerat hos Bolagsverket.

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 januari – 31 december.

Denna bolagsordning antogs vid extra stämma 2016-10-21

ADRESSER

BOLAG

iApotek Int AB
Box 7352
103 90 Stockholm
+46(0)8-121 48 539

LIKVIDITETSGARANT

Sedermåra Fondkommission
Norra Vallgatan 64
211 22 Malmö
+46(0)-40 615 14 10

REVISOR

Jan Hamberg
Parsells Revisionsbyrå Aktieföretag
Östermalmsgatan 33
114 26 Stockholm
+46(0)8-247 870

MARKNADSPLATS

Spotlight Stock Market
Klarabergsviadukten 63, 9tr
101 23 Stockholm
+46(0)8-511 68 000

KONTOFÖRÄNDE INSTITUT

Euroclear Sweden AB
Klarabergsviadukten 63
111 64 Stockholm
+46(0)8-402 90 00