



ADDvise

INBJUDAN TILL TECKNING AV
UNITS I ADDVISE GROUP AB
(PUBL)

MANGOLD™

Viktig information

Allmän information och vissa definitioner

Detta investeringsmemorandum ("Memorandumet") har upprättats med anledning av erbjudande om teckning av units i ADDvise Group AB (publ), organisationsnummer 556363-2115 ("ADDvise" eller "Bolaget"). Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna nya units, bestående av nya aktier av serie B med tillhörande teckningsoptioner enligt villkoren i Memorandumet. Med "Mangold" avses Mangold Fondkommission AB, org. nr 556585-1267. Memorandumet utgör inte ett prospekt och har således inte upprättats i enlighet med till exempel bestämmelserna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Europaparlamentets och Rådets direktiv 2003/71/EG och EU-kommissionens förordning (EG) nr 809/2004. Memorandumet har inte heller godkänts av eller registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges och "MSEK" indikerar miljoner SEK och "TSEK" indikerar tusen SEK. "EUR" indikerar euro och "USD" indikerar amerikanska dollar.

En investering i units är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). Innan en investerare fattar ett investeringsbeslut måste denne förlita sig på en självständig och noggrann bedömning av ADDvise och detta Memorandum, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlitna sina egna professionella rådgivare samt nogga utvärdera och överväga investeringsbeslutet.

Distributionsområde

ADDvise har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. De värdepapper som omfattas av Erbjudandet har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess ändrade lydelse ("Securities Act") eller enligt någon annan värdepapperslagstiftning i amerikansk delstat eller distrikt. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Memorandumet får följaktligen inte distribueras i eller till något land eller någon jurisdiktion där distribution eller Erbjudandet kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådant land eller sådan jurisdiktion. Teckning av units i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Memorandumet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Framtidsinriktade uttalanden

Detta Memorandum innehåller vissa framtidsinriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Sådana uttalanden, varav vissa kan identifieras genom användandet av framtidsinriktad terminologi såsom "syftar till", "uppskattar", "antar", "tror", "fortsätter", "kan komma att", "förvänta", "förutse", "avse", "kan", "skulle kunna", "planera", "potentiell", "förutse", "beräknad", "ska" eller "skulle" eller, i varje enskilt fall, dess negationer, eller liknande uttryck, eller genom diskussioner om strategi, planer eller avsikter, innefattar ett antal risker och osäkerheter. Andra sådana uttalanden identifieras utifrån det aktuella sammanhanget. Sådana framtidsinriktade uttalanden är oundvikligen beroende av antaganden, information eller metoder som kan vara felaktiga eller bristfälliga och kan komma att visa sig vara ogenomförbara. Framtidsinriktade uttalanden avser bland annat framtida finansiell avkastning, vinst, kostnader och synergier, såväl som planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, framtida tillväxt och lönsamhet och allmän ekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som kan påverka Bolaget. De framtidsinriktade uttalandena återfinns på flera platser i detta Memorandum och innefattar bland annat uttalanden beträffande Bolagets avsikter, mål, uppfattning eller nuvarande förväntningar gällande bland annat rörelseresultat, finansiell ställning och resultat, likviditet, rörelsekapital, kassaflöden, påverkan av föreskrifter, allmänna ekonomiska trender, den konkurrensutsatta omgivningen i vilken Bolaget bedriver verksamhet, framtidsutsikter, tillväxt, strategier och den marknad på vilken Bolaget bedriver verksamhet. Framtidsinriktade uttalanden innefattar till sin natur risker och osäkerheter eftersom de har samband med händelser, och är beroende av omständigheter, som kanske eller kanske inte inträffar i framtiden. Även om Bolaget tror att de förväntningar som antyds genom dessa framtidsinriktade uttalanden är rimliga avser samtliga framtidsinriktade uttalanden omständigheter som är föremål för risk och osäkerhet. Bolaget uppmärksammar läsare på att framtidsinriktade uttalanden inte utgör garantier för framtida resultat, att de baseras på ett flertal antaganden och att Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, och utvecklingen på Bolagets geografiska marknader och i den bransch som Bolaget bedriver verksamhet inom, kan avvika väsentligt från, och vara sämre än, det som gjorts gällande i eller antyts av de framtidsinriktade uttalandena som återfinns i detta Memorandum. Läsare bör inte utan vidare förlita sig på sådana framtidsinriktade uttalanden, vilka endast avser förhållanden per datumet för detta Memorandum. För en mer utförlig redogörelse om de faktorer som kan påverka Bolagets framtida resultat och den marknad på vilken Bolaget bedriver verksamhet uppmanas potentiella investerare att läsa detta Memorandum, inklusive avsnitten "Riskfaktorer", "Marknadsöversikt", "Verksamhetsbeskrivning" och "Kommentarer till den utvalda finansiella informationen". Mot bakgrund av dessa risker, osäkerheter och antaganden är det möjligt att de framtidsinriktade händelser som beskrivs i detta Memorandum inte kommer att inträffa. Utöver vad som kan krävas av tillämplig lag friskriver sig Bolaget uttryckligen från samtliga skyldigheter eller åtaganden att uppdatera de framtidsinriktade uttalandena som återfinns i dokumentet för att reflektera förändringar i dess förväntningar, eller förändring av händelser, förhållanden eller omständigheter på vilka sådana uttalanden är baserade. Samtliga efterföljande skriftliga och muntliga framtidsinriktade uttalanden som hänförs till Bolaget, eller personer som företräder Bolaget, görs helt med förbehåll för de osäkerhetsfaktorer som omnäms ovan och som återfinns på andra ställen i detta Memorandum, inklusive de som återfinns under avsnittet "Riskfaktorer".

Bransch- och Marknadsinformation

Detta Memorandum innehåller statistik, prognoser, data och annan information avseende marknader, marknadsstorlek, marknadspositioner och annan branschdata avseende Bolagets verksamhet och bransch. Såvitt Bolaget känner till och kunnat förvissa sig om genom jämförelse med annan av tredje man offentliggjord information har informationen som härrör från tredje man återgivits på ett korrekt sätt och inga uppgifter, vars utlämnande skulle göra den återgivna informationen vilseledande eller felaktig, har utelämnats. Marknadspubliceringar och marknadsrapporter anger regelmässigt att informationen däri härrör från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att informationens korrekthet och fullständighet inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, eller fullständigheten av, den marknadsinformation som finns i detta Memorandum och som har hämtats eller härrör från externa publikationer eller rapporter. Marknadsdata och statistik kan vara framtidsbaserade, föremål för osäkerhet, kan komma att tolkas subjektivt och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska eller framtida marknadsförhållanden. Sådan information och statistik är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva tolkningar och bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde omfattas av den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna. Följaktligen bör potentiella investerare vara uppmärksamma på att marknadsinformationen samt de prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som återfinns i detta Memorandum inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer på Bolagets framtida resultat.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell information som presenteras i Memorandumet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsare. Följaktligen kan det hända att siffrorna i vissa tabeller, vid summering, inte exakt motsvarar angiven totalsumma. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen finansiell information i Memorandumet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Finansiell- och legal rådgivare

Mangold är finansiell rådgivare och Hamilton Advokatbyrå är legal rådgivare i samband med Företrädesemissionen och har biträtt Bolaget vid upprättandet av Memorandumet. I samband med detta har Mangold och Hamilton Advokatbyrå förlitat sig på information tillhandahållen av Bolaget och då samtliga uppgifter i Memorandumet härrör från Bolaget friskriver sig Mangold och Hamilton Advokatbyrå från allt ansvar i förhållande till aktieägarna i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundar sig på uppgifter i Memorandumet. Mangold företräder Bolaget och ingen annan i samband med Företrädesemissionen. Mangold ansvarar inte gentemot någon annan än Bolaget för tillhandahållande av rådgivning i samband med Företrädesemissionen eller något annat ärende till vilken hänvisning görs i Memorandumet.

Tillämplig lagstiftning

Svensk rätt är exklusivt tillämpligt på Memorandumet inklusive till Memorandumet hörande handlingar. Tvist med anledning av Erbjudandet, innehållet i Memorandumet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Viktig information om Nasdaq First North

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. Bolag på Nasdaq First North omfattas inte av samma regelverk som bolag noterade på den reglerade huvudmarknaden. Istället omfattas de av en mindre omfattande uppsättning regler och regelverk som är anpassade till mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag på Nasdaq First North kan därför innebära högre risk än en investering i ett bolag på huvudmarknaden. Alla bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Det är börsen (Nasdaq Stockholm AB) som godkänner ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North.

Innehållsförteckning

Viktig information	2	Kommentarer till den finansiella utvecklingen	33
Innehållsförteckning	3	Eget kapital, skuldsättning och annan finansiell information	36
Definitioner	3	Proforma-redovisning	39
Erbjudandet i sammandrag	3	Aktien och ägarförhållanden	40
Övrig information	3	Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	43
Risikfaktorer	4	Bolagsstyrning	49
Inbjudan till teckning av units i ADDvise Group AB (publ).....	9	Bolagsordning.....	52
Bakgrund och motiv.....	10	Legala frågor och kompletterande information	54
VD har ordet	11	Skattefrågor i Sverige	60
Villkor och anvisningar	12	Villkor för teckningsoptioner av serie 2019/2021	63
Marknadsöversikt	19	Adresser	74
Verksamhetsbeskrivning	22		
Finansiell information i sammandrag.....	27		

Definitioner

ADDvise eller Bolaget:	Avser ADDvise Group AB (publ) med org. nr 556363–2115.
Mangold:	Avser Mangold Fondkommission AB med org. nr 556585–1267.
Memorandumet:	Avser detta memorandum, inklusive till Memorandumet tillhörande handlingar.
Företrädesemissionen eller Erbjudandet:	Avser erbjudandet att teckna units i enlighet med uppgifterna i Memorandumet.
Unit:	Avser en (1) nyemitterad aktie av serie B och en (1) teckningsoption i ADDvise.
Euroclear:	Avser Euroclear Sweden AB, org. nr 556112–8074.

Erbjudandet i sammandrag

Företrädesrätt:	Varje på avstämningsdagen innehavd aktie (oaktat serie) i ADDvise berättigar till en uniträtt. En (1) uniträtt berättigar till teckning av en (1) unit bestående av en (1) nyemitterad aktie av serie B och en (1) teckningsoption i ADDvise.
Teckningskurs:	0.58 SEK per unit.
Avstämningsdag för rätt till erhållande av uniträtter:	15 januari 2019
Teckningsperiod:	17 - 31 januari 2019
Handel med uniträtter:	17 - 29 januari 2019
Handel med BTU:	från och med 17 januari 2019
Beräknad likviddag:	7 februari 2019
Preliminärt datum för offentliggörande av utfall:	5 februari 2019

Övrig information

Kortnamn serie A:	ADDV A
ISIN-kod serie A:	SE0001306119
Kortnamn serie B:	ADDV B
ISIN-kod serie B:	SE0007464862
ISIN-kod UR:	SE0012142354
ISIN-kod BTU:	SE0012142362
ISIN-kod TO 2019/2021:	SE0012142370

Tidpunkter för ekonomisk information

Bokslutskommuniké 2018: 2019-02-21
 Årsstämma 2019: 2019-04-25
 Delårsrapport Q1: 2019-04-25

Riskfaktorer

En investering i ADDvise är förenad med risker. Dessa risker skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet. De kan också medföra att aktierna i Bolaget förlorar hela eller delar av sitt värde och att aktieägarna i Bolaget därmed förlorar hela eller delar av sin investering. Vissa riskfaktorer ligger helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. Riskfaktorerna är inte rangordnade efter sannolikhet, betydelse eller potentiell påverkan på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet. Beskrivningen av riskfaktorer är inte fullständig utan innehåller endast exempel på sådana riskfaktorer som kan få betydelse för Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet och som en investerare bör beakta tillsammans med övrig information i Memorandumet. Följaktligen skulle ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända eller som för tillfället inte anses vara betydande också kunna påverka Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet. Investerare uppmanas därför att göra sin egen bedömning av nedan angivna och andra potentiella riskfaktors betydelse för Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet samt att göra en allmän omvärldsanalys.

Memorandumet innehåller framtidsinriktade uttalanden som kan påverkas av framtida händelser, risker och osäkerheter. Bolagets faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från de resultat som förväntades i de framtidsinriktade uttalandena på grund av många faktorer, däribland men inte begränsat till de risker som beskrivs nedan och i andra delar av Memorandumet.

Risker relaterade till ADDvise marknad och verksamhet

Förvärv

ADDvise utvärderar kontinuerligt olika förvärvsmöjligheter i linje med Bolagets strategiska mål. Förvärvsaktiviteter kan innebära vissa finansiella, ledningsrelaterade och operationella risker, som till exempel att ledningens uppmärksamhet inte riktas på kärnverksamheten, svårigheter med integration eller separation från befintlig verksamhet, och utmaningar som följer av förvärv vilka inte uppnår försäljningsnivåer och lönsamhet som motiverar den gjorda investeringen. Det finns en risk att inledda förvärvsprocesser inte genomförs. Det finns även en risk att förvärv inte blir framgångsrikt integrerade vilket kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Framtida förvärv kan komma att finansieras genom nyemission, upptagande av skuld, ansvarsförbindelser samt leda till ökade amorteringskostnader, nedskrivning av goodwill eller omstruktureringskostnader, vilket kan inverka negativt på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Finansiering

Bolaget har ett kontinuerligt behov av kapital för att kunna agera i enlighet med Bolagets förvärvsstrategi. Därutöver kan oväntade

kapitalbehov uppstå till följd av både makroekonomiska skäl och bolagsspecifika skäl. Bolagets möjlighet att tillgodose framtida kapitalbehov är i hög grad beroende av hur Bolaget utvecklas operationellt. För det fall ADDvise utvecklas sämre operationellt än vad som idag kan förväntas av Bolaget finns det risk att kapitalbehovet blir akut och om Bolaget i en sådan situation inte lyckas säkerställa erforderlig finansiering kan detta påverka ADDvise verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Vidare kan instabilitet hos finansiella institutioner påverka Bolagets förmåga att genomföra nyemission eller erhålla lånefinansiering i framtiden på villkor som är godtagbara för Bolaget, eller över huvud taget. Störningar i kapital- och kreditmarknaden på grund av osäkerhet, förändrad eller ökad reglering av finansiella institutioner, minskade alternativ eller misslyckande för betydande finansiella institutioner kan negativt påverka Bolagets tillgång till externt kapital.

Refinansiering

Med refinansieringsrisk avses risken att finansiering för att lösa krediter som förfaller/har förfallit till betalning inte kan erhållas, eller endast till kraftigt ökade kostnader. ADDvise räntebärande skulder uppgick per den 30 september 2018 till cirka 190 MSEK. Under de finanskriser som tidigare ägt rum har volatiliteten

på finans- och kreditmarknaderna varit avsevärda, med en minskad likviditet och höjda kreditriskpremier för många kreditinstitut. Skulle ADDvise misslyckas med att i framtiden erhålla refinansiering på för Bolaget acceptabla villkor skulle detta kunna ha en negativ effekt på ADDvise verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Ledande befattningshavare, övrig personal och operationell risk

Operationell risk definieras som risken att drabbas av förluster på grund av bristfälliga rutiner och/eller oegentligheter. God intern kontroll, ändamålsenliga administrativa system, kompetensutveckling och tillgång till pålitliga värderings- och riskmodeller är en god grund för att garantera operationell säkerhet.

De anställdas kunskap, erfarenhet och engagemang är viktiga för ADDvise framtida utveckling. ADDvise skulle kunna påverkas negativt om ett flertal av Bolagets anställda samtidigt lämnade ADDvise eller för det fall att det skulle uppkomma brister i Bolagets operationella säkerhet.

Konkurrens

I dagsläget finns ett flertal konkurrenter till ADDvise som kan erbjuda motsvarande tjänster. För det fall att nya aktörer skulle etablera sig på marknaden alternativt att befintliga aktörer utvecklar egna lösningar och stärker sina positioner kan det komma att påverka Bolagets verksamhet och resultat negativt. ADDvise skulle kunna komma att behöva göra kostnadskrävande investeringar, omstruktureringar eller prissänkningar för att anpassa sig till en ny konkurrenssituation. En ökad konkurrens skulle därmed kunna komma att påverka ADDvise verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Kunder

ADDvise är en leverantör av medicinteknisk utrustning samt utrustning till laboratorier och forskningsenheter. ADDvise största kunder återfinns inom life science-sektorn, inom både offentlig och privat sektor. ADDvise är inte beroende av något enskilt kundavtal för verksamhetens bedrivande, dock kan intäkterna från en och samma kund vara betydande. Det finns därför risk att förlust av sådana kunder kan få en väsentligt negativ effekt på ADDvise

verksamhet, finansiella ställning och resultat. Vidare medför exponeringen mot life science-sektorn, inom både offentlig och privat sektor att förändringar inom dessa branscher kan få en negativ effekt på ADDvise verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Leverantörer

För att ADDvise ska kunna leverera sina produkter är Bolaget beroende av att komponenter och tjänster som levereras från tredje part levereras tidsenligt, i rätt mängd och uppfyller ADDvise kvalitetskrav. Felaktiga eller uteblivna leveranser från leverantörer kan innebära att ADDvise produktion försenas, vilket kan få en negativ effekt på ADDvise verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Betydande störningar, kvalitetsproblem eller andra negativa händelser som påverkar Bolagets relation med någon eller några av dess större leverantörer skulle kunna resultera i ytterligare kostnader och påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt. Om ADDvise behöver ersätta någon av dess främsta leverantörer kan Bolaget ställas inför risker och kostnader kring en sådan övergång. Vidare skulle det kunna få negativa effekter på Bolagets resultat och finansiella ställning om Bolaget inte lyckas ersätta någon av de större leverantörerna på kommersiellt rimliga villkor.

Tvister

Rättsliga tvister innebär i sig risker för såväl förlust av målen som kostnader för ombud och – vid skiljeförfarande – skiljenämnden. Det finns alltid risk att tvister uppkommer kring avtal eller att uppkomna tvister inte kan lösas på ett för Bolaget fördelaktigt sätt. Rättsliga förfaranden kan därför få en negativ effekt på ADDvise verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Ändrad lagstiftning

Bolaget verkar inom life science-sektorn. Detta område är föremål för ett omfattande regelverk som ständigt är under förändring. Nya lagar eller regler eller förändringar avseende tillämpningen av befintliga lagar eller regler som är tillämpliga kan påverka Bolagets verksamhet negativt.

Skatt

Förändringar i bolagsskatt, liksom övriga statliga och kommunala pålagor, kan påverka förutsättningarna för Bolagets verksamhet.

Skattesatserna kan komma att förändras i framtiden. Förändringar i bolagsskatt, liksom övriga statliga och kommunala pålagor, skulle kunna ha negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Det finns även risk att Bolagets tolkning av tillämpliga regler och administrativ praxis är felaktig, eller att regler och praxis kan komma att ändras, eventuellt med retroaktiv verkan. Genom en skattemyndighets beslut kan Bolagets nuvarande eller tidigare skattesituation komma att försämrats.

Makroekonomiska förhållanden

ADDvise är beroende av den allmänna konjunkturen. Vid en nedgång i konjunkturen i Sverige eller på andra platser i världen där ADDvise verkar finns det risk att de tjänster och produkter som ADDvise tillhandahåller drabbas av en minskad efterfrågan. Bolagets verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat kan påverkas negativt genom en rad olika faktorer. Exempel på sådana faktorer är en minskad konsumtion, att antalet eller volymen av investeringar minskar, ökad volatilitet i kapitalmarknaden samt valuta, inflations- och ränteförändringar. Dessa faktorer, tillsammans med ökad försiktighet hos såväl företag som konsumenter, vilka står utom Bolagets kontroll, kan leda till ytterligare ekonomisk avmattning och recession, vilket påverkar det affärsmässiga och ekonomiska läget som i slutändan kan få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

Kreditrisk

Kreditrisk definieras som risken att ADDvise motparter inte kan uppfylla sina finansiella åtaganden mot ADDvise. Bolagets befintliga och potentiella kunder skulle kunna hamna i ett sådant finansiellt läge att de inte längre löpande kan erlagga avtalade fordringar i tid eller i övrigt avstår från att fullgöra sina förpliktelser. Kreditrisk inom finansverksamheten uppstår bland annat vid placering av likviditetsöverskott samt vid erhållande av lång- och kortfristiga kreditavtal. Det finns inga garantier för att ADDvise motparter kan uppfylla sina åtaganden. Om ADDvise motparter inte kan uppfylla sina åtaganden mot ADDvise kan detta få negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

Ränterisk

Utöver eget kapital finansieras ADDvise verksamhet även till viss del av upplåning från kreditinstitut. Ränterisken definieras som risken att förändringar i ränteläget påverkar ADDvise räntekostnader. Räntekostnaderna påverkas, förutom av omfattningen av räntebärande skulder, främst av nivån på aktuella marknadsräntor och kreditinstitutens marginaler samt av den strategi ADDvise från tid till annan väljer för bindningstiden på räntorna.

Marknadsräntor påverkas främst av den förväntade inflationstakten. De kortare räntorna påverkas främst av Riksbankens så kallade reporänta, vilken utgör ett penningpolitiskt styrinstrument. Penningpolitiken i Sverige syftar till att genom justering av reporäntan söka hålla inflationen på 2 procent per år. I tider med stigande inflationsförväntningar kan räntenivån väntas stiga och i tider med sjunkande inflationsförväntningar kan räntenivån väntas sjunka. Ju längre genomsnittlig räntebindningstid som ADDvise har på sina lån ju längre tid tar det innan en ränteförändring får genomslag i Bolagets räntekostnader. Detta kan få negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

Valutarisk

ADDvise marknadsför och säljer sina produkter på olika geografiska marknader vilket innebär fakturering och inköp i lokala valutor. Fluktuationer mellan dessa valutor kan i framtiden komma att innebära negativ påverkan på ADDvise resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till aktien och Företrädesemissionen

Marknadspriset på ADDvise aktier kan fluktuera och understiga teckningskursen

Värdepappersmarknaden är mycket volatil. Eftersom värdet på Bolagets aktier både kan öka eller minska i värde finns det en risk att investeraren kan förlora hela, eller delar av, det investerade kapitalet. Utvecklingen för en aktie som är upptagen till handel beror på ett antal faktorer där några är bolagsspecifika medan andra rör kapitalmarknaden i sin helhet. En investering i Bolagets aktier bör därför föregås av en noggrann analys av ADDvise, konkurrenterna och omvärlden, allmän information om branschen samt annan relevant information.

Värdet på Bolagets aktier kan fluktuera i framtiden, även som ett resultat av händelser som inte är direkt kopplade till Bolaget eller dess verksamhet. Aktiekursen kan påverkas negativt till följd av svängningar på marknaden, möjligheten att ett stort antal aktier säljs på marknaden eller till följd av en förväntan om att en sådan avyttring kommer att ske. Försäljning av aktier av större aktieägare eller ledande befattningshavare kan även göra det svårt för ADDvise att erhålla kapital genom nyemissioner av aktier eller andra värdepapper i framtiden. En begränsad likviditet i Bolagets aktier kan öka svängningarna i aktiekursen. Begränsad likviditet i Bolagets aktier kan också göra det svårt för enskilda aktieägare att sälja sina aktier. Det är möjligt att aktieägare i Bolaget inte kommer kunna sälja sina aktier till ett pris som är godtagbart för aktieägaren vid varje given tidpunkt.

Dessutom kan marknaden för Bolagets aktier påverkas av de eventuella rapporter som analytiker publicerar om Bolaget eller dess verksamhet. Om en eller flera av de eventuella analytiker som granskar Bolagets verksamhet ändrar sina rekommendationer angående Bolagets aktier i negativ riktning, eller om Bolagets operativa resultat inte uppfyller deras förväntningar, kan Bolagets aktiekurs sjunka.

Utdelning

ADDvise är ett tillväxtbolag och har inte planerat för, eller tidigare beslutat om, någon aktieutdelning. Styrelsens avsikt är att inte föreslå

någon utdelning till aktieägarna innan dess att Bolaget genererar långsiktig uthållig lönsamhet. Bolaget har som långsiktigt mål att 25 procent av föregående års resultat, exklusive omvärdering av tilläggsköpeskillningar, ska delas ut till aktieägarna. Förekomsten och storleken av framtida vinstutdelning från Bolaget är beroende av ett antal faktorer, såsom Bolagets affärsutveckling, resultat, finansiella ställning, kassaflöde och behov av rörelsekapital. Det finns många risker som kan påverka Bolagets resultat och det finns ingen garanti för att ADDvise kommer att kunna presentera resultat som möjliggör utbetalning av utdelning till aktieägarna i framtiden. Om ingen utdelning lämnas, kommer avkastningen på investeringen i Bolaget enbart att genereras av en potentiellt positiv utveckling av aktiekursen.

Restriktioner för aktieägare i länder utanför Sverige att delta i nyemissioner

Enligt svensk lag ska ett aktiebolag erbjuda sina aktieägare möjlighet att i förhållande till sitt innehav delta i alla nyemissioner av aktier mot kontant vederlag eller genom kvittning, om inte annat särskilt beslutas av bolagsstämman. Aktieägare i andra länder kan dock vara förhindrade att delta i sådana nyemissioner och/eller deras deltagande kan vara begränsat på andra sätt. Aktieägare i USA kan till exempel vara förhindrade att delta om aktierna eller uniträtterna inte är registrerade i enlighet med Securities Act och inget undantag från registreringskraven är tillämpligt. Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan påverkas på liknande sätt om uniträtterna eller de nya aktierna inte är registrerade hos de berörda myndigheterna i sådana jurisdiktioner. Bolaget har ingen skyldighet att utreda om det finns krav på registrering enligt Securities Act eller motsvarande lagstiftning i andra jurisdiktioner och ADDvise har inte någon skyldighet att ansöka om registrering av Bolagets aktier eller försäljning av Bolagets aktier i enlighet med sådan lagstiftning utanför Sverige. De eventuella begränsningarna för aktieägare i länder utanför Sverige att delta i nyemissioner kan innebära att deras ägande späds ut eller minskar i värde.

Aktieägare med betydande inflytande

ADDvise har före, och kommer ha efter, Företrädesemissionen ett fåtal aktieägare som tillsammans innehar en betydande del av aktierna och rösterna i Bolaget. Dessa kan utöva ett

betydande inflytande över Bolaget och de flesta beslut som kräver godkännande av Bolagets aktieägare. Denna ägarkoncentration kan komma att få en väsentligt negativ påverkan på ADDvise aktiekurs genom att en huvudägare kan fördröja, uppskjuta eller förhindra en förändring av kontrollen över Bolaget och påverka fusioner samt avskräcka potentiella köpare från att lägga bud på eller i övrigt ta kontroll över ADDvise. Vidare kan sådana huvudägares intressen skilja sig från eller strida mot ADDvise intressen eller intresset hos Bolagets övriga aktieägare. Till exempel kan det finnas en intressekonflikt mellan huvudägarnas intressen å ena sidan, och Bolagets eller övriga aktieägares intressen å den andra, i fråga om vinstutdelning. Sådana konflikter kan ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Större aktieägares, styrelseledamöters eller ledande befattningshavares avyttring av aktier

Eventuell framtida försäljning eller förväntad försäljning av Bolagets aktier av större aktieägare, styrelseledamöter eller ledande befattningshavare, oavsett om det handlar om försäljning av befintliga aktier eller aktier förvärvade på annat sätt, skulle kunna ha en negativ inverkan på det aktuella marknadspriset på aktierna.

Aktieägare är föremål för valutaväxlingsrisk

ADDvise aktier är denominerade i SEK och marknadspriset på aktierna vid handel på Nasdaq First North samt handelsvaluta för aktierna är SEK. Till följd av detta utsätts

investerare vars huvudsakliga valuta inte är SEK för valutaväxlingsrisk med avseende på försäljning av aktier på andrahandsmarknaden. Även eventuella vinstutdelningar från Bolaget kommer att ske i SEK. En investering i aktierna av en investerare vars huvudsakliga valuta inte är SEK utsätter investeraren för valutaväxlingsrisk med avseende på utdelning på aktierna. Varje försvagning av den svenska kronan gentemot sådan annan utländsk valuta kommer att minska värdet på en investering i aktierna eller utdelningar eller andra utskiftningar.

Teckningsåtaganden och garantiåtaganden i Företrädesemissionen är inte säkerställda

Bolaget har i Företrädesemissionen erhållit teckningsförbindelser om totalt 12,8 MSEK, motsvarande 51,2 procent av Företrädesemissionen, och garantiåtaganden om totalt cirka 12,1 MSEK, motsvarande cirka 48,8 procent av Företrädesemissionen. Dessa åtaganden gentemot ADDvise är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller andra liknande arrangemang för att säkerställa att den garanterade emissionslikviden kommer att tillföras Bolaget. Det finns en risk att de lämnade teckningsåtaganden och garantiåtaganden i Företrädesemissionen inte uppfylls, vilket kan få en negativ inverkan på Bolagets möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen. I händelse att Företrädesemissionen inte inbringar önskad likvid och att Bolaget inte lyckas generera ytterligare intäkter skulle Bolaget tvingas söka alternativ finansiering eller senarelägga befintliga affärsmöjligheter och genomföra kostnadsneddragningar.

Inbjudan till teckning av units i ADDvise Group AB (publ)

I syfte att möjliggöra nuvarande förvärv eller annat framtida förvärv i enlighet med Bolagets förvärvsstrategi har styrelsen för ADDvise den 12 december 2018 beslutat, med stöd av bemyndigande från årsstämma den 26 april 2018, att öka Bolagets aktiekapital genom Företrädesemission av units med företrädesrätt för Bolagets aktieägare.

Den som på avstämningsdagen den 15 januari 2019 är registrerad som aktieägare i ADDvise erhåller en (1) uniträtt för varje innehavd aktie (oaktat serie). En (1) uniträtt ger rätt att teckna en (1) unit. En (1) unit består av en (1) nyemitterad aktie av serie B och en (1) teckningsoption av serie 2019/2021. En unit kommer tecknas till en teckningskurs om 0,58 SEK (0,58 SEK per aktie av serie B; teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt). Teckning av units sker under perioden från och med 17 januari 2019 till och med 31 januari 2019. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie av serie B under perioden från och med 25 januari 2021 till och med 8 februari 2021.

Företrädesemissionen innebär att Bolaget kan komma att emittera högst 43 042 288 units, omfattande högst 43 042 288 B-aktier och högst 43 042 288 teckningsoptioner av serie 2019/2021. Därmed kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst cirka 4 304 228,80 SEK, genom emission av högst 43 042 288 aktier. Därutöver kan Bolagets aktiekapital komma att öka med ytterligare högst cirka 4 304 228,80 SEK, genom emission av högst 43 042 288 aktier genom utnyttjande av teckningsoptionerna.

Teckningskursen uppgår till 0,58 SEK per unit, vilket innebär att Erbjudandet, om det fulltecknas, tillför Bolaget cirka 24,9 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 2,8 MSEK, vilket innebär att Bolaget tillförs en nettolikvid om totalt cirka 22,1 MSEK vid fullteckning av Företrädesemissionen. Teckningskurs för teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner är 0,65 SEK. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan Bolaget komma att tillföras cirka 27,9 MSEK, före emissionskostnader. Emissionskostnaderna för teckningsoptionerna beräknas uppgå till omkring 1,0 MSEK vid fullt nyttjande, vilket innebär att Bolaget tillförs en nettolikvid om totalt cirka 26,9 MSEK om teckningsoptionerna utnyttjas fullt ut.

Utspädningen för befintliga ägare som väljer att inte teckna sin andel i Företrädesemissionen uppgår – vid full teckning – till högst 50 procent. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna uppstår en ytterligare utspädning om högst 33,33 procent. Den totala maximala utspädningen för en aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet uppgår således till 66,67 procent. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja sina uniträtter.

Bolaget har i Företrädesemissionen erhållit teckningsåtaganden från befintliga stora aktieägare och medlemmar i Bolagets styrelse om cirka 12,8 MSEK, motsvarande 51,2 procent av Företrädesemissionen. Någon ersättning för de parter som lämnat teckningsförbindelser utgår ej. Därutöver har Bolaget erhållit garantiåtaganden från befintliga aktieägare och medlemmar i Bolagets styrelse om totalt cirka 12,1 MSEK, motsvarande cirka 48,8 procent av Företrädesemissionen. Sammanlagt är således 100 procent av Företrädesemissionen täckt av teckningsåtaganden och garantiåtaganden. Teckningsåtagandena och garantiåtagandena har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande arrangemang.

Härmed inbjuds aktieägarna i ADDvise att med företrädesrätt teckna units i Bolaget i enlighet med villkoren i Memorandumet.

Stockholm den 16 januari 2019
ADDvise Group AB (publ)
Styrelsen

Bakgrund och motiv

ADDvise Group AB är en ledande leverantör av utrustning till sjukvårds- och forskningsenheter. Koncernen består av ett 10-tal dotterbolag organiserade i två affärsområden, Lab och Sjukvård. Försäljning sker globalt. Koncernen har en tydlig förvävsstrategi med syfte att öka aktieägarvärdet och bredda verksamheten, både geografiskt och produktmässigt. Hos ADDvise möter kunden en bred kompetens och samtidigt specialkunskaper inom varje del av verksamheten. Bolagen inom affärsområdet Lab skapar moderna forskningsenheter genom att tillhandahålla laboratorieinredning, skyddsventilation, och klimat-/renrum till bland annat läkemedels- och life science-industrin. Bolagen inom affärsområdet Sjukvård utvecklar och distribuerar medicinteknisk utrustning, såväl avancerad som konventionell, samt förbrukningsmaterial till sjukvården.

En av de viktigaste drivkrafterna för ADDvise koncernens tjänster och produkter är de demografiska förändringarna. Med en ökande och åldrande befolkning ställs allt högre krav på forskning och sjukvård. Det är i denna efterfrågan som ADDvise koncernens företag vill verka.

Kompletterande förvärv är en av hörnstenarna i ADDvise koncernen. Förvävsstrategin är tydlig och beprövad. Intressanta förvärvskandidater är bolag som är verksamma inom något av de två affärsområden och som stärker ADDvise-koncernens närvaro på marknaden. Fokus ligger framförallt på produktbolag som har etablerade produkter med inte allt för hög teknikhöjd. Viktigt är också att bolagen har dokumenterad lönsamhet och kassaflöden.

ADDvise driver kontinuerligt flertalet diskussioner med potentiella förvärvskandidater, och har nu tecknat avsiktsförklaring med ett Helsingforsbaserat medtech-företag ("Förvärvskandidaten"). Förvärvskandidaten är ett distributionsbolag verksamt inom försäljning och service av högkvalitativ medtech-utrustning. Förvärvskandidatens finansiella estimat för 2018 är cirka 67,0 MSEK i omsättning med ett justerat rörelseresultat om cirka 7,2 MSEK. Köpeskillingen för förvärvet uppgår till cirka 33,0 MSEK baserat på kassa- & skuldfri basis. En tilläggsköpeskillning om maximalt cirka 11,3 MSEK kan tillkomma och betalas ut över två år.

Syftet med föreliggande Företrädesemission är att möjliggöra ovan nämnt förvärv eller annat framtida förvärv. Likviden för det fall teckningsoptionerna av serie 2019/2021 utnyttjas, skall användas till att finansiera framtida förvärv i enlighet med Bolagets förvävsstrategi.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i detta Memorandum, vilket har upprättats av styrelsen i ADDvise med anledning av Erbjudandet.

Styrelsen för ADDvise Group AB (publ) är ansvarig för innehållet i Memorandumet. Styrelsen försäkrar härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits 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. I de fall information kommer från tredje man har informationen återgivits korrekt och, såvitt Bolaget kan känna till och kan förvissa sig genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Stockholm den 16 januari 2019
ADDvise Group AB (publ)
Styrelsen

VD har ordet

ADDvise fortsätter bygga vidare på sin utarbetade förvävsstrategi och har under 2018 förvärvat det amerikanska bolaget Merit Cables Inc. Den positiva effekten av vårt senaste förvärv syns tydligt i den proforma rullande 12 månader som återfinns i detta memorandum. Vi arbetar nu på att fortsätta på samma spår och genomföra förvärvet av ett finskt medtech-bolag, vilket stärker vår position som leverantör av helhetslösningar inom life science-sektorn.

Förvärvskandidaten har en stark position på den finska marknaden när det kommer till försäljning och service av högkvalitativ medtech-utrustning. Förvärvet kommer att stärka vår position på den nordiska marknaden inom hälsovårdssektorn och öka ADDvise Groups resultat, omsättning och vinst per aktie.

Vi ser stora rörelser inom life science-sektorn och spännande marknadsexpansioner globalt. Vi ser detta som en spännande utmaning och har alla avsikter att ta vår del i denna stabilt växande marknad.

Vår förhoppning är att förvärvet ger oss en stark start på 2019 och goda förutsättningar för att fortsätta växa som koncern. Vi för fortsatta diskussioner med förvärvskandidater för framtida förvärv och har alla avsikter att förvärva fler bolag och på så vis bredda vårt kunderbudande, stärka vår position som leverantör av helhetslösningar inom life science samt skapa aktieägarvärde.

Med dessa ord vill jag önska er välkomna att teckna units i ADDvise Group AB (publ).

Stockholm den 16 januari 2019

Rikard Akhtarzand

VD



Villkor och anvisningar

Erbjudandet

De som på avstämningsdagen den 15 januari 2019 är registrerade som aktieägare (oaktat aktieslag) i den av Euroclear för ADDvise räkning förda aktieboken har företrädesrätt att teckna units i Företrädesemissionen i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) uniträtt för varje på avstämningsdagen innehavd aktie av både serie A och B. En (1) uniträtt berättigar aktieägaren till teckning av en (1) unit till en teckningskurs om 0,58 SEK, varvid en (1) unit består av en (1) nyemitterad aktie av serie B och en (1) vederlagsfri teckningsoption. Courtage ingår ej.

Genom Företrädesemissionen av högst 43 042 288 units, innefattande emission av högst 43 042 288 aktier medförande en ökning av bolagets aktiekapital om högst 4 304 228,80 kronor, samt emission av högst 43 042 288 teckningsoptioner medförande – vid fullteckning – en ökning av aktiekapitalet om högst 4 304 228,80 kronor. Sammanlagt kan bolagets aktiekapital öka med högst 8 608 457,60 kronor. Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning att öka antalet B-aktier från 35 422 849 till 78 465 137.

Teckningsoptioner

Varje unit i Företrädesemissionen består av en (1) aktie av serie B och en (1) vederlagsfri teckningsoption. Teckningsoptionen berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie av serie B. Perioden för utnyttjande av teckningsoptionen löper från och med den 25 januari 2021 till och med den 8 februari 2021. Teckningskursen för teckningsoptionerna kommer att vara 0,65 SEK.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som har rätt att erhålla uniträtter i Företrädesemissionen var den 15 januari 2019. Sista dag för handel i aktier inklusive rätt att delta i Företrädesemissionen var den 11 januari 2019. Aktier handlades exklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen från och med den 14 januari 2019.

Teckningsperiod

Teckning av units i Företrädesemissionen ska ske under perioden från och med den 17 januari 2019 till och med den 31 januari 2019. Styrelsen för ADDvise äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av tiden för teckning och betalning ska beslutas senast före teckningsperiodens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande.

Utspädning

Utspädningen för befintliga ägare som väljer att inte teckna sin andel i Företrädesemissionen uppgår – vid full teckning – till högst 50 procent. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna uppstår en ytterligare utspädning om högst 33,3 procent. Den totala maximala utspädningen för en aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet uppgår således till 66,67 procent. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja sina uniträtter

Direktregistrerade aktieägare

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till de aktieägare, eller företrädare för aktieägare, i Bolaget som på avstämningsdagen den 15 januari 2019 var registrerade i den av Euroclear förda aktieboken. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna uniträtter och det hela antalet units som kan tecknas. Separat VP-avi som redovisar registrering av uniträtter på aktieägarens VP-konto kommer inte att skickas ut. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda särskilda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Anmälan om teckning och betalning ska i stället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av uniträtter och tilldelning av nya units vid utnyttjande av uniträtter till personer som är bosatta i andra länder än Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa eventuella undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Kanada, Schweiz, Hongkong, Sydafrika och USA, eller någon annan jurisdiktion i vilken det inte vore tillåtet att erbjuda uniträtter eller nya units, inte att erhålla några uniträtter eller tillåtas teckna nya units. De uniträtter som annars skulle ha levererats till sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, därefter att utbetalas till berörda aktieägare till det avkastningskonto som är kopplat till VP-kontot. Belopp understigande 500 SEK kommer inte att utbetalas.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter kommer att äga rum på Nasdaq First North under perioden från och med 17 januari 2019 till och med den 29 januari 2019 under beteckningen ADDV UR B. ISIN-kod för uniträtterna är SE0012142354.

Teckning av nya units med stöd av uniträtter

Teckning av units med stöd av uniträtter ska ske genom samtida betalning under perioden från och med den 17 januari 2019 till och med den 31 januari 2019. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade uniträtter kommer därefter utan särskild avisering från Euroclear att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto.

För att inte värdet av uniträtterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja uniträtterna för att teckna nya units senast den 31 januari eller enligt instruktioner från förvaltaren, eller
- sälja de uniträtter som inte utnyttjats senast den 29 januari 2019.

Direktregistrerade aktieägare bosatta i Sverige

Direktregistrerade aktieägares teckning av units med stöd av uniträtter sker genom samtidig kontant betalning vilken ska vara Mangold tillhanda senast den 31 januari 2018 klockan: 17.00 (CET), genom ett av följande alternativ:

A. Emissionsredovisning – Förtryckt inbetalningsavi

Den förtryckta bankgiroavin ska användas om samtliga erhållna uniträtter enligt emissionsredovisningen från Euroclear ska utnyttjas. Inga tillägg eller ändringar får göras på avin eller i belopp att betala.

B. Anmälningssedel (I) – teckning med stöd av uniträtter

Om uniträtter har blivit förvärvade eller avyttrade eller om, av någon annan anledning, antalet uniträtter som nyttjas för teckning avser annat antal än de uniträtterna som är specificerade i emissionsredovisningen från Euroclear, ska anmälningssedel (I) för teckning av units med stöd av uniträtter användas för att teckna för units. Notera att betalning för tecknade units ska ske enligt instruktionerna på anmälningssedeln samtidigt som anmälningssedeln lämnas till Mangold. I detta fall ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear inte användas.

Anmälningssedel (I) kan erhållas från Mangold per telefon +46 8 5030 1595 eller dess webbplats www.mangold.se eller från ADDvise webbplats www.addvisigroup.se.

Ifylld anmälningssedel ska vara Mangold tillhanda på nedanstående adress eller e-post senast den 31 januari 2019 klockan 17.00 (CET).

Mangold Fondkommission AB,

Ärende: ADDvise

Box 55 691

102 15 Stockholm

Besöksadress: Engelbrektsplan 2, Stockholm

Telefon: +46 8 5030 1595

E-post: ta@mangold.se

Anmälningssedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdag. Observera att anmälan är bindande och inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text på anmälningssedeln. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan, liksom anmälningssedel som inte åtföljs av erforderliga identitets- och behörighetshandlingar, komma att lämnas utan avseende. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. I det fall flera anmälningssedlar inkommer från samma tecknare kommer endast den senast inkomna anmälningssedeln att beaktas.

Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan avseende. Erlagd emissionslikvid kommer då att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid.

Direktregistrerade aktieägare ej bosatta i Sverige och berättigade att teckna units med stöd av uniträtter

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller 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 Mangold på telefonnummer enligt ovan för information om teckning och betalning. Observera att Erbjudandet enligt Memorandumet inte riktar sig till personer som är bosatta i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Kanada, Schweiz, Hongkong, Sydafrika eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare memorandum, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Vid betalning måste tecknarens namn, VP-kontonummer och OCR referens från emissionsredovisningen anges. Betalningen ska vara Mangold tillhanda senast den 31 januari 2019 17.00 (CET).

Om teckning avser annat antal units än det som framgår av emissionsredovisningen ska i stället anmälningssedel (I) användas. Anmälningssedlar kan beställas genom att kontakta Mangold under kontorstider på telefonnummer +46 8 5030 1595 eller från Mangold webbplats, www.mangold.se. Anmälningssedel och betalning ska vara Mangold tillhanda senast den 31 januari 2019 klockan 17.00 (CET).

Förvaltarregistrerade aktieägare

Innehavare av depå hos förvaltare som önskar teckna units i Företrädesemissionen med stöd av uniträtter ska anmäla sig för teckning i enlighet med instruktioner från sina respektive förvaltare.

Betald tecknad unit (BTU)

Units som tecknas med stöd av uniträtter förväntas registreras hos Bolagsverket omkring vecka 8 2019. Därefter kommer BTU bokas om till aktier samt teckningsoptioner. Leverans av de nya aktierna och teckningsoptioner väntas ske omkring vecka 9 2019. Någon VP-avi utsänds inte i samband med denna ombokning. Depåkunder hos förvaltare erhåller BTU och information i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Handel med BTU beräknas ske på Nasdaq First North från och med den 17 januari 2019 till och med omkring vecka 8, 2019 under kortnamn "ADDV BTU B". ISIN-koden för BTU är SE0012142362.

Teckning av units utan stöd av uniträtter

Teckning av units kan även ske utan stöd av uniträtter dvs. teckning utan företrädesrätt. Teckning utan företrädesrätt ska ske under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt, det vill säga från och med den 17 januari 2019 till och med den 31 januari 2019 klockan 17.00 (CET).

Direktregistrerade aktieägare och övriga

Intresseanmälan om att teckna units utan företrädesrätt ska göras på anmälningssedel (II). Sådan anmälningssedel kan erhållas från Mangold per telefon +46 8 5030 1595 eller webbplats www.mangold.se, eller från ADDvise webbplats www.addvisigroup.se. Ifylld anmälningssedel ska vara Mangold tillhanda på nedanstående adress eller e-post senast den 31 januari klockan 17.00 (CET).

Mangold Fondkommission AB,

Ärende: ADDvise

Box 55 691

102 15 Stockholm

Besöksadress: Engelbrektsplan 2, Stockholm

Telefon: +46 8 5030 1595

E-post: ta@mangold.se

Observera att anmälan är bindande och att inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text på anmälningssedeln. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan, liksom anmälningssedel som inte åtföljs av erforderliga identitets- och behörighetshandlingar, komma att lämnas utan avseende eller teckning kan komma att bedömas ha skett för ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i sådana fall att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid. Vid teckning utan stöd av uniträtter av ett belopp som överstiger motsvarande 15 000 EUR ska vidimerad id-handling bifogas. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. I det fall flera anmälningssedlar inkommer från samma tecknare kommer endast den senast inkomna anmälningssedeln att beaktas.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Depåkunder och förvaltare som önskar teckna units i Företrädesemissionen utan stöd av uniträtter måste anmäla sig för teckning i enlighet med instruktioner från sin eller sina förvaltare, som även hanterar besked om tilldelning och andra frågor.

Tilldelningsprinciper

Teckning av units ska även kunna ske utan stöd av företrädesrätt. Om inte samtliga units tecknats med stöd av uniträtter ska styrelsen bestämma att tilldelning av units utan stöd av uniträtter ska äga rum inom ramen för emissionens högsta belopp. Sådan tilldelning ska i första hand ske till dem som har tecknat nya units med stöd av uniträtter och som anmält sitt intresse för teckning av nya units utan stöd av uniträtter.

Om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal nya units som tecknats med stöd av uniträtter (och i den mån det inte kan ske genom lottning). Tilldelning ska i andra hand ske till övriga som har anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter. Om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal units var och en anmält för teckning (och i den mån det inte kan ske genom lottning). I tredje hand ska tilldelning ske till de parter som lämnat garantiåtaganden i egenskap av emissionsgaranter i enlighet med garantiavtal. För det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal units som var och en har garanterat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Bekräftelse vid tilldelning av nya units tecknade utan stöd av uniträtter

Omkring den 5 februari kommer som bekräftelse på tilldelning av nya units tecknade utan stöd av uniträtter att utsändas avräkningsnota till direktregistrerade aktieägare och övriga med VP-konto. Inget meddelande kommer att skickas till de som ej tilldelats units. De tecknade och tilldelade units ska betalas kontant och betalningen ska senast vara Mangold tillhanda på likviddagen enligt instruktioner på avräkningsnotan. Erlägg ej likvid i rätt tid kan de units komma att övertas av annan. Skulle försäljningspriset vid sådant övertagande komma att understiga emissionskursen, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller besked om tilldelning i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Handel på Nasdaq First North

ADDvise aktier är föremål för handel på Nasdaq First North. Efter att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen kommer även de nyemitterade aktierna att handlas på Nasdaq First North. Teckningsoptionerna avses tas upp till handel på Nasdaq First North. Sådan handel avseende de nyemitterade aktierna beräknas inledas omkring vecka 9, 2019 respektive vecka 11, 2019 för teckningsoptionerna.

Rätt till utdelning på aktier

Utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalning av utdelningen ombesörjs av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, enligt respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som på den fastställda avstämningsdagen var registrerad som ägare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den första avstämningsdagen för utdelning till aktier som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket.

Oåterkallelig teckning

Bolaget äger inte rätt att avbryta Företrädesemissionen. Teckning av unit, med eller utan stöd av uniträtter, är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla eller ändra en teckning av units, såvida inte annat följer av Memorandumet eller tillämplig lag.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Utfallet av Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande så snart det blir känt för Bolaget, vilket beräknas ske omkring den 5 februari 2019.

Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar, eller anmäler sig för teckning, av units i Företrädesemissionen kommer att lämna personuppgifter till Mangold. Personuppgifter som lämnas till Mangold kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning det krävs för att administrera Företrädesemissionen. Även personuppgifter som inhämtas från annan källa än de personuppgifterna avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter överlämnas till och behandlas av Mangold. Informationen om behandling av personuppgifter lämnas av Mangold, som är personuppgiftsansvarig för behandlingen av personuppgifter.

Mangold tar emot begäran om rättelse eller radering av personuppgifter på den adress som anges i avsnittet "Adresser".

Information om LEI-kod och NCI-nummer

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en så kallad Legal Entity Identifier (LEI) och fysiska personer ta reda på sitt National Client Identifier (NCI) för att kunna teckna units i Företrädesemissionen. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NCI-nummer behövs, samt att Mangold kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NCI-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på gleif.org. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NCI-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera medborgarskap eller något annat än svenskt medborgarskap kan NCI-numret vara någon annan typ av nummer. Den som avser teckna units i Företrädesemissionen uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NCI-nummer (fysiska personer) i god tid för att äga rätt att delta i Företrädesemissionen och/eller kunna tilldelas units som tecknas utan stöd av uniträtter.

Övrig information

Mangold agerar finansiell rådgivare och emissionsinstitut i Företrädesemissionen. Att Mangold är emissionsinstitut innebär inte att Mangold betraktar den som anmält sig för teckning av units i Företrädesemissionen som en kund. Därmed kommer Mangold inte att kundkategorisera tecknaren eller genomföra en passandebedömning i enlighet med lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden avseende denna teckning. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för nya units kommer ADDvise ombesörja återbetalning av överskjutande belopp. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Ingen ränta utgår på sådan likvid. Förutom vad som uttryckligen anges häri har ingen finansiell information i detta Memorandum reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Beskattning

För information rörande beskattning hänvisas till avsnittet "Skattefrågor i Sverige".

Teckningsåtagande och garantiåtagande i Företrädesemissionen

ADDvise har i samband med Företrädesemissionen ingått teckningsåtagande med vissa av Bolagets befintliga aktieägare och samtliga styrelsemedlemmar med tidigare aktieinnehav i Bolaget motsvarande cirka 51,2 procent av Företrädesemissionen, samt ingått avtal om garantiåtagande med vissa befintliga aktieägare och samtliga styrelsemedlemmar uppgående till cirka 48,8 procent av Företrädesemissionen. Det totala teckningsåtaganden och garantiåtaganden uppgår till 100 procent av Erbjudandet. Teckningsåtaganden och garantiåtaganden är ej säkerställda genom bankgaranti, pantsättning, deposition eller liknande arrangemang. De garantiåtaganden som lämnats kan endast tas i anspråk för det fall Företrädesemissionen inte fulltecknas. Teckningsåtaganden och avtal om garantiåtaganden ingicks under december 2018. Se tabell som redovisar de parter som lämnat teckningsåtaganden och ingått avtal om garantiåtaganden i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Eventuell ersättning i samband med teckningsåtaganden och garantiåtaganden

Garantiersättningen utgår till parter som har ingått garantiåtagande och ersättning utgår ej till parter som har ingått teckningsåtaganden. Emissionsgaranterna kan välja mellan att få sin ersättning i kontanter eller i aktier. Om emissionsgaranterna väljer att få sin ersättning i kontanter har de rätt till ersättning motsvarande

tio (10) procent av beloppet för garantiåtagandet (jämfört med tolv (12) procent om emissionsgaranterna väljer att få sin ersättning i aktier). Om någon av emissionsgaranterna väljer att få ersättning i aktier kommer styrelsen besluta om en riktad emission av sådana aktier med stöd av bolagsstämmans bemyndigande den 26 april 2018. Styrelsen avser att besluta om sådan eventuell emission av aktier i nära anslutning till tilldelningen av units i Företrädesemissionen. Nyemission av sådana aktier ska ske till volymvägd genomsnittskurs för aktien under teckningsperioden i Företrädesemissionen, 17 januari till 31 januari, 2019.

Marknadsöversikt

En del av informationen som återges nedan har hämtats från externa källor såsom allmänt tillgängliga rapporter från flera olika källor, exempelvis institutioner och forskningsinstitut. I branschpublikationer och rapporter anges vanligen att informationen som återges däri har erhållits från källor som bedöms pålitliga, men att riktigheten och fullständigheten i sådan information inte kan garanteras. Bolaget anser att dessa branschpublikationer och rapporter är tillförlitliga. Dock har Bolaget inte självständigt verifierat dem och kan inte garantera dess riktighet eller fullständighet.

Information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om, genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

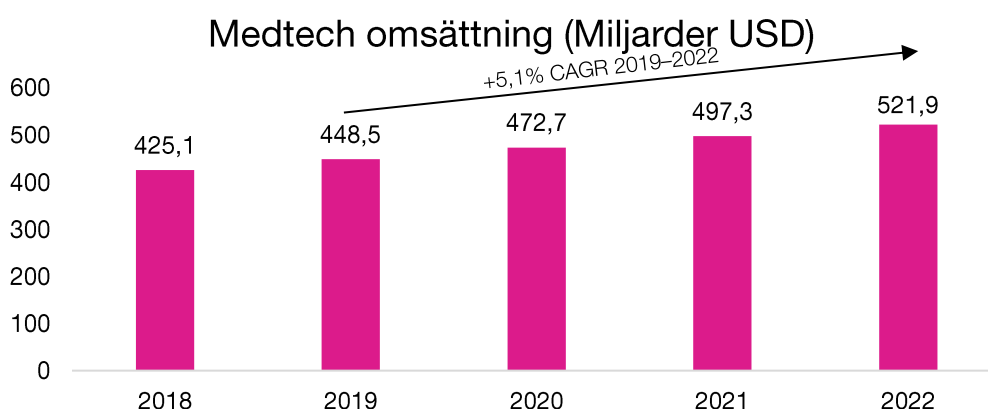
Marknads- och verksamhetsinformation kan innehålla uppskattningar vad avser framtida marknadsutveckling och annan framåtriktad information. Framåtriktad information innebär ingen garanti avseende framtida resultat eller utveckling, och verkligt utfall kan avvika väsentligt från de uttalanden som görs i den framåtriktade informationen. Ett antal faktorer kan orsaka eller bidra till sådana avvikelser. Se exempelvis "Viktig information" och "Riskfaktorer".

Marknaden för life science

ADDvise Group AB är en ledande leverantör av utrustning till sjukvårds- och forskningsenheter. Koncernen består av ett 10-tal dotterbolag organiserade i två affärsområden, Lab och Sjukvård. Försäljning sker globalt. Bolagen inom affärsområdet Lab skapar moderna forskningsenheter genom att tillhandahålla laboratorieinredning, skyddsventilation, och klimat-/renrum till bland annat läkemedels- och life science-industrin. Bolagen inom affärsområdet Sjukvård utvecklar och distribuerar medicinteknisk utrustning, såväl avancerad som konventionell, samt förbrukningsmaterial till sjukvården.

Life science marknaden präglas just nu av ny teknologisk utveckling som skapar transformativa möjligheter inom life science och vetenskapliga framsteg görs i rekordtakt. Det geopolitiska klimatet påverkas av skattereformer i USA och Brexit i Storbritannien.¹

Den globala omsättningen inom medtech förväntas ha en CAGR 2019–2022 om +5,1 procent. Där In vitro-diagnostik (kliniska prover för att undersöka fysiska eller patologiska betingelser) förväntas vara det fortsatt största medtech-segmentet med årlig omsättning om cirka 70 miljarder USD år 2022. Det näst största segmentet förväntas vara kardiologi med en årlig omsättning om 62 miljarder USD år 2022.²



Figur 1: Källa: Deloitte 2018 Global life sciences outlook

¹ Deloitte, 2018 Global life science outlook report

² Deloitte, 2018 Global life science outlook report

Lab

Översikt

Marknaden för lab syftar till laboratorieutrustning som tex. laboratoriecentrifuger, inkubatorer, renrum, säkerhetsskåp och annan laboratorieinredning. Marknaden präglas av offentliga nyinvesteringar, ökade sanitära och säkerhetsmässiga krav samt direktiv kring forskning, produktion och övervakning av läkemedel.

Marknadsstorlek

Omsättningen på den globala marknaden för laboratorieutrustning och inredning uppgick till 6,6 miljarder USD år 2017 och väntas ha en omsättning om cirka 7,0 miljarder USD år 2018³. Omsättningen på den europeiska marknaden för samma segment estimerades uppgå till 1,7 miljarder USD år 2017⁴.

Trender

Flera viktiga samhällstrender påverkar ADDvise. En är den ökande satsningen på medicinsk forskning från statens sida. Även inom industrin skärps kraven på exakthet och flexibilitet. Kostnadsjakten pågår ständigt och omsorgen om miljö och klimat blir allt viktigare drivkrafter för alla aktörer på området. Utöver detta skärps krav och direktiv från myndigheter gällande forskning, produktion och övervakning av läkemedel. Som en effekt av detta höjs de sanitära och säkerhetsmässiga kraven på läkemedelsindustrin. Riktlinjer för olika processers utföranden och uppföljning står också inför förändring i och med detta.⁵ Detta ökar efterfrågan på renrum och andra produkter som ADDvise tillhandahåller.

I Sverige finns en ökad efterfrågan på nyinvesteringar i säkra och sanitära renrum, där ADDvise bland annat levererade renrum till Nya Karolinska Solna under 2016. De senaste offentliga investeringarna om cirka 11,5 miljarder till forskning med inriktning mot life science⁶ tyder på en marknad som står inför betydande tillväxt och ett Sverige med mål om att bli en ledande forskningsnation. ADDvise avser att vara en del av denna tillväxt genom att leverera effektiva och säkra forskningsanläggningar.

³ *Top-Down Analytics, 2018 Outlook: Analytical Instruments Industry*

⁴ *GasWorld, Lab Equipment Market Research*

⁵ *Meticulos Market Research Pvt. Ltd.*

⁶ *Regeringskansliet, Regeringen strategiska samverkansprogram*

Sjukvård

Översikt

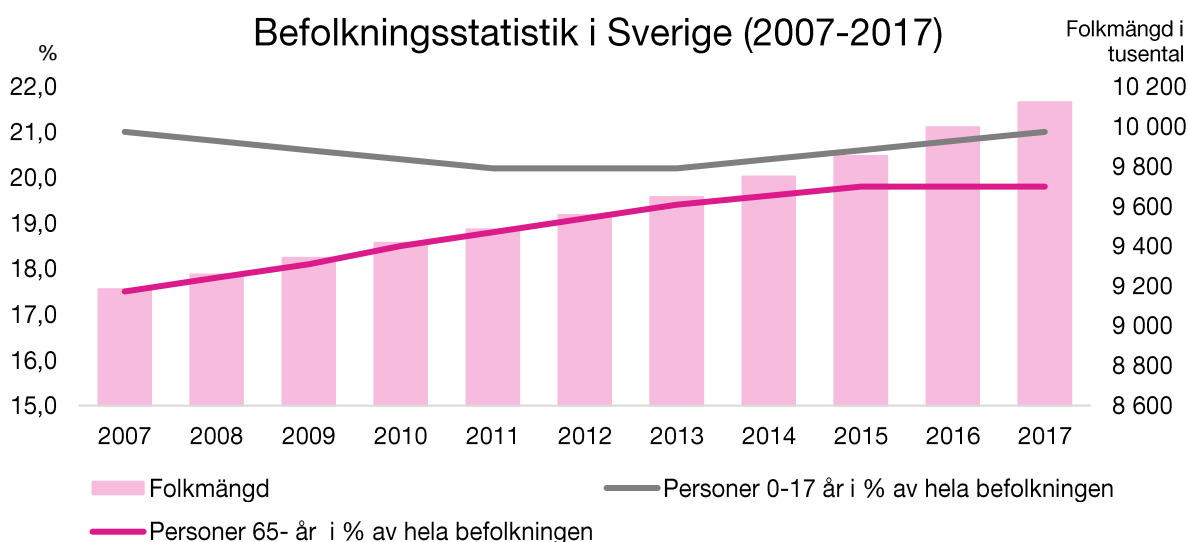
Marknaden för sjukvård syftar till tillverkare av hälso- och sjukvårdsutrustning, medicintekniska produkter samt förbrukningsvaror och täcker en rad olika produkter så som sprutor, katetrar och bandage till anordningar för klinisk kemi, mikrobiologi, immunologi och genetiska test. Den globala marknaden för sjukvård står inför en snabb tillväxt i takt med att befolkningen ökar och blir äldre. I övrigt präglas marknaden av framsteg inom teknik och positiva regeringsinitiativ i form av investeringar och satsningar på sjukvård.⁷

Marknadsstorlek

Den globala marknaden för hälso- och sjukvårdsutrustning hade en total omsättning om 412 miljarder USD 2017 vilket representerar en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) om 4,3 procent från perioden 2013 till 2017. Marknadssegmentet för förbrukningsvaror och tillbehör var marknaden mest lukrativa under 2017, med en total omsättning om 164,4 miljarder USD, vilket motsvarar 39,9 procent av marknaden totala värde. De amerikanska och europeiska marknaderna står för över hälften av den globala marknaden för hälso- och sjukvårdsutrustning och bidrar med 38,3 procent respektive 31,7 procent.⁸ Den svenska marknaden omsatte 2,3 miljarder USD 2017 och beräknas omsätta 2,4 miljarder USD under 2018⁹.

Trender

En stor och viktig drivkraft inom sjukvården är demografin, där befolkningen inte bara ökar utan också blir äldre och därmed ökar behovet av sjukvård och förbrukningsvaror inom vården.¹⁰ Ytterligare en faktor är den medicinska forskningens upptäckter och innovationer som gör det möjligt att ta fram nya och mer avancerade behandlingsmetoder.¹¹ Det ställer i sin tur krav på punktliga leveranser av medicinteknisk utrustning och förbrukningsmaterial. Dessutom gynnas ADDvise av att sjukvården i ökande omfattning flyttar sin verksamhet utanför sjukhusen, särskilt med tanke på att affärsområdet Sjukvård bland annat levererar produkter till akutsjukvården. Sjukvårdstjänster som tillhandahålls i hemmet eller i ambulans på vägen till sjukhuset ökar. På den svenska marknaden är ADDvise en av de största leverantörerna av produkter för denna typen av vård.



Figur 2: Källa: Statistikmyndigheten SCB

⁷ Health Care Equipment & Supplies Global Industry Guide 2013-2022

⁸ Health Care Equipment & Supplies Global Industry Guide 2013-2022

⁹ <https://www.export.gov/article?id=Sweden-Medical-Equipment>

¹⁰ Statistikmyndigheten SCB

¹¹ Deloitte, 2018 Global life science outlook report

Verksamhetsbeskrivning

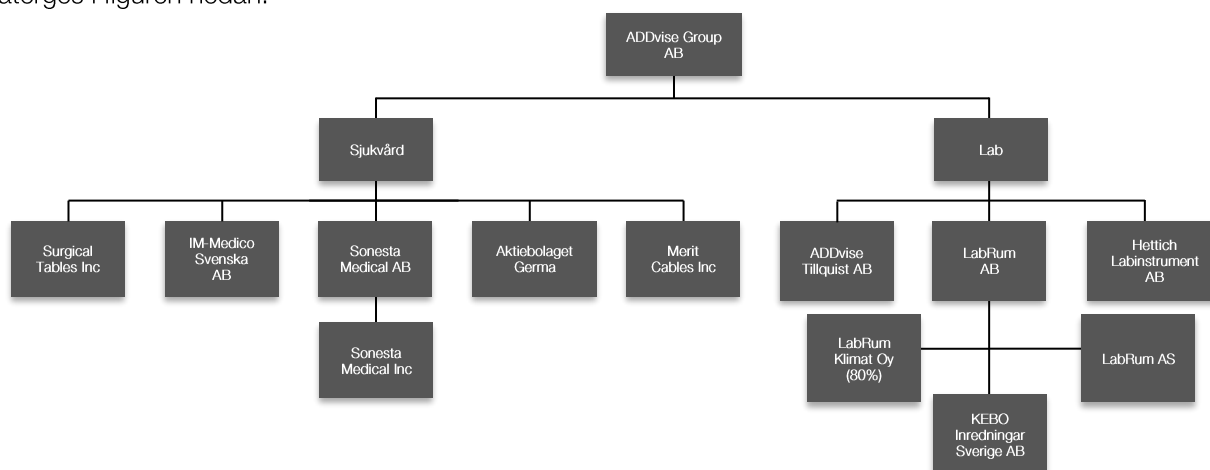
Översikt

ADDvise Group AB (publ) är en leverantör av utrustning till sjukvårds- och forskningsenheter. Koncernen består av ett 10-tal dotterbolag organiserade i två affärsområden, Lab och Sjukvård. Försäljning sker globalt och koncernens kunder finns både inom privat och offentlig sektor. Koncernen har en tydlig förvävsstrategi med syfte att öka aktieägarvärdet och bredda verksamheten – både geografiskt och produktmässigt. Hos ADDvise möter kunden en bred kompetens och samtidigt specialkunskaper inom varje del av verksamheten.

Koncernstruktur

ADDvise Group AB (publ) är moderbolag i en koncern med dotterbolagen ADDvise Tillquist AB, Aktiebolaget Germa, Hettich Labinstrument AB, IM-Medico Svenska AB, KEBO Inredningar Sverige AB, LabRum AB, LabRum Oy, Merit Cables Inc, Sonesta Medical AB, Sonesta Medical Inc, Surgical Tables Inc.

ADDvise har sitt huvudkontor i Stockholm och flera andra kontor i Sverige och USA. Totalt är det 119 anställda inom koncernen. Samtliga företag är helägda, med undantag för LabRum Klimat Oy som ägs till 80 procent. ADDvise har utöver ovan nämnda dotterbolag ingen andel i bolag som är av väsentlig betydelse för Bolagets tillgångar och skulder, finansiella ställningar eller resultat. Den operativa koncernstrukturen återges i figuren nedan.



Affärsidé

ADDvise utvecklar och distribuerar utrustning och tjänster till sjukvårds- och forskningsenheter. De demografiska förändringarna, med en befolkning som lever allt längre, men som samtidigt kräver mer avancerad vård, driver dessa marknader. Genom en expansiv förvävsstrategi ska ADDvise bli en ledande leverantör i denna utveckling.

Strategi

ADDvise ska utveckla och vårda långsiktiga relationer genom att erbjuda spetskompetens inom affärsområdena Lab och Sjukvård. Kontinuerlig utveckling och förståelse för varje kunds specifika behov är grundstenar i att bygga högpresterande sjukvårds- och forskningsmiljöer. ADDvise ska för kunden vara synonymt med hög kvalitet och nytänkande.

Mål

Genom spetskunskap och långsiktiga relationer ska ADDvise vara en ledande leverantör till sjukvårds- och forskningsenheter.

Långsiktiga finansiella mål

Styrelsen för ADDvise Group har antagit långsiktiga finansiella mål. Bolagets ambition är att åstadkomma en hög tillväxttakt i form av förvärv och organisk tillväxt. Tillväxten ska ske under lönsamhet med en minskad skuldsättning i förhållande till EBITDA som målsättning. På sikt ska denna strategi förenas med utdelning till ADDvise aktieägare.

ADDvise Groups finansiella mål ska inte förväxlas med en prognos. Målen är en målsättning som skall nås på flera års sikt. Målen ska nås dels genom organisk tillväxt dels genom förvärv. Målen ligger inom fyra områden: tillväxt, lönsamhet, kapitalstruktur och utdelning.

ADDvise Groups långsiktiga finansiella mål som antogs av ADDvise styrelse den 11 september 2017 är:

Tillväxt

ADDvise Group ska minst ha en årlig omsättningstillväxt på 20 procent. Tillväxten är både organisk och förvärvsdriven.

Lönsamhet

ADDvise Group ska nå en EBITDA-marginal på 10 procent

Kapitalstruktur

ADDvise Groups räntebärande nettoskuld ska i förhållande till EBITDA inte överstiga 3,0 gånger.

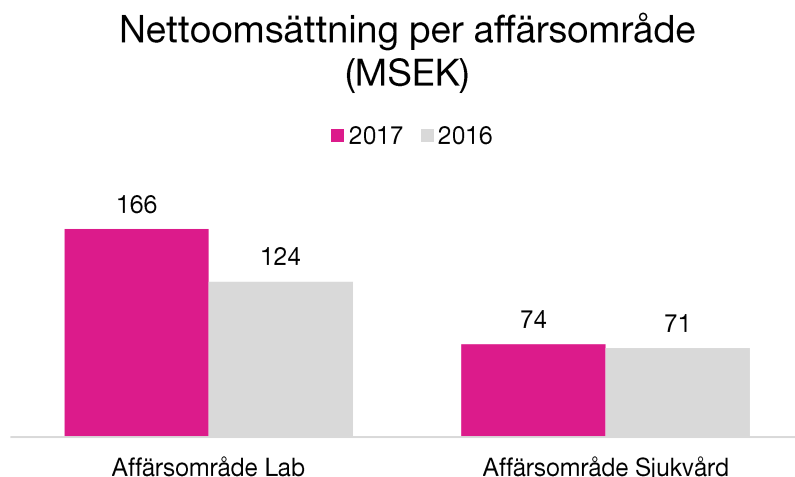
Utdelning

25 procent av föregående års resultat, exklusive omvärdering av tilläggsköpeskillingar, ska delas ut till aktieägarna

Affärsområden

ADDvise två affärsområden, Lab och Sjukvård, är en del i att organisatoriskt underlätta den uttalade förvärvsstrategin. Dotterbolagen kopplas till affärsområdet med gemensamt marknadsområde för att i möjligaste mån nå synergieffekter och kunna ta vara på gemensamma nätverk av leverantörer och kunder. Tillsammans skapar affärsområdena en bredd och en helhet för ADDvise kunder.

Nedan visas nettoomsättningen i MSEK per affärsområde för räkenskapsåren 2016 och 2017.



Affärsområde Lab

Affärsområde Lab skapar moderna forskningsenheter och erbjuder ett komplett sortiment inom produktområdena laboratorieinredning, skyddsventilation, laboratorieutrustning, renrum, klimatrum, vågteknik och service. ADDvise erbjuder hela kedjan från att rita, bygga, inreda och utrusta laboratorier till att slutligen även erbjuda serviceavtal. Genom att samla allt i samma verksamhet får ADDvise bättre kontroll över hela kedjan.

I och med förvärvet av LabRum AB med dotterbolag i början av 2016 är ADDvise en av Nordens största helhetsleverantörer av laboratorieutrustning. Utöver LabRum ingår även dotterbolagen ADDvise Tillquist AB och Hettich Labinstrument AB i affärsområdet Lab.

LabRum AB

Andra halvåret 2016 samlades koncernens verksamhet inom laboratorieinredning, skyddsventilation, laboratorieutrustning och renrum/klimatrum under LabRum AB. Det innebar att LabRum AB, LabRum AS, LabRum Klimat Oy, KEBO Inredningar Sverige AB och laboratorieverksamheten inom ADDvise Group AB fick en gemensam organisation.

ADDvise Tillquist AB

ADDvise Tillquist utvecklar, tillverkar och säljer vågar till forsknings-, industri- och livsmedelssektorn samt utför service och underhåll på vågar och laboratorieutrustning enligt serviceavtal. Vågar med varumärket Stathmos ingår i ADDvise Tillquists produktportfölj.

Hettich Labinstrument AB

Hettich Labinstrument AB förvärvades i januari 2017. Hettich Labinstrument AB är en leverantör av förbrukningsartiklar, instrument och laboratorieutrustning till sjukvård, forskning och industri.

Affärsområde Sjukvård

ADDvise affärsområde Sjukvård utvecklar och säljer utrustning, undersökningsstolar och operationsbord till enheter inom akut-, intensiv- och ambulanssjukvården globalt. Affärsområdet består av dotterbolagen IM-Medico Svenska AB, Sonesta AB, Merit Cables, Aktiebolaget Germa och Surgical Tables Inc, (STI). IM-Medico står för distributionsverksamheten, det vill säga köper in produkter från leverantörer över hela världen, och levererar dem till i första hand de nordiska marknaderna. Sonestas och STI:s verksamheter omfattar tillverkning, utveckling, marknadsföring och försäljning av produkter under de egna varumärkena Sonesta och STI.

IM-Medico Svenska AB

IM-Medico Svenska AB distribuerar utrustning för sjukvård. Inom handelsverksamheten är akutsjukvården en stor kund. Dagens ambulanser innehåller betydligt mer avancerad utrustning än för bara 25 år sedan och utvecklas mer och mer till mobila kliniker. IM-Medico är väletablerade på marknaden avseende försäljning av väskor och bärsystem som används i den svenska ambulansvården. Väskorna skräddarsys och utformas i samarbete med kunden, för bästa funktionalitet.

IM-Medico är även en välkänd aktör inom utrustning och förbrukningsmaterial som används för behandling och omvårdnad vid eller i närheten av sjukhussängen.

Sonesta Medical AB

Sonesta har en produktportfölj inom utrustning för patientpositionering, främst inom urologi och gynekologi. Försäljningen av Sonesta-produkterna sker via distributörer. Nordamerika är produktportföljens största marknad. Sonesta-serien består av Sonesta S2, S3 samt 6210 som har genomlysbarhet för video- och fluoroskopi-undersökningar.

ADDvise är produktägare samt produktutvecklare. Sonesta har även tillsammans med university of Virginia vidareutvecklat Sonestas fluoroskopibord 6210 till ett stående röntgenbord för trauma- och ryggradsröntgen.

Surgical Tables Inc

Surgical Tables säljer och tillverkar operationsbord till sjukvården. Bolaget är verksamt i flera länder och är en av de ledande leverantörerna inom operationsbord. Huvudkontoret ligger i Massachusetts (USA) där också tillverkning sker.

Aktiebolaget Germa

Aktiebolaget Germa utvecklar, marknadsför och tillverkar kvalitetsprodukter inom räddning och skydd till bland annat akutsjukvården med produkter så som vakuummadrasser, splintar, kuddar och bårdmadrasser som bland annat kan användas för immobilisering, stabilisering och fixering av en exempelvis skadad kroppsdel.

Merit Cables Inc

Merit Cables Inc är det senaste förvärvet i ADDvise-koncernen. Merit Cables har huvudkontor och produktionsanläggning i södra Kalifornien. Merit Cables producerar medicintekniska kablar och kopplingssystem till framförallt sjukvården.

Förvävsstrategi

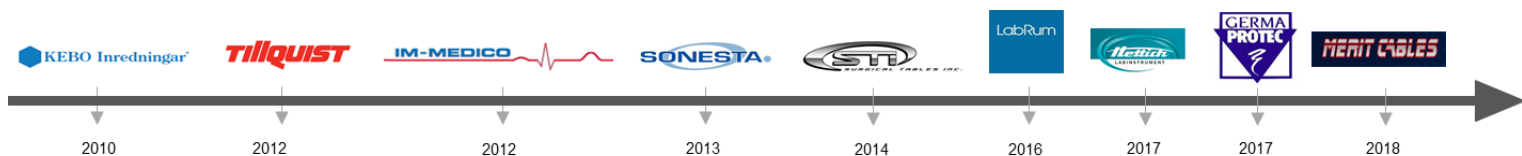
Förvärv är en av de viktigaste komponenterna i ADDvise-koncernens tillväxtstrategi. Syftet med förvärven är att skapa en kritisk volym i de olika branscherna som koncernen verkar inom. Genom den kritiska volymen och den industriella logiken i förvärven ska befintliga verksamheter förstärkas och därigenom nya marknadsandelar kunna tas. På kostnadssidan skall sedvanliga synergier uppnås.

Under 2016 har ADDvise infört en decentraliserad organisationsstruktur med ökat fokus på dotterbolagen och tydligare ledarskap med en VD eller affärschef för respektive bolag. Bolaget lägger stor vikt vid att bevara entreprenörsandan i förvärvade bolag och att vårda deras varumärken. Den industriella logiken i förvärven ska skapa långsiktiga värden för bolagets aktieägare. I dagsläget ligger fokus på bolag inom life science-sektorn vilket utgör kärnan i ADDvise-koncernen. Inom ramen för strategin är synen på förvärv tämligen opportunistisk. Styrelsen och ledningen i ADDvise-koncernen har arbetat en längre tid med förvärv. Det gör att kompetensen att identifiera ett bra förvärv och sedan integrera bolaget finns internt. Beredskapen att ta emot såväl inkrångel som bolag och bolagsstrukturer är också god.

Betalningsstrukturen som ADDvise-koncernen i huvudsak tillämpar består av en mix av kontanter, aktier och en tilläggsköpeskilling. Betalningsmodellen är till för att dels skapa incitament för säljaren att fortsätta att ta ansvar för utvecklingen i bolaget även efter försäljningen, dels för att kunna möta de prisförväntningar som säljaren har.

De bolag som ADDvise tittar på är framförallt mogna bolag inom någorlunda mogna branscher med goda kassaflöden. Förvärvskandidaterna ska verka business-to-business och risknivån i bolagen skall vara relativt låg. Storleken på kandidaterna kan variera med skall i regel inte understiga 20 MSEK i omsättning.

Nedan tidslinje visar på samtliga förvärv sedan förvävsstrategin implementerades 2010.



Historik

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga händelser i Bolagets historia.

1989

- ADDvise grundas av ett antal specialister inom labinredning, renrum och skyddsventilation.

1990-talet

- Försäljningen tar fart med stora ordrar på utbyggnad av laboratorier inom Astra-koncernen i Södertälje och Lund.

1998

- ADDvise listas på Nya Marknaden som sedan blir Nasdaq OMX First North.

2000-talet

- ADDvise får en rad prestigeordrar från stora läkemedels- och forskningsbolag i Norden.

2008

- Bolaget får en ny huvudägare och betydande förändringar i management och styrelse följer.

2010

- Styrelsen fattar beslut om en ny tillväxtstrategi. Huvudkomponenten var breddning av verksamheten genom förvärv. Det första förvärvet skedde hösten 2010 i form av KEBO Inredningar Sverige AB.

2012

- Förvärv av Sunnex Tillquist AB. (Nu ADDvise Tillquist AB). ADDvise Tillquist AB utvecklar, tillverkar och säljer vågar till forsknings-, industri- och livsmedelssektorn samt utför service och underhåll på vågar och laboratorieutrustning.
- Förvärv av IM-Medico Svenska AB. IM-Medico Svenska AB distribuerar utrustning för sjukvård. Framför allt akut- och ambulanssjukvård.

2013

- Förvärv av Sonesta Medical AB, en verksamhetsdel inom Stille AB som tillhandahåller produkter inom utrustning för patientpositionering, främst inom urologi och gynekologi.

2014

- Förvärv av Surgical Tables Inc som säljer och tillverkar operationsbord till sjukvården. Bolaget är verksamt i flera länder och är en av de ledande leverantörerna inom operationsbord.

2016

- Förvärv av LabRum AB som tidigare var en av koncernens största konkurrenter inom laboratorieverksamheten. I och med förvärvet sker en konsolidering inom koncernen och laboratorieverksamheten inom ADDvise Group AB samlas i en gemensam organisation.
- ADDvise inför en decentraliserad organisationsstruktur med ökat fokus på dotterbolagen och tydligare ledarskap med en VD eller affärschef för respektive bolag.

2017

- Förvärv av Hettich Labinstrument AB. Hettich är leverantör av förbrukningsartiklar, instrument och laboratorieutrustning till sjukvård, forskning och industri.
- Förvärv av Aktiebolaget Germa som utvecklar, marknadsför och tillverkar kvalitetsprodukter inom räddning och skydd till bland annat akutsjukvården.

2018

- Förvärv av Merit Cables Inc. Merit Cables producerar medicintekniska kablar och kopplingsystem till framförallt sjukvården.

Finansiell information i sammandrag

Den utvalda historiska finansiella informationen som presenteras nedan har hämtats från ADDvise reviderade finansiella rapport för räkenskapsåret 1 januari 2017 - 31 december 2017 samt den icke reviderade rapporten för perioden 1 januari 2018 - 30 september 2018 tillsammans med jämförande finansiell information för motsvarande period föregående år. Delårsrapporterna är inte reviderade och har inte varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor. De historiska finansiella rapporterna är upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). Avsnittet nedan bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen".

Samtliga rapporter finns att tillgå på Bolagets hemsida www.addvisegroup.se.

Koncernens rapport över totalresultat

TSEK	<i>Ej reviderad</i> 2018-01-01- 2018-09-30	<i>Ej reviderad</i> 2017-01-01- 2017-09-30	<i>Reviderad</i> 2017-01-01- 2017-12-31	<i>Reviderad</i> 2016-01-01- 2016-12-31
Nettoomsättning	194 896	177 582	239 914	195 288
Aktiverat arbete för egen räkning	2 018	3 789	4 577	3 208
Övriga rörelseintäkter	919	1 501	1 563	12 181
	197 833	182 871	246 055	210 676
Materialkostnader	-115 927	-109 252	-143 340	-118 789
Övriga externa kostnader	-21 147	-19 593	-28 821	-23 939
Personalkostnader	-49 948	-42 482	-59 545	-49 518
Ned- och avskrivningar	-4 218	-3 292	-4 507	-3 855
Övriga rörelsekostnader	-1 020	-760	-2 207	-342
	-192 259	-175 379	-238 420	-196 443
Rörelseresultat (EBIT)	5 574	7 492	7 635	14 233
Finansnetto	-9 665	-10 620	-18 196	-13 358
Resultat före skatt (EBT)	-4 091	-3 128	-10 561	875
Skatt	-774	-238	4 750	-565
Periodens resultat	-4 864	-3 366	-5 811	310
Resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-4 861	-3 371	-5 813	372
Innehav utan bestämmande inflytande	-3	5	3	-62
	-4 864	-3 366	-5 811	310
Övrigt totalresultat				
Periodens omräkningsdifferens	1 907	-593	-470	680
Periodens värdeförändring på finansiella tillgångar som kan säljas	-169	284	439	0
Periodens totalresultat	-3 127	-3 675	-5 841	990
Totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-3 117	-3 680	-5 849	1 052
Innehav utan bestämmande inflytande	-11	5	7	-62
	-3 127	-3 675	-5 841	990
Resultat per aktie före utspädning, kronor	-0,11	-0,09	-0,14	0,01
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	-0,11	-0,08	-0,14	0,01

Koncernens rapport över finansiell ställning

TSEK	<i>Ej reviderad</i> 2018-09-30	<i>Ej reviderad</i> 2017-09-30	<i>Reviderad</i> 2017-12-31	<i>Reviderad</i> 2016-12-31
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Goodwill	122 283	103 542	112 500	85 667
Varumärken	18 543	18 543	18 543	18 543
Andra immateriella anläggningstillgångar	20 446	19 555	19 807	17 394
Materiella anläggningstillgångar	10 223	7 671	13 457	6 689
Finansiella anläggningstillgångar	114	173	179	284
Uppskjutna skattefordringar	3 186	0	3 182	0
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	174 796	149 483	167 668	128 577
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager	38 063	27 050	26 984	20 291
Kontraktstillgångar	5 368	5 325	5 469	3 429
Kundfordringar	43 241	42 123	48 309	38 892
Övriga kortfristiga fordringar	7 673	7 820	8 366	8 099
Kortfristiga placeringar	8 780	0	8 864	0
Likvida medel	10 673	19 965	12 039	25 188
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	113 797	102 284	110 032	95 899
SUMMA TILLGÅNGAR	288 593	251 767	277 699	224 476
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital</i>	47 127	51 369	49 009	46 044
Eget kapital hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	46 952	51 204	48 841	45 884
Innehav utan bestämmande inflytande	175	165	168	160
	47 127	51 369	49 009	46 004
<i>Långfristiga skulder</i>				
Räntebärande skulder	150 880	19 660	116 248	94 469
Uppskjutna skatteskulder	0	1 035	0	0
Övriga långfristiga skulder	1 500	0	0	0
<i>Summa långfristiga skulder</i>	152 379	20 694	116 248	94 469
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Räntebärande skulder	38 014	126 368	52 669	36 194
Aktuella skatteskulder	2 759	8	505	169
Kontraktsskulder	932	2 858	2 573	3 810
Leverantörsskulder	25 511	26 345	26 806	22 167
Övriga kortfristiga skulder	21 870	24 124	29 888	21 623
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	89 087	179 704	112 442	83 963
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	288 593	251 767	277 699	224 476

Koncernens rapport över kassaflöden

	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
TSEK	2018-01-01- 2018-09-30	2017-01-01- 2017-09-30	2017-01-01- 2017-12-31	2016-01-01- 2016-12-31
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	-4 091	-3 128	-10 561	875
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	3 376	1 475	4 592	-7 690
Betald inkomstskatt	0	0	-741	-1 922
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-715	-1 653	-6 710	-8 737
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 441	-10 084	-18 741	-32 235
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-16 883	-14 902	-37 547	-27 538
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	19 958	19 764	43 139	79 771
Periodens kassaflöde	-1 366	-5 223	-13 149	19 997
Likvida medel vid periodens början	12 039	25 188	25 188	5 191
Valutaeffekter i likvida medel	0	0	0	0
Likvida medel vid periodens slut	10 673	19 965	12 039	25 188

Nyckeltal

TSEK	<i>Ej reviderad</i> 2018-01-01- 2018-09-30	<i>Ej reviderad</i> 2017-01-01- 2017-09-30	<i>Reviderad</i> 2017-01-01- 2017-12-31	<i>Reviderad</i> 2016-01-01- 2016-12-31
Nettoomsättning	194 896	177 582	239 914	195 288
Bruttomarginal %	40,5%	38,5%	40,3%	39,2%
EBITDA före förvärvskostnader och poster av engångskaraktär	10 756	10 636	15 478	9 263
EBITDA före förvärvskostnader och poster av engångskaraktär %	5,5%	6,0%	6,5%	4,7%
EBITDA	9 792	10 784	12 142	18 088
EBITDA-marginal %	5,0%	6,1%	5,1%	9,3%
Rörelseresultat (EBIT)	5 574	7 492	7 635	14 233
Rörelsemarginal %	2,9%	4,2%	3,2%	7,3%
Resultat före skatt (EBT)	-4 091	-3 128	-10 561	875
Nettomarginal %	-2,1%	-1,8%	-4,4%	0,4%
Periodens resultat	-4 864	-3 366	-5 811	310
Soliditet %	16,3%	20,4%	17,6%	20,5%
Antal anställda vid periodens slut	118	67	85	60
Eget kapital per aktie i SEK	1,09	1,19	1,13	1,24
Resultat per aktie före utspädning i SEK	-0,11	-0,09	-0,14	0,01
Resultat per aktie efter utspädning i SEK	-0,11	-0,08	-0,14	0,01
Antal aktier vid periodens slut	43 042 288	43 042 288	43 042 288	37 015 065
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	43 042 288	38 777 175	39 852 217	28 264 074
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	44 292 288	39 889 812	40 999 477	28 264 074

Nyckeltalsdefinitioner

I ADDvise finansiella rapporter används alternativa nyckeltal, det vill säga finansiella mått som inte definieras enligt IFRS. Anledningen är att företagsledningen använder dessa nyckeltal för att bedöma koncernens finansiella utveckling som ett komplement till de nyckeltal som utgör god redovisningssed. Här nedan presenteras finansiella mått som inte definieras enligt IFRS.

Antal anställda

Antal anställda medarbetare som är i tjänst vid periodens utgång. Koncernens definition är oförändrad mot tidigare perioder.

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar. EBITDA är ett mått som koncernen betraktar som relevant för en investerare som vill förstå resultatgenereringen före investeringar i anläggningstillgångar. Koncernen definierar Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization (EBITDA) som rörelseresultat från kvarvarande verksamheter exklusive av- och

nedskrivningar avseende materiella och immateriella tillgångar. Koncernens definition är oförändrad mot tidigare perioder.

EBITDA-marginal

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar i procent av nettoomsättningen. Koncernens definition är oförändrad mot tidigare perioder.

Eget kapital per aktie

Eget kapital vid periodens slut hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antal aktier vid periodens slut. Koncernens definition är oförändrad mot tidigare perioder.

Genomsnittligt antal aktier efter utspädning

Vägt genomsnitt av antalet utestående aktier under perioden för det fall emitterade teckningsoptioner utnyttjas. Koncernens definition är oförändrad mot tidigare perioder.

Genomsnittligt antal aktier efter utspädning

Vägt genomsnitt av antalet utestående aktier under perioden utan hänsyn till emitterade teckningsoptioner. Koncernens definition är oförändrad mot tidigare perioder.

Nettomarginal

Resultat efter finansnetto i procent av nettoomsättningen. Koncernens definition är oförändrad mot tidigare perioder.

Resultat före skatt (EBT)

Resultat efter finansnetto. Koncernens definition är oförändrad mot tidigare perioder.

Resultat per aktie efter utspädning

Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal aktier efter utspädning, med justering av resultat per aktie för 2017 och jämförelseår med hänsyn till företrädesemission till underkurs 2017-09-01. Tidigare perioder justerades antalet aktier för jämförelseår med hänsyn till fondemission 2015.

Resultat per aktie före utspädning

Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal aktier före utspädning, med justering av resultat per aktie för 2017 och jämförelseår med hänsyn till företrädesemission till underkurs 2017. Tidigare perioder justerades antalet aktier för jämförelseår med hänsyn till fondemission 2015.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen. Koncernens definition är oförändrad mot tidigare perioder.

Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före finansiella poster och skatt. Koncernens definition är oförändrad mot tidigare perioder.

Soliditet

Justerat eget kapital i procent av balansomslutning. Koncernens definition är oförändrad mot tidigare perioder.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Jämförelse räkenskapsåren 2017 och 2016

Resultaträkning

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för Bolaget uppgick till 239,9 MSEK (195,3 MSEK), vilket motsvarar en ökning om 44,6 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen beror främst på konsolideringen av förvärven av Hettich Labinstrument AB och Aktiebolaget Germa.

Kostnader

Kostnaderna för perioden uppgick till -238,4 MSEK, jämfört med -196,4 MSEK för samma period 2016. Ökningen härleds främst till konsolideringen av förvärven av Hettich AB och Aktiebolaget Germa.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för Bolaget uppgick till 7,6 MSEK (14,2 MSEK), vilket motsvarar en minskning om 6,6 MSEK. Minskningen härleds främst till höga kostnader av engångskaraktär så som förvärvskostnader samt att affärsområdet Lab har haft en svagare orderingång än förväntat samt avveckling av produktionsenheter.

Resultat efter skatt

Resultatet efter skatt hänförligt till moderbolagets ägare uppgick till -5,81 MSEK (0,37 MSEK), vilket motsvarar en försämring om 6,18 MSEK, jämfört med motsvarande period föregående år. Resultatförsämringen mot föregående år förklaras av ovan nämnda försämring i rörelseresultat

Balansräkning

Anläggningstillgångar

Mellan perioden 31 december 2017 och 31 december 2016 har anläggningstillgångarna ökat från 128,57 MSEK till 167,66 MSEK. Huvudorsaken till ökningen är främst Goodwill hänförligt till de förvärv som gjorts under perioden samt uppskjutna skattefordringar.

Skulder

Skuldsättningen uppgick till 228,69 MSEK per 31 december 2017 jämfört med 178,43 MSEK per 31 december 2016, vilket motsvarar en ökning om 50,26 MSEK. Huvudorsaken till detta är en ökning av de långfristiga räntebärande skulderna hänförligt till det utökade obligationslånet samt det nya obligationslånet.

Eget kapital

Eget kapital uppgick till 49,0 MSEK per 31 december 2017 jämfört med 46,0 MSEK per 31 december 2016, vilket motsvarar en ökning om 3 MSEK. Ökningen är hänförlig till den riktade nyemissionen av B-aktier som genomfördes under 2017.

Kassaflödesanalys

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -18,74 MSEK (-32,23 MSEK), vilket motsvarar en förbättring om 13,49 MSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -37,54 MSEK (-27,53 MSEK), vilket motsvarar en minskning om 10,1 MSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 43,14 MSEK (79,77 MSEK), vilket motsvarar en minskning om -36,63 MSEK.

Periodens kassaflöde

Kassaflödet för perioden uppgick till -13,15 MSEK (19,20). Kassaflödet under perioden har dels påverkats av att förvärven av Hettich Labinstrument AB och Aktiebolaget Germa genomfördes, dels påverkats av förtida återbetalning av obligationslån 2014/2019 och upptagandet av det nya obligationslånet 2017/2022.

Jämförelse januari – september 2018 och januari – september 2017

Resultaträkning**Nettoomsättning**

Nettoomsättningen för Bolaget uppgick till 194,89 MSEK (177,58 MSEK), vilket motsvarar en ökning om 17,31 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen beror främst på tillväxt inom affärsområdet Sjukvård, och utgörs dels av organisk tillväxt, dels av nettoomsättning från bolag som förvärvades under 2017.

Kostnader

Kostnaderna för perioden uppgick till -192,26 MSEK, jämfört med -175,38 MSEK för samma period 2017. Ökningen beror främst på konsolideringen av bolag som förvärvades under 2017, men endast ingick i Bolaget under en del av 2017.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för Bolaget uppgick till 5,57 MSEK (7,49 MSEK), vilket motsvarar en minskning om 1,92 MSEK.

Resultat efter skatt

Resultatet efter skatt hänförligt till moderbolagets ägare uppgick till -4,86 MSEK (-3,37 MSEK), vilket motsvarar en försämring om 1,49 MSEK, jämfört med motsvarande period föregående år. Resultatförsämringen mot föregående år förklaras bland annat av omstruktureringar inom affärsområdet Lab och negativ påverkan av den svaga kronan mot euron.

Balansräkning**Anläggningstillgångar**

Mellan perioden 30 september 2017 och 30 september 2018 har goodwill ökat från 103,54 MSEK till 122,28 MSEK. Huvudorsaken till ökningen är förvärven av Aktiebolaget Germa och Merit Cables Inc.

Skulder

Skuldsättningen uppgick till 241,46 MSEK per 30 september 2018 jämfört med 200,40 MSEK per 30 september 2017, vilket motsvarar en ökning om 41,06 MSEK. Huvudorsaken till detta är

upptagande av ett nytt obligationslån för att möjliggöra ytterligare värdeskapande förvärv

Eget kapital

Eget kapital uppgick till 47,13 MSEK per 30 september 2018 jämfört med 51,37 MSEK per 30 september 2017, vilket motsvarar en minskning om 4,24 MSEK. Huvudorsaken till detta är resultatet under perioden januari – september 2018. Ingen utdelning eller nyemission har skett under perioden januari – september 2018.

Kassaflödesanalys**Kassaflöde från den löpande verksamheten**

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -4,44 MSEK (-10,08 MSEK), vilket motsvarar en förbättring om 5,64 MSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -16,88 MSEK (-14,90 MSEK), vilket motsvarar en försämring om 1,98 MSEK, vilket huvudsakligen beror på utbetalning av köpeskillingar och tilläggsköpeskillingar för genomförda förvärv.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 19,96 MSEK (19,76 MSEK), vilket motsvarar en förbättring om 0,2 MSEK.

Periodens kassaflöde

Kassaflödet för perioden uppgick till -1,36 MSEK (-5,22). Kassaflödet under perioden påverkades bland annat av utbetalning av tilläggsköpeskilling på 4,9 MSEK till den tidigare ägaren av ADDvise dotterbolag Hettich Labinstrument AB, samt av förvärvet av Merit Cables Inc, med utbetalning av en kontant köpeskilling på 10,8 MSEK till de tidigare ägarna. Kassaflödet under perioden påverkades även av att ett utestående obligationslån utökades med 20 MSEK. Tillskott av likvida medel från förvärvade bolag vid tidpunkten för konsolidering av nyförvärvet i koncernen uppgick till 0,7 MSEK (2,2) under perioden.

Väsentliga händelser efter 30 september 2018

Order värd 2,7 MSEK

Bolaget erhöll en order om cirka 2,7 MSEK från ett av världens tre största medtech-företag i syfte att förbereda och vidareutveckla produktionen av en serie operationsbord för spinalfusion-procedurer. Ordern innebär en utvidgning av det tidigare samarbetet mellan parterna som Bolaget offentliggjorde genom pressmeddelande den 30 april 2018. Spinalfusion är en teknik där läkaren sammansvetsar kotor i ryggraden för att eliminera ryggsmärtor hos patienten. Leverans av operationsborden är planerat till 2019.

Ny medlem i ledningsgruppen

Bolaget utökar sin ledningsgrupp med ytterligare en ordinarie medlem. Tina Vasiliou har varit anställd inom Bolaget sedan september 2017 som bolagsjurist och har även varit adjungerad i Bolagets ledningsgrupp sedan dess. Tina kommer i egenskap av bolagsjurist bli medlem i Bolagets ledningsgrupp från och med den 1 januari 2019 och ansvara för koncernens legala frågor samt Investor Relations. Tina har en juristexamen från Stockholms universitet och har tidigare arbetat på advokatbyrå i Stockholm med bland annat affärsjuridik.

LOI undertecknat angående förvärv av ett Helsingforsbaserat medtech-företag

Bolaget har tecknat en avsiktsförklaring avseende förvärv av samtliga aktier i ett Helsingforsbaserat medtech-företag ("Målbolaget"). Målbolaget är ett distributionsbolag verksamt inom försäljning och service av högkvalitativ medtech-utrustning. Målbolagets finansiella estimat för 2018 är cirka 67,0 MSEK i omsättning med ett justerat rörelseresultat om cirka 7,2 MSEK. Enligt avsiktsförklaringen ska köpeskillingen uppgå till cirka 33,0 MSEK baserat på kassa- & skuldfri basis. En tilläggsköpeskilling om maximalt cirka 11,3 MSEK kan tillkomma och betalas ut över två år. Förvärvet är bland annat villkorat av att ADDvise genomför en tillfredställande due diligence på Målbolaget samt att ADDvise kommer överens med säljarna om att ingå ett aktieöverlåtelseavtal avseende aktierna i Målbolaget.

Order värd 3,2 MSEK

ADDvise Group AB:s (publ) dotterbolag Labrum har erhållit en order från Cambrex Karlskoga till ett värde av 3,2 MSEK. Ordern avser laboratorieinredning till Cambrex Karlskogas nybyggda laboratorium. Leverans är planerad under Q2/Q3 2019.

Eget kapital, skuldsättning och annan finansiell information

Kapitalstruktur och skuldsättning

Tabellerna i detta avsnitt beskriver ADDvise kapitalstruktur och nettoskuldsättning på koncernnivå per den 30 september 2018. Se avsnittet "Aktier, Aktiekapital och ägarstruktur" för mer information om Bolagets aktiekapital och aktier. Informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" samt Bolagets finansiella information, med tillhörande noter, som har införlivats i Memorandumet genom hänvisning. Utöver vad som beskrivs nedan i detta avsnitt och i avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" – "Väsentliga händelser efter 30 september 2018" har det inte skett några betydande förändringar i Bolagets kapitalstruktur eller skuldsättning sedan den 30 september 2018.

Kapitalstruktur

TSEK	2018-09-30
Kortfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet ¹	38 014
Blankokrediter	0
Summa kortfristiga räntebärande skulder	38 014
Långfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet ²	150 880
Blankokrediter	0
Summa långfristiga räntebärande skulder (exklusive kortfristig del av långfristiga skulder)	150 880
Eget kapital	
Aktiekapital	4 304
Reservfond	219
Andra reserver	42 604
Total kapitalisering	47 127

1) Säkerheten består av aktier i dotterbolag samt leasade tillgångar för den del av kortfristiga räntebärande skulder som är hänförliga till leasingavtal.

2) Säkerheten består av aktier i dotterbolag, Hettich Labinstrument AB och Surgical Tables Inc.

Kreditarrangemang

Den 15 september 2017 beslutade styrelsen att emittera ett obligationslån om högst 240 MSEK. I ett första skede övertecknades obligationsemissionen och obligationslån om totalt 120 MSEK emitterades. I ett andra skede emitterades ytterligare obligationer till ett värde om 20 MSEK. Båda obligationsemissionerna fulltecknades och efter den ytterligare emissionen om 20 MSEK uppgick det totala utestående beloppet av ADDvise obligationslån till 140 MSEK.

Obligationsvillkor i sammandrag:

- Obligationslånet skall återbetalas oktober 2022.
- Obligationerna löper med en fastställd årlig nominell ränta om 7,25 procent. Ränteutbetalningar sker kvartalsvis i efterskott.
- Säkerhet för obligationslånet är aktier i dotterbolagen Hettich Labinstrument AB och Surgical Tables Inc.

Nettoskuldsättning

TSEK	2018-09-30
(A) Kassa	0
(B) Likvida medel	10 673
(C) Lätt realiserbara värdepapper	8 780
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	19 453
(E) Kortfristiga fordringar	56 282
(F) Kortfristiga banklån	38 014
(G) Kortfristiga del av långfristiga skulder	2 000
(H) Andra kortfristiga skulder	49 072
(I) Kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	89 086
(J) Netto kortfristiga skulder (I)-(E)-(D)	13 351
(K) Långfristiga banklån	19 155
(L) Emitterade obligationer	131 725
(M) Andra långfristiga lån	1 500
(N) Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	152 379
(O) Nettoskuldsättning (J)+(N)	165 730

- Obligationerna gavs ut till ett nominellt belopp om 10 000 SEK per obligation. Minsta teckningspost var 10 000 SEK och därefter i multiplar om 10 000 SEK.
- Obligationerna är fritt överlåtbara och är registrerade för handel på Nasdaq Stockholms företagsobligationslista. ISIN-kod för obligationerna är SE0010298166.

För mer information om Bolagets kreditarrangemang, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal – Obligationslån".

Arrangemang i balansräkningen

Det finns arrangemang i balansräkningen hänförliga till Bolagets förvärv och tillhörande tilläggsköpeskillingar. För förvärvet av *Merit Cables* kan en eventuell tilläggsköpeskillning om maximalt 0,25 MUSD (vid tidpunkten för förvärvet motsvarande cirka 2 MSEK) över två år utgå, givet att utsatta vinstmål uppnås. Tilläggsköpeskillningen utbetalas indikativt i Q2 2019 och Q2 2020. I samband med förvärvet av *Hettich Labinstrument* kommunicerades att den andra möjliga tilläggsköpeskillningen om 2,35 MSEK skulle erläggas genom överlåtelse av teckningsoptioner till säljaren. Denna tilläggsköpeskillning har ändrats och ska erläggas kontant med ett belopp om cirka 1,4 MSEK, förutsatt att villkoren för tilläggsköpeskillningen uppfylls.

För mer information om Bolagets arrangemang i balansräkningen, se avsnittet "Legala frågor och kompletterade information – Väsentliga avtal – Förvärv och avyttringar".

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Tabellen nedan visar Bolagets ställda säkerheter per den 30 september. Säkerheter är ställda för borgensförbindelser samt avtal om fakturabelåning, checkräkningskrediter och lån hos kreditinstitut. ADDvise Group AB (publ) har borgensåtaganden för dotterbolags checkräkningskrediter och fakturabelåning, samt har utfärdat garantier för dotterbolag.

TSEK	2018-09-30
Företagsinteckningar	26 970
Aktier i dotterbolag	107 910
Spärrade bankmedel och liknande garantier	629
Depositioner	0
Belånade kundfordringar	31 586
Inventarier och leasade tillgångar med ägorättsförbehåll	6 918
Summa	174 013

Annan finansiell information

Uttalande avseende rörelsekapital

Per datumet för Memorandumets avgivande har Bolaget tillräckligt rörelsekapital för de nästkommande tolv (12) månaderna.

Restriktioner för kapitalanvändning

Bolaget har inte några förpliktelser eller åtaganden som innebär några begränsningar i användandet av kapitalet.

Tendenser

Förutom vad som anges i Memorandumet finns det, 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.

Bolaget känner heller inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets

verksamhet. Bolagets verksamhet är dock förknippad med risker. I avsnittet "Riskfaktorer" presenteras ett antal övergripande riskfaktorer som bedöms kunna ha betydelse för ADDvise Group AB (publ) verksamhet, finansiella ställning och framtidsutsikter.

Proforma-redovisning

I samband med Företrädesemissionen har ADDvise tagit fram uppdaterade räkenskaper som förtydligar påverkan som Bolagets senaste förvärv har haft på Bolagets räkenskaper, samt Förvärvskandidatens förväntade påverkan på räkenskaperna. ADDvise rullande tolv månader ("Last Twelve Months" eller "LTM") räkenskaper motsvarar tillväxt i nettoomsättning om 18,6 procent jämfört med helåret 2017 samt en ökning av EBITDA före kostnader för förvärv om 16,5 procent. LTM Proforma jämfört med LTM ADDvise motsvarar en tillväxt i nettoomsättning om 24 procent, samt en ökning av EBITDA före kostnader för förvärv om 45,7 procent. Följande tabell med uppdaterade räkenskaper har varken reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Tabellen utvisar ADDvise uppdaterade räkenskaper, Förvärvskandidatens LTM samt summan av de två.

	LTM Proforma***	Förvärvskandidate n LTM**	ADDvise LTM*	ADDvise Helår
MSEK	2017/2018	31 okt 2017- 30 sep-18	1 nov 2017 – 31 okt 2018	1 jan 2017 – 31-dec-17
Nettoomsättning	352,78	68,22	284,56	239,9
EBITDA före förvärvskostnader och poster av engångskaraktär	26,29	8,24	18,05	15,5
EBITDA	24,35	8,24	16,11	12,1
EBIT	17,64	8,16	9,48	7,6
EBT	0,87	8,09	-7,22	-10,6
Periodens resultat	3,93	6,84	-2,91	-5,8
EBITDA före förvärvskostnader och poster av engångskaraktär %	7,30%	12,10%	6,30%	6,50%
EBITDA-marginal %	5,90%	12,10%	5,70%	5,10%
Rörelsemarginal %	4,30%	12,00%	3,30%	3,20%
Nettomarginal %	1,10%	10,00%	-1,00%	-4,40%
Nettoomsättning tillväxt %	24,00%	5,70%	18,6%	22,80%

* LTM för ADDvise Group för perioden 1 nov 2017 – 31 okt 2018

** LTM för Förvärvskandidaten för perioden 1 okt 2017 – 30 sept. 2018, omräknat från Euro till en kurs 1 EUR = 10,31 SEK

*** LTM Proforma är en summering av ADDvise LTM och Förvärvskandidaten LTM,

Not: Förvärvskandidaten LTM har en justerad EBITDA för personalkostnader: Ägares löner som ligger över marknadssnittet. Justering om cirka 1.9 MSEK på EBITDA och efterföljande poster.

Aktien och ägarförhållanden

Allmän information

Aktiekapitalet i Bolaget innan Erbjudandet uppgår till 4 304 288,80 SEK fördelat på 43 042 288 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,10 SEK. Aktierna har emitterats enligt svensk lag och är denominerade i svenska kronor. Samtliga aktier är fullt betalda. Aktierna är registrerade i elektronisk form och kontoförs av Euroclear. Aktien är uppdelade i serie A (7 619 439 A-aktier) och serie B (35 422 849 B-aktier). Varje aktie äger lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst. A-aktier har ett röstvärde om 1 röst och B-aktier har ett röstvärde om 1/10 röst. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädde aktier utan begränsning i rösträtten. Det föreligger inga begränsningar i aktiernas överlåtbarhet. Bolagets aktier är inte heller föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktier har inte varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår. Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet vara lägst 4 300 000 SEK och högst 17 200 000 SEK och antalet aktier vara lägst 43 000 000 stycken och högst 172 000 000 stycken.

Vissa rättigheter förknippade med aktierna

Bolagsstämma och rösträtt

Rätt att delta på bolagsstämma har aktieägare som dels är införd i den av Euroclear förda aktieboken fem vardagar före stämman, dels anmäler sin avsikt att delta till Bolaget senast den dagen som anges i kallelsen till stämman.

På bolagsstämman berättigar varje aktie till en röst och varje röstberättigad aktieägare får rösta för det fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädde aktier.

Företrädesrätt till aktier m.m.

Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägare som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antalet aktier de förut äger. Det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som begränsar möjligheten att, i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen, emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och tillgångar samt till eventuellt överskott vid likvidation.

Aktiekapitalets utveckling

Tabellen nedan redogör för utvecklingen av Bolagets aktiekapital under den period som den historiska finansiella informationen i Memorandumet omfattar samt de förändringar i antalet aktier och aktiekapitalet som kommer att ske i samband med Företrädesemissionen.

År	Händelse	Ökning av antalet aktier	Antalet aktier	Kvotvärde (SEK)	Förändring av Aktiekapitalet (SEK)	Aktiekapital (SEK)
2016	Nyemission	7 229 300	22 468 178	1,00	7 229 300,00	22 468 178,00
2016	Nyemission	2 173 000	24 641 178	1,00	2 173 000,00	24 641 178,00
2016	Nyemission	3 791 469	28 432 647	1,00	3 791 469,00	28 432 647,00
2016	Minskning*	0	28 432 647	0,10	-25 589 382,30	2 843 264,70
2016	Nyemission	2 813 187	31 245 834	0,10	281 318,70	3 124 583,40
2016	Nyemission	5 769 231	37 015 065	0,10	576 923,10	3 701 506,50

2017	Nyemission	1 409 574	38 424 639	0,10	140 957,40	3 842 463,90
2017	Nyemission	4 617 649	43 042 288	0,10	461 764,90	4 304 228,80
2019**	Nyemission	43 042 288	86 084 576	0,10	4 304 228,80	8 608 457,60
2019***	Nyemission	43 042 288	129 126 864	0,10	4 304 228,80	12 912 686,40

* Minskning utan indrag av aktier

** Företrädesemissionen som beskrivs i Memorandumet under antagande att Erbjudandet blir fulltecknat.

*** Under antagande att Erbjudandet blir fulltecknat och teckningsoptionerna i Erbjudandet utnyttjas till fullo.

Utdelning och utdelningspolicy

Styrelsen för ADDvise har för avsikt att föreslå att utdelning lämnas när kassaflödet och lönsamheten är på en nivå som gör att räntor och amorteringar kan hanteras samt att fortsatt expansion av verksamheten kan säkerställas. Styrelsen kommer årligen att utvärdera den fastslagna utdelningspolicyen. I utvärderingen beträffande framtida utdelning kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer. Det finns inte några garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning överhuvudtaget. Bolaget har som långsiktigt mål att 25 procent av föregående års resultat, exklusive omvärdering av tilläggsköpeskillningar, ska delas ut till aktieägarna.

Central värdepappersförvaring

Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB (Box 191, 101 23 Stockholm). Aktierna är registrerade på person. Inga aktiebrev har utfärdats eller kommer att utfärdas för de nyemitterade aktierna.

Aktiebaserade incitamentsprogram, konvertibler, teckningsoptioner etc.

Bolaget har 1 250 000 teckningsoptioner utestående. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie av serie B. Samtliga teckningsoptioner har emitterats till – och ägs per dagen för Memorandumet av – ett helägt dotterbolag. Teckningsoptionerna skulle användas som betalning av eventuell tilläggsköpeskillning avseende förvärvet av Hettich Labinstrument AB. Avtalet har omförhandlats och inga teckningsoptioner kommer att erläggas som betalning vid en eventuell tilläggsköpeskillning. Det finns ingen avsikt att utnyttja eller överlåta teckningsoptionerna. För mer information om förvärvet, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal – Förvärv och avyttringar – Förvärv av Hettich Labinstrument AB".

Därutöver har Bolaget per dagen för Memorandumet inte inrättat några aktiebaserade incitamentsprogram eller några värdepapper som går att omvandla till eget kapital, teckningsoptioner eller andra aktierelaterade finansiella instrument.

Bemyndigande

Det beslutades vid bolagsstämma 26 april 2018 att bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission av aktier och/eller teckningsoptioner och/eller konvertibler, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna inom bolagsordningens gränser.

Ägarförhållanden

Per den 30 september 2018 hade ADDvise 946 stycken aktieägare. I tabellen nedan redovisas ägarförhållandena i ADDvise före Erbjudandet baserat på uppgifter från Euroclear per den 30 september 2018 med tillägg av för ADDvise kända förändringar som skett fram till dagen för Memorandumets avgivande.

Ägare	Antal aktier	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Kapital %	Röster %
Per Åhlgren genom bolag	12 903 472	0	12 903 472	29,98%	11,56%
Magnus Vahlquist, privat och genom bolag	3 599 649	1 500 000	2 099 649	8,36%	15,32%
Rikard Akhtarzand, privat och genom bolag	2 838 508	1 963 859	874 649	6,59%	18,38%
Caracal AB	2 138 732	1 069 366	1 069 366	4,97%	10,54%
Ingvar Jensen, privat och genom bolag	1 788 766	271 766	1 517 000	4,16%	3,79%
Theodor Jeansson	1 775 000	0	1 775 000	4,12%	1,59%
Petteri Marko Kaski	884 700	0	884 700	2,06%	0,79%
Cajory AB	710 900	0	710 900	1,65%	0,64%
Anders Jerker Wihlborn	605 749	12 738	593 011	1,41%	0,65%
JP-RV Invest AB	570 000	285 000	285 000	1,32%	2,81%
Övriga ägare	15 226 812	2 516 710	12 710 102	35,38%	33,93%
Totalt	43 042 288	7 619 439	35 422 849	100%	100%

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några andra överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Handel i Bolagets aktie

ADDvise aktie av serie A och serie B är upptagen till handel på Nasdaq First North. Aktien handlas under kortnamnet ADDV A med ISIN-kod SE0001306119 och kortnamnet ADDV B med ISIN-kod SE0007464862. Mangold Fondkommission är Bolagets Certified Adviser på Nasdaq First North.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

ADDvise styrelse består av fyra personer, inklusive ordförande, och har sitt säte i Stockholm. Styrelseledamöterna väljs årligen vid årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma. De styrelseledamöter som omvaldes av årsstämman i Bolaget den 26 april 2018 redovisas nedan.

Namn	Befattning	Födelseår	Oberoende Bolaget och bolagsledningen	Oberoende Bolagets större aktieägare
Staffan Torstensson	Ordförande	1972	Ja	Ja
Rikard Akhtarzand	Styrelseledamot	1972	Nej	Nej
Fredrik Celsing	Styrelseledamot	1967	Ja	Nej
Meg Tivéus	Styrelseledamot	1943	Ja	Ja



Staffan Torstensson, Styrelseordförande (född 1972)

Styrelseledamot sedan 2013 och styrelseordförande sedan 2014

Staffan Torstensson har en Master of Science i Business Administration, Jönköping International Business School och är operativt verksam som partner på Evli Bank inom corporate finance.

Staffan äger vid Memorandumets avgivande, 100 000 aktier av serie A, respektive 100 000 aktier av serie B i ADDvise genom bolag. Utöver sitt uppdrag i ADDvise har Staffan följande pågående uppdrag samt uppdrag som avslutats under de senaste 5 åren:

Pågående Uppdrag	Befattning
Tuida AB	Styrelsesuppleant
Tuida Holding AB	Styrelseledamot
Evli Corporate Finance	Extern firmatecknare
Catharina Bernstein Holding AB	Styrelsesuppleant
TH Kapital AB	Styrelsesuppleant

Avslutade Uppdrag	Befattning
Selena Oil & Gas Holding AB	Styrelseledamot
Formpipe Software AB	Styrelseledamot



Rikard Akhtarzand, CEO och Styrelseledamot (född 1972)

Styrelseledamot sedan 2008

Rikard Akhtarzand har studerat juridik och statsvetenskap vid Stockholms universitet och har mångårig erfarenhet av att driva noterade såväl som onoterade bolag, både på styrelse- och ledningsnivå. Rikard Akhtarzand har tidigare bland annat varit VD för FormPipe Software AB (publ), som är noterat på Nasdaq Stockholm.

Rikard äger vid Memorandumets avgivande, 1 946 879 aktier av serie A, respektive 857 649 aktier av serie B i ADDvise privat och genom bolag. Utöver sitt uppdrag i ADDvise har Rikard följande pågående uppdrag samt uppdrag som avslutats under de senaste 5 åren:

Pågående Uppdrag	Befattning
Kivsvalk AB	Styrelseledamot
Kivsvalk AB	Verkställande direktör

**Fredrik Celsing, Styrelseledamot (född 1967)**

Styrelseledamot sedan 2016

Fredrik Celsing har mångårig erfarenhet som VD och styrelseledamot i både privatägda och börsnoterade bolag och koncerner. Fredrik är utbildad civilingenjör från Chalmers Tekniska Högskola. Fredrik är idag verksam som VD och koncernchef för Kamic Group AB och Amplex AB.

Fredrik äger vid Memorandumets avgivande, inga aktier i ADDvise. Utöver sitt uppdrag i ADDvise har Fredrik följande pågående uppdrag samt uppdrag som avslutats under de senaste 5 åren:

Pågående Uppdrag	Befattning
ElektronikGruppen BK Aktiebolag	Styrelseledamot
Sunnex Equipment AB	Styrelseordförande
Bilaktiebolaget Nilsson i Ängelholm	Styrelseledamot
Kamic Stockholm AB	Styrelseordförande
Bilin Aktiebolag	Styrelseledamot
KAMIC Installation AB	Styrelseordförande
Umedico Aktiebolag	Styrelseledamot
BilPartner Skåne Aktiebolag	Styrelseledamot
ETAL Group Aktiebolag	Styrelseordförande
Sunnex Aktiebolag	Styrelseledamot
Amplex Aktiebolag	Extern verkställande direktör
Scanditron Sverige AB	Styrelseordförande
KAMIC Aktiebolag	Extern verkställande direktör
KAMIC Group AB	Extern verkställande direktör
BilPartner Finans Aktiebolag	Styrelseledamot
Postronic AB	Styrelseordförande
BilPartner i Helsingborg AB	Styrelseledamot
Sincotron Holding AB	Styrelsesuppleant
EG Electronics AB	Styrelseordförande
STAC AB	Styrelseordförande
BilPartner i Klippan AB	Styrelseledamot
Eg (shanghai) Commercial CO. LTD	Styrelseordförande
Eg Electronics GMBH	Styrelseordförande
Electroline LTD	Styrelseordförande
EG Power Electronic (india) Private LTD	Styrelseordförande
Sunnex Us Holdings INC	Styrelseordförande
Sunnex Inc	Styrelseledamot
Movomech International INC	Styrelseledamot

Avslutade Uppdrag	Befattning
Hus-Månsson i Klippan AB	Styrelseledamot
Elektronikgruppen BK Aktiebolag	Extern verkställande direktör
Landskrona Generatorm 5 AB	Styrelseledamot
Inteno Broadband Technology Aktiebolag	Styrelseordförande
Företagsutveckling i Lidingö Aktiebolag	Styrelsesuppleant
Br A Fastigheter VBY AB	Styrelseledamot

**Meg Tivéus, Styrelseledamot (född 1943)**

Styrelseledamot sedan 2016

Meg Tivéus har mångårig erfarenhet från ledande befattningar och styrelseposter inom både privat och offentligt näringsliv i Sverige och internationellt. Sedan flera år tillbaka arbetar Meg heltid med styrelseuppdrag. Meg är utbildad civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm och har också läst medicin.

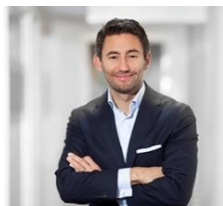
Meg Tivéus äger vid Memorandumets avgivande inga aktier av serie A men 16 400 aktier av serie B i ADDvise. Utöver sitt uppdrag i ADDvise har Meg följande pågående uppdrag samt uppdrag som avslutats under de senaste 5 åren:

Pågående Uppdrag	Befattning
Arkitektkopia Aktiebolag	Styrelseledamot
Meg Tivéus Aktiebolag	Styrelseledamot
Chefsnätverket Close AB	Styrelseordförande
A+ Science AB	Styrelseledamot
Irisity AB (publ)	Styrelseledamot
Arkitektkopia Holding AB	Styrelseledamot
Splendid Advice Sweden AB	Styrelsesuppleant
Slite Utveckling AB (svb)	Styrelseledamot
Inzile AB (publ)	Styrelseledamot
Minsann AB	Styrelsesuppleant
Alexia Invest AB	Styrelsesuppleant
Strandängar & Medvall AB	Styrelsesuppleant
Bostadsrättsföreningen GrandGårdarna	Styrelseledamot

Avslutade Uppdrag	Befattning
Swedish Match	Styrelseledamot
Björn Axén Academy AB	Styrelseledamot
Endomines AB (publ)	Styrelseledamot
Nytida Solhagagruppen AB	Styrelseordförande
Endomines Förvaltning AB	Styrelseledamot
Nytida Solhagagruppen Holding AB	Styrelseordförande
Silverduvan Holding AB	Styrelseledamot
Readly International AB (publ)	Styrelseordförande
Gotlandsbåten AB	Styrelseledamot
Allra Sverige AB	Styrelseledamot
Upstream Dream AB	Styrelseordförande
Blue Engine AB	Styrelseledamot
Solivind Ei Ekonomisk förening	Styrelseledamot
Ekonomiska föreningen tankeSmidjan 60 PLUS	Styrelseledamot

Ledande befattningshavare

Nedan presenteras ADDvise ledande befattningshavare.



Rikard Akhtarzand, CEO och Styrelseledamot (född 1972)
CEO sedan 2010

Se ovan under avsnittet "Styrelse"



Aaron Wong (född 1984)
CFO sedan 2018

Aaron Wong har en Bachelor of Arts i Accounting and Finance från De Montfort University i Leicester, England och började som CFO i ADDvise 2018. Tidigare har Aaron bland annat arbetat som Senior Financial Analyst på Janssen-Cilag AB och Finansdirektör på Informa Global Markets.

Aaron äger vid Memorandumets avgivande inga aktier i ADDvise. Aaron har inga pågående eller avslutade uppdrag utöver sitt uppdrag i ADDvise.



Erland Pontusson (född 1953)
COO sedan 2015

Erland Pontusson har en civilekonomexamen från Stockholms universitet och började som COO i företaget 2015. Tidigare har Erland haft flertalet ledande befattningar inom medicinteknik och IT, bland annat på Philips, Fujitsu och LIC Care.

Erland äger vid Memorandumets avgivande inga aktier i ADDvise. Utöver sitt uppdrag i ADDvise har Erland följande pågående uppdrag samt uppdrag som avslutats under de senaste 5 åren:

Pågående Uppdrag	Befattning
Kiwok Nordic AB (publ)	Styrelseledamot
Kiwok Development AB	Styrelseledamot
Pontusson Consulting AB	Styrelseledamot
Scandinavian Executive AB	Styrelseledamot

Avslutade Uppdrag	Befattning
AbsorBest AB	Styrelsesuppleant
AbsorBest Holding AB	Styrelsesuppleant



Tina Vasiliou (född 1990)
Bolagsjurist sedan 2017

Tina har en juristexamen från Stockholms universitet och har tidigare arbetat på bland annat Nyströms Advokatbyrå samt två juristbyråer i Stockholm med förvaltningsrätt samt affärsjuridik.

Tina äger vid Memorandumets avgivande inga aktier i ADDvise. Utöver sitt uppdrag i ADDvise har Tina följande pågående uppdrag samt uppdrag som avslutats under de senaste 5 åren:

Pågående Uppdrag	Befattning
Vasiliou Juristbyrå AB	Styrelseledamot
Houshmand Holding AB	Styrelsesuppleant

Avslutade Uppdrag	Befattning
Reservhjulets Förvaltning AB	Styrelsesuppleant
VIC & PARTNERS JURISTBYRÅ AB	Styrelseordförande
Geometri Fastigheter AB	Styrelsesuppleant

Revisor

Till revisor valdes på årsstämman den 26 april 2018 revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB org. nr 556029–6740. Den auktoriserade revisorn Magnus Thorling är huvudansvarig revisor. Adressen till revisorn återfinns i slutet av Memorandumet.

Övrig Information

Inga styrelsemedlemmar, ledande befattningshavare eller revisorn har några familjerelationer till någon annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit, av myndighet (däribland godkända yrkessammanslutningar) som bemyndigats genom lag eller förordning, utsatt för anklagelser och/eller sanktioner och ingen av dessa har förbjudits av domstol ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Det föreligger inga pågående eller potentiella intressekonflikter inom eller mellan styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller Bolagets revisor. Det har inte förekommit några osedvanliga eller speciella omständigheter som föranlett styrelseledamots, ledande befattningshavares eller revisors inträde i nuvarande befattning. Det föreligger inte några avtal mellan Bolaget och medlem av styrelsen eller ledningen om förmåner efter det att uppdraget avslutats.

Samtliga i styrelsen och ledningen nås genom Bolagets adress som återfinns i slutet av Memorandumet.

Bolagsstyrning

Bolagsstyrning inom ADDvise

ADDvise är ett svenskt publikt aktiebolag vars aktier är listade på Nasdaq First North. Bolagsstyrningen i ADDvise regleras av aktiebolagslagen (2005:551), bolagsordningen, noteringsavtal, andra tillämpliga regler och normer samt från Bolagets från tid till annan gällande styrdokument, instruktioner och policys, såsom:

- Arbetsordning för styrelsen
- Instruktion till den verkställande direktören
- Personalhandbok
- Policy för representation
- Policy för tjänsteresor
- Rutiner rörande informationshantering

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") är för närvarande inte bindande för bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North. ADDvise omfattas således inte av Koden. Idag tillämpas Koden endast i de delar som styrelsen anser relevanta för Bolaget och dess aktieägare. ADDvise tillämpar i första hand aktiebolagslagen samt de regler och rekommendationer som följer av att Bolagets aktier är listade på Nasdaq First North.

Vidare följer Bolaget de regler och rekommendationer som följer av att Bolaget har en obligation registrerad på reglerad marknad. Dessutom följer ADDvise de bestämmelser som föreskrivs i Bolagets bolagsordning.

Bolagsstämma

Vid bolagsstämman ges samtliga aktieägare möjlighet att utöva det inflytande som deras respektive aktieinnehav representerar. Regler som styr bolagsstämman, och vad som ska förekomma vid denna finns bland annat i aktiebolagslagen och Bolagets bolagsordning. Kallelse till årsstämma ska ske tidigast sex veckor och senast fyra veckor före årsstämman. På årsstämman fattas beslut avseende fastställande av årets balans- och resultaträkning, eventuell utdelning, val av styrelse och revisor, arvode till styrelseledamöter och revisorer samt andra frågor enligt aktiebolagslagen och bolagsordningen.

Styrelsen

ADDvise styrelse ska enligt bolagsordningen ha sitt säte i Stockholm och bestå av lägst tre och högst sex stämموالدا ledamöter med högst en suppleant. På årsstämman den 26 april 2018 fastställdes att styrelsen ska bestå av fyra ledamöter utan suppleanter. För tiden intill slutet av årsstämman 2019 består styrelsen av Staffan Torstensson, Meg Tivéus, Fredrik Celsing och Rikard Akhtarzand. Staffan Torstensson omvaldes på årsstämman 2018 till styrelsens ordförande. För mer information om styrelsen, se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Styrelsens arbetsformer

Bolaget har att iaktta aktiebolagens bestämmelser om bolagsstyrning. Styrelsens arbete styrs av en årligen fastställd arbetsordning som reglerar den inbördes arbetsfördelningen, beslutsordningen inom Bolaget, firmateckning, styrelsens mötesordning samt ordförandens arbetsuppgifter. Styrelsen övervakar den verkställande direktörens arbete, ansvarar för utveckling och uppföljning av Bolagets strategier, förvärv och avyttringar av verksamheter, större investeringar samt löpande uppföljning av verksamheten under året. Styrelsen har också en årlig genomgång med revisorerna avseende verksamheten. En särskild instruktion till den verkställande direktören ger instruktioner för Bolagets verkställande direktör. Det totala arvodet för styrelsens ledamöter valda av årsstämman beslutas av årsstämman. Vid styrelsesammanträden lämnar normalt verkställande direktören en redogörelse för händelser av väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet. Vid dessa sammanträden behandlas de ekonomiska rapporterna, utfallet i de olika

verksamhetsområdena samt övriga relevanta frågor. Efter årsstämman konstituerar sig styrelsen och behandlar styrelsens arbetsordning samt instruktion för den verkställande direktören.

Utskott

Styrelsen har, mot bakgrund av verksamhetens omfattning och Bolagets nuvarande storlek, gjort bedömningen att revisionsutskottet och ersättningsutskottets uppgifter lämpligast behandlas inom styrelsen (Rikard Akhtarzand deltar dock inte i något av dessa utskott).

Valberedning

Valberedningens uppgift ska vara att inför bolagsstämma framlägga förslag avseende antal styrelseledamöter som ska väljas av stämman, styrelse- och revisorsarvode, eventuell ersättning för utskottsarbete, styrelsens sammansättning, styrelseordförande, beslut om valberedning, ordförande på bolagsstämma, samt, i förekommande fall, val av revisorer. Bolagsstämmans beslut angående valberedning ska gälla till dess att bolagsstämman beslutar annat. Inget arvode utgår till valberedningens ledamöter.

Ersättning till styrelsen

Årsstämman 2018 beslutade att arvode ska utgå med 165 000 SEK till styrelsens ordförande och med 90 000 SEK till övriga ledamöter som inte är anställda i Bolaget. I tabellen nedan redovisas den ersättning som utgick till stämموvalda styrelseledamöter under 2017.

TSEK	Uppdrag	Arvode
Staffan Torstensson	Ordförande	160
Meg Tivéus ¹	Ledamot	60
Fredrik Celsing	Ledamot	85
Rikard Akhtarzand ²	Ledamot, VD	0
Totalt		305

1) Under 2017 fakturerade Meg Tivéus sitt styrelsearvode för maj 2016 till april 2017. Samtliga styrelseledamöter hade en årlig ersättning om 85 000 SEK under 2017.

2) Rikard Akhtarzand erhåller ej ersättning i sin roll om styrelseledamot utan får sin ersättning i egenskap av VD

Ersättning till ledande befattningshavare

Ersättning till ledande befattningshavare utgörs av fast lön, pension samt övriga förmåner. Vissa ledande befattningshavare har även rätt till rörlig ersättning. På årsstämman 2018 fastställdes i huvudsak följande riktlinjer för bestämmande av ersättning till ledande befattningshavare.

Bolaget ska ha de ersättningsnivåer och anställningsvillkor som erfordras för att säkerställa Bolagets tillgång till befattningshavare med erforderlig kompetens och med beaktande av den enskilde befattningshavarens kompetens. Marknadsmässiga villkor i förhållande till jämförbara noterade bolag av likartad storlek inom samma bransch ("marknadsmässig") anpassat till Bolagets kostnader ska vara den övergripande principen för lön och andra ersättningar till ledande befattningshavare i Bolaget.

Utgångspunkten för ersättning till ledande befattningshavare är att ersättning utgår i form av en marknadsmässig fast lön som ska vara individuellt fastställd utifrån ovan angivna kriterier och respektive befattningshavarens särskilda kompetens. Utöver fast lön ska marknadsmässiga rörliga ersättningar i förekommande fall kunna erbjudas, vilka ersättningar ska vara kopplade till förutbestämda och tydligt uppställda mätbara målkriterier med syfte att främja Bolagets långsiktiga värdeskapande samt vara baserade på enkla och transparenta konstruktioner.

I de fall rörlig ersättning till ledande befattningshavare aktualiseras ska de i dessa fall bestämmas (a) utifrån uppfyllelsen av i förväg uppställda målkriterier på koncern- och individnivå avseende förvaltnings- och produktionsresultat och Bolagets ekonomiska utveckling i syfte att främja Bolagets långsiktiga

värdeskapande samt (b) med beaktande av berörd befattningshavares personliga utveckling. Målen för VD fastställs av styrelsen. För övriga ledande befattningshavare fastställs målen av VD efter tillstyrkande av styrelseordförande. Villkoren och beräkningsgrunderna för rörlig lön ska fastställas för varje verksamhetsår.

Den rörliga ersättningen ska sammantaget beloppsmässigt inte överstiga den fasta lön som utbetalats till berörd befattningshavare under den tidsperiod som den rörliga ersättningen avser. Vid utformningen av rörliga ersättningar till ledande befattningshavare som utgår kontant ska styrelsen överväga att införa förbehåll som (i) villkorar utbetalning av viss del av sådan ersättning av att de prestationer på vilka intjänandet grundats visar sig vara hållbara över tid, och (ii) ger Bolaget möjlighet att återkräva sådana ersättningar som utbetalats på grundval av uppgifter som senare visat sig vara uppenbart felaktiga.

I tabellen nedan redovisas den lön och annan ersättning som utgick till VD och övriga ledande befattningshavare för 2017.

SEK	Lön	Rörlig ersättning	Pension ¹	Övrig ersättning ²	Summa
VD	2 272	15	522	20	2 828
Övriga ledande befattningshavare ³	1 768	50	299	84	2 200
Totalt	4 040	65	821	104	5 028

1) Varken Bolaget eller något dotterbolag har några avsatta eller upplupna belopp för pensioner och liknande förmåner efter avträdande av tjänst.

2) Utgörs av förmåner och övriga kostnadsersättningar i form av milersättning, traktamente och friskvårdsbidrag.

3) Två personer under 2017.

Uppsägningstid och avgångsvederlag

Mellan Bolaget och VD ska gälla en uppsägningstid om 6–18 månader. Uppsägningstider för andra ledande befattningshavare ska normalt vara 3–12 månader. Uppsägningslön och avgångsvederlag ska ej i något fall överstiga 18 månader.

Bolagsordning

Antagen vid årsstämma den 26 april 2018.

§ 1 Firma

Bolagets firma är ADDvise Group AB (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholms kommun.

§ 3 Verksamhet

Bolaget ska genom hel- eller delägda dotterbolag idka handel med och tillverka huvudsakligen medicinteknisk utrustning och produkter samt driva annan därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 4 300 000 kronor och högst 17 200 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier i bolaget ska vara lägst 43 000 000 och högst 172 000 000.

§ 6 Aktieslag

Aktierna ska utges i två serier, serie A och serie B. Antalet aktier av respektive slag får motsvara högst hela antalet aktier i bolaget. Aktie av serie A medför en (1) röst och aktie av serie B medför en tiondels (1/10) röst.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, ska ägare till aktier av serie A och serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av serie A eller endast av serie B, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag i förhållande till sin andel i aktiekapitalet. Vad nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genomföra fondemission och, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut nya aktier av nytt slag.

§ 7 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst sex ledamöter med högst en suppleant.

§ 8 Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning jämte bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en ordinarie revisor och suppleant.

§ 9 Kallelse

Kallelse till bolagsstämman ska ske genom annons i Post- och inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet. För att få delta i bolagsstämman ska aktieägare anmäla sig och eventuella biträden (högst 2) hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman, varvid antalet biträden ska uppges. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och ej infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

§ 10 Årsstämma

Årsstämma ska hållas årligen inom sex månader från utgången av det föregående räkenskapsåret.

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. Godkännande av dagordning
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 koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen
 - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör
8. Fastställelse av styrelse- och revisorsarvoden
9. Fastställande av antal styrelseledamöter samt val av styrelse och i förekommande fall revisor
10. Beslut om riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till den verkställande direktören och andra personer i bolagets ledning
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005: 551) eller bolagsordningen

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara kalenderår.

§ 12 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6–8 nämnda lag ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

Legala frågor och kompletterande information

Allmän bolags- och koncerninformation

ADDvise Group AB (publ), organisationsnummer 556363–2115, är ett svenskt publikt aktiebolag, som bildades den 6 juni 1989 och registrerades hos Bolagsverket den 6 juli 1989. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Nuvarande firma (tillika handelsbeteckning) registrerades den 2 september 2015. Bolaget har sitt säte i Stockholm. ADDvise tillhör en koncern bestående av, förutom Bolaget, tolv legala enheter enligt tabellen nedan.

Namn*	Land
ADDvise Tillquist AB	Sverige
Aktiebolaget Germa	Sverige
Hettich Labinstrument AB	Sverige
IM-Medico Svenska AB	Sverige
KEBO Inredningar Sverige AB	Sverige
LabRum AB	Sverige
LabRum AS	Norge
LabRum Klimat Oy	Finland
Merit Cables Inc	USA
Sonesta Medical AB	Sverige
Sonesta Medical Inc	USA
Surgical Tables Inc	USA

* Samtliga företag är helägda, med undantag för LabRum Klimat Oy som ägs till 80 procent.

Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som ADDvise ingått de senaste två åren samt andra avtal som ADDvise ingått och som innehåller rättigheter eller förpliktelser som är av väsentlig betydelse för ADDvise (i båda fallen med undantag för avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten).

Obligationslån

Den 15 september 2017 beslutade styrelsen att emittera ett obligationslån. Vidare beslutade styrelsen den 13 juni 2018 att utöka det befintliga obligationslånet om högst 240 MSEK med 20 MSEK för att möjliggöra ytterligare värdeskapande förvärv. Under teckningsperioden som löpte från den 15 juni 2018 till och med den 6 juli 2018 inkom anmälningar om 20 MSEK, vilket innebär att obligationsemissionen blev fulltecknad. Utökningen av obligationslånet omfattade 2 000 obligationer med ett nominellt belopp om 10 000 SEK per obligation. Totalt kan obligationslånet omfatta högst 24 000 obligationer, varav 12 000 obligationer emitterades under oktober 2017, motsvarande 120 MSEK.

Obligationsvillkor i sammandrag:

- Obligationslånet kommer att återbetalas oktober 2022.
- Obligationerna löper med en fastställd årlig nominell ränta om 7,25 procent. Ränteutbetalningar sker kvartalsvis i efterskott.
- Säkerhet för obligationslånet är aktier i dotterbolagen Hettich Labinstrument AB och Surgical Tables Inc.
- Obligationerna emitterades till ett nominellt belopp om 10 000 SEK per obligation. Minsta teckningspost var 10 000 SEK och därefter i multiplar om 10 000 SEK.
- Obligationerna är fritt överlåtbara och är registrerade för handel på Nasdaq Stockholms företagsobligationslista. ISIN-kod för obligationerna är SE0010298166.

Efter emissionen uppgick det totala utestående beloppet av ADDvise obligationslån till 140,0 MSEK.

Avtal med Laborie Medical Technologies ULC avseende distribution

ADDvise dotterbolag Sonesta Medical AB ingick i december 2014 ett globalt distributionsavtal med Kanadabaserade Laborie Medical Technologies ULC. Avtalets initiala löptid var tre år, varefter det har förlängts automatiskt med ett år i taget. Endera part kan säga upp avtalet med beaktande av en uppsägningstid om 180 dagar före det datum som avtalet annars hade förlängts.

Enligt avtalet åtar sig Laborie Medical Technologies ULC att distribuera Sonesta Medical AB:s produkter. Avtalet innehåller sedvanliga distributionsavtalsbestämmelser, såsom begränsningar av distributörens skadeståndsansvar.

Laborie Medical Technologies ULC är en ledande global utvecklare, tillverkare och marknadsförare av medicinteknisk utrustning och förbrukningsvaror som används för diagnos och behandling av urin och fekal inkontinens. Sonestas produkter är en viktig del av de helhetslösningar som erbjuds av Laborie Medical Technologies ULC.

Avtal med Greiner Bio-One GmbH avseende leverans av medicintekniskutrustning

ADDvise dotterbolag Hettich Labinstrument AB ingick den 5 februari 2017 ett leverantörsavtal med Greiner Bio-One GmbH. Avtalet löper till och med den 5 februari 2020. Enligt avtalet är Hettich Labinstrument AB exklusiv återförsäljare av VACUTTE Blood Collection System i Sverige. Avtalet innehåller sedvanliga leverantörsavtalsbestämmelser, såsom begränsningar av leverantörens skadeståndsansvar och åtaganden från återförsäljaren att köpa en viss minimumkvantitet av leverantörens produkter.

Förvärv och avyttringar

LOI avseende förvärv av ett Helsingforsbaserat medtech-företag

Den 12 december 2018 ingick ADDvise en avsiktsförklaring (s.k. letter of intent) avseende förvärv av samtliga aktier i ett Helsingforsbaserat medtech-företag ("Målbolaget"). Målbolaget är ett distributionsbolag verksamt inom försäljning och service av högkvalitativ medtech-utrustning. Enligt avsiktsförklaringen ska köpeskillingen uppgå till 3,2 MEUR (motsvarande cirka 33 MSEK per dagen för offentliggörandet av Informationsmemorandumet) baserat på kassa- och skuldfri basis. En tilläggsköpeskillning om maximalt 1,1 MEUR (motsvarande cirka 11,3 MSEK per dagen för offentliggörandet av Informationsmemorandumet) kan tillkomma och betalas ut över två år. Förvärvet är bland annat villkorat av att ADDvise genomför en tillfredställande due diligence på Målbolaget samt att ADDvise kommer överens med säljarna om att ingå ett aktieöverlåtelseavtal avseende aktierna i Målbolaget.

Förvärv av Merit Cables Inc

ADDvise ingick den 24 juli 2018 ett avtal med aktieägarna i Merit Cables Inc om förvärv av samtliga aktier i Merit Cables Inc. ADDvise tillträdde Merit Cables Inc den 3 augusti 2018. Merit Cables Inc konsoliderades i koncernen den 1 augusti 2018. Köpeskillingen uppgick till 1,35 MUSD (vid tidpunkten för förvärvet motsvarande cirka 12 MSEK) baserat på kassa- och skuldfri basis. En eventuell tilläggsköpeskillning om maximalt 0,25 MUSD (vid tidpunkten för förvärvet motsvarande cirka 2 MSEK) över två år kan utgå, givet att utsatta vinstmål uppnås. Tilläggsköpeskillningen utbetalas indikativt i Q2 2019 och Q2 2020.

Förvärv av Hettich Labinstrument AB

ADDvise förvärvade den 31 januari 2017 Hettich Labinstrument AB. Den totala köpeskillingen uppgick till 23,9 MSEK, varav 12,7 MSEK erlades kontant och 2,7 MSEK erlades genom nyemitterade aktier av serie B i ADDvise där teckningskursen uppgår till 1,88 SEK (för mer information om aktiedelen, se avsnittet "Aktien och ägarförhållanden – Aktiekapitalets utveckling"). Vidare kan enligt avtal två möjliga tilläggsköpeskillningar utgå, varav den ena erlades den 3 maj 2018. Tilläggsköpeskillningen uppgick till 4,9 MSEK och betalades med befintliga medel. Kostnaden reserverades fullt ut i ADDvise bokslut per första kvartalet 2017. Tilläggsköpeskillningen påverkar ADDvise redovisade resultat positivt med 0,2 MSEK för 2018.

I samband med förvärvet kommunicerades att den andra möjliga tilläggsköpeskillningen om 2,35 MSEK skulle erläggas genom överlåtelse av teckningsoptioner till säljaren. Denna tilläggsköpeskillning har omförhandlats och ska nu erläggas kontant med ett belopp om cirka 1,4 MSEK, förutsatt att villkoren för tilläggsköpeskillningen uppfylls.

Förvärv av Aktiebolaget Germa

Den 10 november 2017 ingick Bolaget ett avtal med Ferno Norden AS och Ferno LLC (tillsammans "Ferno") om förvärv av samtliga aktier i Aktiebolaget Germa. Köpeskillingen uppgick till 17 MSEK på kassa- och skuldfri basis. Avtalet innehåller sedvanliga garantier och åtaganden.

Avyttring av produktionsfastighet

ADDvise dotterbolag Aktiebolaget Germa ingick den 9 januari 2018 ett avtal om att sälja en produktionsfastighet till OXO Förvaltning AB. I samband med försäljningen av fastigheten tecknade Germa ett tioårigt hyresavtal med OXO Förvaltning. Köpeskillingen för produktionsfastigheten uppgick till 4,8 MSEK. Fastigheten var sedan tidigare obelånad och affären frigjorde 4,8 MSEK i likviditet. OXO Förvaltning AB tillträdde fastigheten den 12 januari 2018.

Teckningsåtaganden och garantiåtaganden

Lämnade teckningsåtaganden

Bolaget har i Företrädesemissionen erhållit teckningsåtaganden från befintliga stora aktieägare samt medlemmar ur styrelsen och ledningen om cirka 12,8 MSEK, motsvarande cirka 51,2 procent av Företrädesemissionen. Någon ersättning för de parter som lämnat teckningsförbindelser utgår ej.

Namn	SEK	Aktier
GoMobile (Per Åhlgren)	7 484 013,76	12 903 472
Magnus Vahlquist	2 604 200,00	4 490 000
Rikard Akhtarzand	1 626 626,24	2 804 528
Nordnet Pension	457 115,40	788 130
Anders Wihlbom	351 334,42	605 749
Wilhelm Christerson	145 000,00	250 000
Staffan Torstensson (genom bolag)	116 000,00	200 000

Lämnade garantiåtaganden

Bolaget har erhållit garantiåtaganden från befintliga aktieägare och medlemmar i ADDvise styrelse om cirka 12,1 MSEK, motsvarande 48,8 procent av Företrädesemissionen. För dessa garantiåtaganden utgår ersättning om 10 procent på garanterat belopp eller 12 procent på garanterat belopp om garanten väljer att teckna nya aktier i ADDvise mot betalning genom kvittning (nyemission av sådana aktier ska ske till volymvägd genomsnittskurs för aktien under teckningsperioden i Företrädesemissionen 17 januari till 31 januari). Garanterna har möjlighet att välja ersättningsform.

Namn	Emissionsgaranti, SEK	Tilldelning aktier	Ersättning, SEK	Adress
Wilhelm Christerson	154 999,78	267 241	15 499,98	Saltsjögatan 7, 261 61 Landskrona
Fredrik Celsing	199 999,66	344 827	19 999,97	Kyrkvägen 32B, 181 42 Lidingö
Meg Tivéus AB	799 999,80	1 379 310	79 999,98	Odengatan 22, 113 51 Stockholm
Nordnet Pension	999 999,46	1 724 137	99 999,95	Alströmergatan 39, 112 47 Stockholm
Magnus Vahlquist	999 999,46	1 724 137	99 999,95	Narvavägen 24, 115 22 Stockholm
Kivsvalk AB	1 317 476,96	2 271 512	131 747,70	Sandhamnsgatan 42, 115 60 Stockholm
Tuida Holding AB	3 813 103,28	6 574 316	381 310,33	Kevinge strand 38, 182 57 Danderyd
Mangold Fondkommission AB	3 885 146,82	6 698 529	388 514,68	Engelbrektsplan 2, 114 34, Stockholm
Totalt	12 793 801,82	20 984 009	12 170 725,22	

Kostnader för Företrädesemissionen

Mangold erhåller ersättning för finansiell rådgivning och andra tjänster i samband Företrädesemissionen. Den totala erhållna ersättningen är beroende av Företrädesemissionen utfall. Kostnader relaterade till Företrädesemissionen avser i huvudsak kostnader för ersättning till emissionsgaranter, finansiella rådgivare, revisorer, legala rådgivare, marknadsföringsåtgärder i anslutning till Företrädesemissionen och kostnader för bolagspresentationer. De totala kostnaderna relaterade till Företrädesemissionen uppgår till cirka 2,8 MSEK.

Försäkringar

ADDvise har ingått sedvanliga företagsförsäkringar avseende egendom, avbrott, verksamhet, produkt, ledning och transport. ADDvise försäkringar omfattar vidare för respektive bolags verksamhet lämpliga

försäkringsområden. Styrelsen bedömer att ADDvise har ett tillfredställande försäkringskydd med beaktande av ADDvise omsättning, finansiella ställning och den typ av verksamhet som bedrivs.

Immateriella rättigheter

Koncernen innehar ett antal varumärken "Germa Protec", "KEBO Inredningar", "Stathmos" och "Sonesta" samt ett antal primära och sekundära domännamn.

Utöver ovan immateriella rättigheter förekommer inte några för ADDvise väsentliga immateriella rättigheter som Bolaget äger eller tillåts använda alternativt upplåter åt annan att nyttja. ADDvise skydd för immateriella rättigheter övervakas löpande och kommer att kompletteras vid behov.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

ADDvise bedriver verksamhet i flera länder och inom ramen för den löpande verksamheten kan Bolaget bli föremål för tvister, krav och administrativa förfaranden. ADDvise har dock inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som ADDvise är medvetna om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på ADDvise finansiella ställning eller lönsamhet.

Transaktioner med närstående

Närstående parter är samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare samt dess familjemedlemmar. Transaktioner med närstående parter avser dessa personers transaktioner med ADDvise. De styrande principerna för vad som anses vara närståendetransaktioner framgår av regelverket IAS 24.

I samband med förvärvet av Hettich Labinstrument AB har styrelseordförande, Staffan Torstensson, och styrelseledamoten och VD:n, Rikard Akhtarzand, genom bolag ingått borgensförbindelse såsom för egen skuld med solidariskt ansvar för ADDvise rätta fullgörande av de villkorade tilläggsköpeskillningarna och justeringen av tillträdesnettokassa. Respektive borgenspart erhöll ett fast arvode om 15 procent. ADDvise betalade under 2017 ett arvode om 265 000 SEK till respektive borgenspart, totalt 530 000 SEK. Vidare betalade ADDvise under 2018 ett arvode om 90 000 SEK till respektive borgenspart, totalt 180 000 SEK.

I samband med emissionen av obligationslån 2017/2022 i september 2017 har styrelsens ordförande Staffan Torstensson genom bolag erhållit arvode om 100 000 SEK för utredningsarbete.

I samband med förvärvet av LabRum AB i mars 2016 har Staffan Torstensson och Rikard Akhtarzand genom bolag ingått borgensförbindelse såsom för egen skuld med solidariskt ansvar för ADDvise rätta fullgörande av den villkorade tilläggsköpeskillningen. Respektive borgenspart erhöll ett fast arvode om 253 000 SEK.

ADDvise upptog ett kortfristigt lån från Staffan Torstensson och Rikard Akhtarzand genom bolag. Lånet tecknades med marknadsmässiga villkor och var till fullo återbetalt per den 30 september 2016. Det kortfristiga lånet uppgick till 1 000 000 SEK och löpte under 7 dagar till en ränta (1 000 SEK) som motsvarade 9 procent i årsränta.

Styrelsen bedömer att samtliga transaktioner med närstående har utförts på marknadsmässiga villkor.

Utöver de närståendetransaktioner som beskrivs ovan har ADDvise inte varit part i några närståendetransaktioner under den period som täcks av den historiska finansiella informationen som redovisas i Investeringsmemorandumet (fram till och med dagen för Investeringsmemorandumet), som enskilt eller tillsammans är väsentliga för ADDvise. För information om ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare, se avsnitten "*Bolagsstyrning – Ersättning till styrelsen*" och "*Bolagsstyrning – Ersättning till ledande befattningshavare*".

Rådgivare m.m.

Mangold är ADDvise finansiella rådgivare och agerar emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Vidare är Mangold Bolagets certified adviser på Nasdaq First North. Mangold har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, tjänster inom ramen för den ordinarie verksamheten åt ADDvise för vilka Mangold har erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

Hamilton Advokatbyrå är ADDvise legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen.

Handlingar införlivade genom hänvisning

ADDvise finansiella rapporter för räkenskapsåren 2016 och 2017 samt perioden januari-september 2018 införlivas genom hänvisning och utgör följaktligen en del av Investeringsmemorandumet samt ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017 samt delårsrapport för perioden januari-september 2018, där hänvisning görs enligt följande:

- Årsredovisningen 2017:
- Årsredovisningen 2016:
- Delårsrapport för perioden januari-september 2018:

Handlingar tillgängliga för inspektion

Följande handlingar finns tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.addvisigroup.se. Kopior av samtliga handlingar hålls tillgängliga på Bolagets huvudkontor, Tegeluddsvägen 76, plan 3, 115 28 Stockholm, under Investeringsmemorandumets giltighetstid (ordinarie kontorstid på vardagar).

- ADDvise bolagsordning
- ADDvise årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2016 (inklusive revisionsberättelser).
- ADDvise delårsrapport för perioden januari-september 2018.

Skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser av Företrädesemissionen att teckna nya units till innehavare av aktier och uniträtter i Bolaget. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen omfattar inte värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet. Vidare omfattas inte de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier eller teckningsrätter som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit så kallade fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av så kallade kvalificerade andelar i fåmansföretag. Sammanfattningen omfattar inte heller aktier eller andra delägarätter som förvaras på ett så kallat investeringssparkonto och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal. Bolaget tar inte på sig ansvaret för att innehålla källskatt.

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier eller andra delägarätter, till exempel teckningsrätter, säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (för särskild information om omkostnadsbeloppet för teckningsrätter, se "Utnyttjande och avyttring av uniträtter" nedan). Omkostnadsbeloppet för alla delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Det bör noteras att BTU (betalda tecknade units) därvid inte anses vara av samma slag och sort som de aktier vilka berättigade till företräde i Företrädesemissionen förrän beslutet om emissionen registrerats vid Bolagsverket.

Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, som till exempel aktier i Bolaget, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och mot andra marknadsnoterade delägarätter, förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder.

Kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Skatt på utdelning

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminärskatt avseende utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Utnyttjande och avyttring av uniträtter

Utnyttjande av uniträtter utlöser ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen. Om uniträtter som utnyttjas för teckning av Units förvärvats genom köp eller på liknande sätt (dvs. som inte har erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) får uniträtternas omkostnadsbelopp beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Företrädesemissionen och avyttrar sina uniträtter beräknas en kapitalvinst eller kapitalförlust. Uniträtter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För uniträtter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt utgör vederlaget anskaffningsutgift. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade uniträtter i detta fall.

En uniträtt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 SEK.

Särskilt om utnyttjande av teckningsoptioner

Teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptioner medför ingen kapitalvinstbeskattning i sig. Innehavarens omkostnadsbelopp för utnyttjad teckningsoption förs över på aktie som erhålls genom teckning genom utnyttjande av teckningsoption.

Aktiebolag

Skatt på kapitalvinster och utdelning

För ett aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. 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. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Utnyttjande och avyttring av uniträtter

Utnyttjande av uniträtter utlöser ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen. Om uniträtter som utnyttjas för teckning av Units förvärvats genom köp eller på liknande sätt (dvs. som inte har erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) får uniträtternas omkostnadsbelopp beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Företrädesemissionen och avyttrar sina uniträtter beräknas en kapitalvinst eller kapitalförlust. Uniträtter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För uniträtter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt utgör vederlaget anskaffningsutgift. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade uniträtter i detta fall.

En uniträtt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 SEK.

Särskilt om utnyttjande av teckningsoptioner

Teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptioner medför ingen kapitalvinstbeskattning i sig. Innehavarens omkostnadsbelopp för utnyttjad teckningsoption förs över på aktie som erhålls genom teckning genom utnyttjande av teckningsoption.

Särskilda skattefrågor för innehavare av aktier och uniträtter som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Erhållandet av teckningsrätter utlöser ingen skyldighet att erlägga kupongskatt.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier och uniträtter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av vissa värdepapper (så som aktier, BTU och uniträtter) om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige.

Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Villkor för teckningsoptioner av serie 2019/2021

Villkor för ADDvise Group AB (publ) teckningsoptioner av serie 2019/2021

1. DEFINITIONER

I föreliggande villkor ska följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan

”bankdag”	dag som i Sverige inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag;
”Banken”	den bank eller det kontoförande institut som Bolaget vid var tid har utsett att handha vissa uppgifter enligt dessa villkor;
”Bolaget”	ADDvise Group AB (publ), org.nr 556363-2115;
”Euroclear”	Euroclear Sweden AB eller annan central värdepappersförvarare enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument;
”innehavare”	varje innehavare av teckningsoption;
”marknadsnotering”	handel på reglerad marknad eller annan organiserad marknadsplats;
”teckning”	sådan nyteckning av aktier i Bolaget, med utnyttjande av teckningsoption, som avses i 14 kap aktiebolagslagen;
”teckningsoption”	rätt att teckna aktie i Bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor; och
”teckningskurs”	den kurs per aktie till vilken teckning av nya aktier kan ske.

2. TECKNINGSOPTIONER

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 43 042 288.

Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, till följd varav inga fysiska värdepapper ska utges.

Teckningsoptionerna registreras för innehavares räkning på konto i Bolagets avstämningsregister. Registreringar avseende teckningsoptionerna till följd av åtgärder enligt punkt 5, 6, 7 och 12 nedan ska ombesörjas av Banken. Övriga registreringsåtgärder som avser kontot kan företas av Banken eller annat kontoförande institut.

3. RÄTT ATT TECKNA NYA AKTIER

Innehavare ska äga rätt att för varje teckningsoption teckna en ny aktie av serie B i Bolaget.

Teckningskursen ska uppgå till 0,65 SEK per aktie av serie B.

Omräkning av teckningskursen liksom av det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av punkt 7 nedan. Om sådan omräkning medför att teckningskursen kommer att understiga kvotvärdet för aktie i Bolaget, ska teckningskursen dock alljämt motsvara aktiens kvotvärde.

Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar, som en och samma innehavare samtidigt önskar utnyttja. Vid sådan teckning ska bortses från eventuell överskjutande del av teckningsoption, som sålunda inte kan utnyttjas. Sådan överskjutande del av teckningsoption förfaller därvid utan ersättning.

4. ANMÄLAN OM TECKNING OCH BETALNING

Anmälan om teckning av aktier kan äga rum under tiden från och med den 25 januari 2021 till och med den 8 februari 2021 eller från och med respektive till och med den tidigare dag som följer av punkt 7 nedan. Inges inte anmälan om teckning inom i föregående mening angiven tid, upphör all rätt enligt teckningsoptionerna att gälla.

Vid sådan anmälan ska, för registreringsåtgärder, skriftlig och ifylld anmälningsedel enligt fastställt formulär inges till Bolaget eller den Bolaget anvisar. Anmälan om teckning är bindande och kan inte återkallas av tecknaren.

Vid anmälan om teckning ska betalning erläggas omedelbart i pengar för det antal aktier som anmälan om teckning avser. Betalning ska ske till av Bolaget anvisat konto.

5. INFÖRING I AKTIEBOKEN M.M.

Efter tilldelning verkställs teckning genom att de nya aktierna registreras på avstämningskonto såsom interimaktier. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonto slutgiltig. Som framgår av punkt 7 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutlig registrering.

6. UTDELNING PÅ NY AKTIE

De nya aktierna (inklusive de aktier som tillkommer genom utnyttjande av teckningsoptioner) ska medföra rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats vid Bolagsverket.

7. OMRÄKNING AV TECKNINGSKURSEN M.M.

- (a) Genomför Bolaget en fondemission ska teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast den tionde kalenderdagen före bolagsstämma, som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning verkställd efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto och ska inte ha rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid teckning som verkställs efter beslutet om fondemissionen tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres av Bolaget enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{antalet aktier före fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till tecknings av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{antalet aktier före fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}}$$

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

- (b) Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna ska mom (a) ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.
- (c) Genomför Bolaget en nyemission – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption:
- (i) Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet om emissionen anges den senaste dag då teckning ska vara verkställd för att aktie som tillkommit genom teckning ska medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter beslutet.
- (ii) Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska teckning - som påkallas på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen - verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning enligt detta mom (c), tredje sista stycket. Aktier, som tillkommit på grund av sådan teckning, upptas interimistiskt på avstämningskonto och ska inte ha rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres av Bolaget enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}$$

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{det på teckningsrätten föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av } x \text{ (aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien enligt marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet } x \text{ (aktiens genomsnittskurs - teckningskursen för den nya aktien)}}{\text{antalet aktier före emissionsbeslutet}}$$

Vid omräkning enligt ovanstående formel ska bortses från aktier som innehas av Bolaget eller Bolagets dotterföretag. Uppstår ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget två bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid teckning, som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, verkställs teckning endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje teckningsoption före omräkning, berättigar till teckning av upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts. Slutlig registrering i aktieboken sker sedan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts.

- (d) Genomför Bolaget en emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – ska beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption, bestämmelserna i mom (c), första stycket, punkterna (i) och (ii), och mom (c), andra stycket, äga motsvarande tillämpning.
- (e) Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres av Bolaget enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{teckningskurs} \end{array} = \frac{\text{föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga} \\ \text{marknadskurs under den i emissionsbeslutet} \\ \text{fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens} \\ \text{värde}}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal} \\ \text{aktier som varje} \\ \text{teckningsoption} \\ \text{berättigar till} \\ \text{teckning av} \end{array} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\ \text{berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs} \\ \text{ökad med teckningsrättens värde)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom (c) ovan angivits.

Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten enligt marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget två bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid anmälan om teckning som sker under tiden fram till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts ska bestämmelserna i mom (c) sista stycket, äga motsvarande tillämpning.

- (f) Skulle Bolaget i andra fall än som avses i mom (a) – (d) ovan rikta erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap 1 § aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet) ska vid teckning, som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{teckningskurs} \end{array} = \frac{\text{föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga} \\ \text{marknadskurs under den i erbjudandet fastställda} \\ \text{anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med rätten av} \\ \text{deltagandet i erbjudandet}}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal} \\ \text{aktier som varje} \\ \text{teckningsoption} \\ \text{berättigar till} \\ \text{teckning av} \end{array} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\ \text{berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs} \\ \text{ökad med inköpsrättens värde)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom (c) ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätten enligt marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

För det fall att aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller eljest sådan marknadsnotering av inköpsrätter som avses i föregående stycke inte ägt rum, ska omräkning av teckningskurs och av antalet aktier ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom (e), varvid följande ska gälla. Om marknadsnotering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för marknadsnoteringen framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid marknadsplatsen, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, ska vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Den i erbjudandet fastställda anmälningstiden ska vid omräkning av teckningskurs och antal aktier enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 handelsdagar. Om sådan marknadsnotering inte äger rum ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och ska tillämpas vid teckning, som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Vid anmälan av teckning som sker under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, ska bestämmelserna i mom (c) sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- (g) Genomför Bolaget en nyemission eller emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – äger Bolaget besluta att ge samtliga innehavare motsvarande företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje innehavare, oaktat sålunda att teckning inte verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som innehavaren skulle ha erhållit, om teckning på grund av teckningsoption verkställts av det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om emission.

Skulle Bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i mom (e) ovan, ska vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal aktier som innehavaren ska anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas efter den teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om Bolaget skulle besluta att ge innehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta mom (f), ska någon omräkning enligt mom (c), (d) eller (e) ovan inte äga rum.

- (h) Beslutas om kontant utdelning (inklusive koncernbidrag) till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider femton (15) procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag, då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger femton (15) procent av aktiens genomsnittskurs under ovannämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningarna utföres av Bolaget enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr o m den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (aktiens) genomsnittskurs}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som betalats per aktie}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien enligt marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Har anmälan om teckning ägt rum men, pga. bestämmelserna i punkt 6 ovan, slutlig registrering på avstämningskonto inte skett, ska särskilt noteras att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier. Slutlig registrering på avstämningskonto sker sedan omräkningarna fastställts, dock tidigast vid den tidpunkt som anges i punkt 6 ovan. Slutlig registrering i aktieboken sker sedan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts.

- (i) Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres av Bolaget enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{teckningskurs} \end{array} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga} \\ \text{marknadskurs under en period om 25 handelsdagar} \\ \text{räknat fr o m den dag då aktien noteras utan rätt till} \\ \text{återbetalning (aktiens) genomsnittskurs}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som} \\ \text{återbetalats per aktie}}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal} \\ \text{aktier som varje} \\ \text{teckningsoption} \\ \text{berättigar till} \\ \text{teckning av} \end{array} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\ \text{berättigar till teckning av} \times \text{(aktiens genomsnittskurs} \\ \text{ökad med det belopp som återbetalats per aktie)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom (c) ovan angivits.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av aktier, ska i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\begin{array}{l} \text{beräknat} \\ \text{återbetalningsbel} \\ \text{opp per aktie} \end{array} = \frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie} \\ \text{minskat med aktiens genomsnittliga marknadskurs} \\ \text{under en period om 25 handelsdagar närmast före} \\ \text{den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i} \\ \text{minskningen (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{det antal aktier i bolaget som ligger till grund för} \\ \text{inlösen av en aktie minskat med talet 1}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom (c) ovan angivits.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid teckning, som verkställs därefter.

Teckning verkställs inte under tiden från minskningsbeslutet t o m den dag då den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier fastställts enligt vad ovan sagts.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller bolaget – utan att fråga är om minskning av aktiekapitalet – skulle genomföra återköp av egna aktier och där, enligt Bolagets bedömning, sådan åtgärd med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av teckningskursen och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ske med tillämpning av så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom (h).

- (j) Genomför bolaget byte av aktiekapitalsvaluta, innebärande att bolagets aktiekapital ska vara bestämt i annan valuta än svenska kronor, ska teckningskursen omräknas till samma valuta som aktiekapitalet är bestämt i samt därvid avrundas till två decimaler. Sådan valutaomräkning ska ske med tillämpning av den växelkurs som använts för omräkning av aktiekapitalet vid valutabytet.

Enligt ovan omräknad teckningskurs fastställs av Bolaget och ska tillämpas vid teckning som verkställs från och med den dag som bytet av aktiekapitalsvaluta får verkan.

- (k) Genomför Bolaget åtgärd som avses i mom (a) – (e) eller mom (g) – (i) ovan och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Bolaget genomföra omräkningarna av teckningskursen och av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.
- (l) Vid omräkningar enligt ovan ska teckningskursen avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas uppåt, och antalet aktier avrundas till två decimaler. För det fall teckningskursen är bestämd i annan valuta än svenska kronor ska, vid omräkningar enligt ovan, teckningskursen istället avrundas till två decimaler.
- (m) Beslutas att Bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om teckning inte därefter ske. Rätten att göra anmälan om teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta inte må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen, ska innehavarna genom meddelande enligt punkt 10 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska intagas en erinran om att anmälan om teckning inte får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, ska innehavare – oavsett vad som i punkt 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

- (n) Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, får anmälan om teckning därefter inte ske.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska innehavarna genom meddelande enligt punkt 10 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska innehavarna erinras om att teckning inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle Bolaget lämna meddelande om planerad fusion enligt ovan, ska innehavare – oavsett vad som i punkt 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, ska godkännas.

- (o) Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag ska följande gälla.

För det fall Bolagets styrelse offentliggör sin avsikt att upprätta fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska Bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om teckning enligt punkt 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning (slutdagen). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta mom (n), ska – oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – innehavare äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget ska senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt punkt 10 nedan erinra innehavarna om denna rätt samt att anmälan om teckning inte får ske efter slutdagen.

- (p) Skulle bolagsstämman godkänna delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen varigenom Bolaget ska delas genom att samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av två eller flera andra bolag, får anmälan om teckning inte därefter ske.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt ovan, ska innehavarna genom meddelande enligt punkt 10 nedan underrättas om den avsedda delningen. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt ska innehavarna erinras om att anmälan om teckning inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om delning.

Om Bolaget lämnar meddelande om avsedd delning enligt ovan, ska innehavare – oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för teckning – äga rätt att påkalla teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken delningsplanen ska godkännas.

- (q) Oavsett vad under mom (l), (m), ((n) och (o) ovan sagts om att anmälan om teckning inte får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan, utgången av ny slutdag vid fusion eller godkännande av delningsplan, ska rätten att göra anmälan om teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen inte genomförs.
- (r) För den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs, får anmälan om teckning inte därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får anmälan om teckning återigen ske.

8. SÄRSKILT ÅTAGANDE AV BOLAGET

Bolaget förbinder sig att inte vidta någon i punkt 7 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till ett belopp understigande aktiens kvotvärde.

9. FÖRVALTARE

För teckningsoption som är förvaltarregistrerad enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument ska vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som innehavare.

10. MEDDELANDEN

Meddelanden rörande teckningsoptionerna ska tillställas varje registrerad innehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister.

Meddelanden ska även lämnas till marknadsplatsen och offentliggöras enligt marknadsplatsens regler.

11.RÄTT ATT FÖRETRÄDA INNEHAVARE

Utan att särskilt uppdrag från innehavarna föreligger, är Banken behörig att företräda innehavarna i frågor av formell natur som rör villkoren för teckningsoptionerna.

12.ÄNDRING AV VILLKOR

Bolaget äger att ändra dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt – enligt Bolagets bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

13.SEKRETESS

Bolaget, Banken eller Euroclear får inte obehörigen till tredje man lämna uppgift om innehavare. Bolaget äger rätt att få följande uppgifter från Euroclear om innehavares konto i Bolagets avstämningsregister:

1. innehavares namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress,
2. antal teckningsoptioner.

14.BEGRÄNSNING AV BOLAGETS, BANKENS OCH EUROCLEARS ANSVAR

I fråga om de på Bolaget, Banken och Euroclear ankommande åtgärderna gäller – beträffande Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget, Banken eller Euroclear själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Bolaget, Banken eller Euroclear är inte heller skyldig att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Bolaget, Banken eller Euroclear varit normalt aktsam. Bolaget, Banken eller Euroclear är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Bolaget, Banken eller Euroclear att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

15.TILLÄMPLIG LAG OCH SKILJEFÖRFARANDE

Svensk lag ska tillämpas på dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor.

Twist i anledning av dessa villkor ska avgöras av allmän domstol med Stockholms tingsrätt, eller sådan annan domstol som Bolaget skriftligen godkänner, som första instans.

Adresser

Bolaget

ADDvise Group AB (publ)
Tegeluddsvägen 76
115 28 Stockholm
Telefon: +46 8 564 851 80
Hemsida: www.addvisigroup.se

Finansiell rådgivare

Mangold Fondkommission
Engelbrektsplan 2
114 34 Stockholm
Telefon: +46 8 50 30 15 50
Hemsida: www.mangold.se

Legal rådgivare

Hamilton Advokatbyrå KB
Hamngatan 27
101 33 Stockholm
Telefon: +46 8 505 501 00
Hemsida www.hamilton.se

Revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Torsgatan 21
113 21 Stockholm
Telefon: 010-213 30 00
Hemsida: www.pwc.se

Central värdepappersförvarare

Euroclear Sweden AB
Box 191
101 23 Stockholm
Telefon: +46 8 402 90 00
Hemsida: www.euroclear.com