



# FÖRETRÄDESEMISSION INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER MED FÖRETRÄDESRÄTT I FRISQ HOLDING AB (PUBL)

Som aktieägare i FRISQ Holding AB (publ) kommer du att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen. Observera att teckningsrätterna förväntas att ha ett ekonomiskt värde.

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

- »Sälja de erhållna teckningsrätterna som inte har utnyttjats senast den 14 februari 2020; eller
- »Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna Nya Aktier senast den 18 februari 2020.

Notera att (i) aktieägare endast kan utnyttja teckningsrätter och teckna för Nya Aktier i enlighet med tillämpliga värdepapperslagstiftningar och (ii) aktieägare med förvaltareregistrerade innehav (d.v.s. i depå, i bank eller värdepappersinstitut) måste teckna Nya Aktier genom respektive förvaltare.

## Begränsningar av distribution av Prospektet och teckning av Nya Aktier i vissa jurisdiktioner

*Ej för distribution, publicering eller offentliggörande i eller till Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller USA. Prospektet får inte skickas till personer i dessa länder eller någon annan jurisdiktion var till det är otillåtet att leverera teckningsrätter, BTA eller de Nya Aktierna, förutom i enlighet med tillämplig lag. Förutom om det uttryckligen anges annorlunda i Prospektet kan teckningsrätter, BTA eller de Nya Aktierna inte erbjudas, säljas, överlåtas eller levereras, direkt eller indirekt, i eller till något av dessa länder.*

## Prospektets giltighetstid

Detta prospekt godkändes av Finansinspektionen den 3 februari 2020. Prospektet är giltigt i högst tolv månader från detta datum under förutsättning att Frisq Holding AB (publ) fullgör skyldigheten att enligt förordning (EU) 2017/1129 Prospektförordningen, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till prospektet i det fall nya omständigheter, sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar. Skyldigheten att upprätta tillägg till prospektet gäller från tidpunkten för godkännandet till utgången av erbjudandeperioden. Bolaget har ingen skyldighet att efter erbjudandeperioden upprätta tillägg till prospektet.

## VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av att extra bolagsstämma i FRISQ Holding AB (publ) den 30 januari 2020, efter beslut av styrelsen den 13 januari 2020 med extra bolagsstämmas efterföljande godkännande, beslutat att genomföra en nyemission om totalt 7 175 460 aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen"). Vidare har styrelsen, i händelse av överteckning i Företrädesemissionen, lämnat en överteckningsoption som ger möjlighet att emittera ytterligare högst 1 111 111 Nya Aktier ("Överteckningsoptionen"). De nya aktierna som erbjuds i Företrädesemissionen benämns i Prospektet som "Nya Aktier" och betalda tecknade aktier benämns "BTA".

Med "FRISQ" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhanget, FRISQ Holding AB (publ), org.nr. 556959-2867, ett svenskt publikt aktiebolag, eller den koncern i vilken FRISQ är moderbolag ("Koncernen"). Vid hänvisningar till "Nasdaq First North Growth Market" avses, i enlighet med Europaparlamentets och Rådets direktiv (EU) 2014/65 ("Mifid II"), den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag som bedrivs av Nasdaq Stockholm AB där Bolagets aktier är upptagna till handel. Vid hänvisning till "Euroclear Sweden" åsyftas Euroclear Sweden AB.

Prospektet är upprättat som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som är den svenska behöriga myndigheten enligt Prospektförordningen, i enlighet med artikel 20 i Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för FRISQ eller stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Varje investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Företrädesemissionen. För Prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av aktier i andra medlemsstater än Sverige. I andra medlemsstater inom EES där Prospektförordningen är tillämplig kan ett erbjudande av aktier endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen samt eventuella implementeringsåtgärder.

Inga teckningsrätter, BTA eller Nya Aktier får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, USA eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution kräver ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt eller annars strider mot tillämpliga regler i sådan jurisdiktion eller inte kan ske utan tillämpning av undantag från sådan åtgärd. Teckning och förvärf av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet, eller önskar investera i FRISQ, måste informera sig om och följa nämnda begränsningar. Åtgärder i strid med begränsningarna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. FRISQ förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara anmälan om teckning i Företrädesemissionen om FRISQ eller dess rådgivare anser att sådan teckning kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion. Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av FRISQ har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933, enligt dess senaste lydelse, eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, inklusive District of Columbia.

### Framåtriktade uttalanden

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är uttalanden som inte relaterar till historiska fakta och händelser och sådana uttalanden och åsikter som rör framtiden och som, till exempel, innehåller formuleringar som "antar", "anser", "avser", "bedömer", "beräknar", "borde", "bör", "enligt uppskattningar", "förutser", "förutsäger", "förväntar", "har åsikten", "kan", "kommer att", "planerar", "planlägger", "potentiell", "prognostiserar", "skulle kunna", "såvitt känt", "tror" eller liknande uttryck, där avsikten är att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller, framförallt, uttalanden och åsikter i Prospektet som behandlar kommande ekonomisk avkastning, planer och förväntningar för Bolagets verksamhet och styrning, framtida tillväxt och lönsamhet samt den generella ekonomiska och juridiska miljön och andra frågeställningar som rör Bolaget.

Framåtriktade uttalanden baseras på beräkningar och antaganden som görs på grundval av vad Bolaget känner till per dagen för Prospektet. Sådana framåtriktade uttalanden påverkas av risker, osäkerheter och andra faktorer som kan leda till att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och rörelseresultat, kan komma att skilja sig från faktiska resultat, eller inte uppfylla de förväntningar som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden, eller visa sig vara mindre gynnsamma än resultaten som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden. På motsvarande sätt bör potentiella investerare inte sätta orimligt hög tilltro till dessa framåtriktade uttalanden och de rekommendationer

starkt att läsa Prospektet i sin helhet. Bolaget kan inte lämna några garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna, eller huruvida de förutspådda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa.

Med anledning av de risker, osäkerheter och antaganden som sammanhänger med framåtriktade uttalanden, är det möjligt att de i Prospektet nämnda framtida händelserna inte kommer att inträffa. De framåtriktade uppskattningar och förhandsberäkningar som härstammar från tredjepartsstudier och hänvisas till i Prospektet kan visa sig vara inkorrekta. Faktiska resultat, genomförande eller händelser kan skilja sig i betydande grad från vad som angetts i sådana uttalanden till följd av, utan begränsning: ändringar av allmänna ekonomiska förhållanden, framförallt ekonomiska förhållanden på marknader där Bolaget verkar, ändrade räntenivåer, ändrade valutakurser, ändrade konkurrensnivåer och ändringar i lagar och förordningar.

Efter Prospektets offentliggörande åtar sig inte Bolaget, om det inte föreskrivs enligt lag eller i Nasdaq First North Growth Markets regelverk för emittenter, att uppdatera framåtriktade uttalanden eller anpassa dessa framåtriktade uttalanden efter faktiska händelser eller utvecklingar.

### Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Bolagets verksamhet och den marknad som Bolaget är verksamt på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor.

I branschpublikationer eller -rapporter anges vanligen att information som återges däri har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att riktigheten och fullständigheten i sådan information inte kan garanteras. FRISQ har inte verifierat informationen, och kan därför inte garantera korrektheten, i den bransch- och marknadsinformation som återges i Prospektet och som har hämtats från eller härrör från branschpublikationer eller -rapporter. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin natur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningar och de som har tillfrågats.

Prospektet innehåller också uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån och som inte kan inhämtas från publikationer av marknadsundersökningsinstitutioner eller några andra oberoende källor. Sådan information har tagits fram av FRISQ baserat på tredjepartskällor och Bolagets egna interna uppskattningar. I många fall finns det inte någon publik tillgänglig information och sådana marknadsdata från exempelvis branschorganisationer, myndigheter eller andra organisationer och institutioner. FRISQ anser att dess uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån är användbara för att ge investerare en bättre förståelse av såväl branschen i vilken Bolaget verkar som Bolagets ställning inom branschen.

Information från tredje man har återgetts korrekt och, såvitt FRISQ känner till och kan utvärdera av sådan information, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

### Presentation av finansiell information

Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2017, samt den ej reviderade bokslutskommunikén för perioden 1 januari - 31 december 2019, vilka har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), utgivna av International Accounting Standards Board, (IASB) såsom de antagits av EU samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt tillämpliga uttalanden (UFR), införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. Om inget annat uttryckligen anges har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information i Prospektet som rör Bolaget och som inte ingår i den reviderade informationen eller som inte har granskats av Bolagets revisor, härstammar från Bolagets internredovisning och rapporteringssystem. Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen mer lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Alla finansiella belopp anges i svenska kronor ("SEK"), om inte annat anges. "MSEK" står för miljoner kronor och "TSEK" står för tusen kronor.

### Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med Direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, såsom implementerat i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige, och drivs av en börs inom Nasdaq-koncernen. Emittenter på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som emittenter på reglerad marknad, såsom definierat i EU-lagstiftning och implementerat i nationell lagstiftning. De är istället föremål för mindre omfattande regler anpassade för mindre tillväxtföretag. Riskerna hänförliga till en investering i en emittent på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara högre än en investering i en emittent på den reglerade marknaden. Alla emittenter som har aktier upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Det är respektive börs inom Nasdaq-koncernen som godkänner ansökan om upptagande till handel.

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	4
SAMMANFATTNING	5
ANSVAR FÖR PROSPEKTET OCH GODKÄNNANDE MYNDIGHET	12
BAKGRUND OCH MOTIV	13
VERKSAMHETSBEKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT	14
REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL	19
RISKFaktorER	20
INFORMATION OM BOLAGETS AKTIER	24
OM FÖRETRÄDESEMISSIONEN SAMT VILLKOR OCH ANVISNINGAR	25
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	28
HISTORISK FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL	33
ÄGARFÖRHÅLLANDEN, LEGAL INFORMATION OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	36
TILLGÄNGLIGA DOKUMENT	38



# HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Investorerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från FRISQ elektroniskt via Bolagets webbplats, [www.frisqholding.se](http://www.frisqholding.se), eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress: Lästmakargatan 20, 7 tr., 111 44 Stockholm. Bolaget bedömer att de delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet antingen inte är relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på Bolagets eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på Bolagets eller tredje parts hemsida har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

<b>FRISQs bokslutskommuniké för perioden 1 januari - 31 december 2019</b>	<b>Sidhänvisning</b>
Koncernens resultaträkning i sammandrag	4
Koncernens balansräkning i sammandrag	4
Koncernens förändring i eget kapital i sammandrag	5
Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag	5
<i>FRISQs bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2019 finns på följande länk:</i>	
<a href="https://www.frisqholding.se/sv/wp-content/uploads/sites/3/2020/01/frisq-bokslutskommuniké-2019-visade-effektivitetsvinster-och-hogt-patientengagemang-200127.pdf">https://www.frisqholding.se/sv/wp-content/uploads/sites/3/2020/01/frisq-bokslutskommuniké-2019-visade-effektivitetsvinster-och-hogt-patientengagemang-200127.pdf</a>	

<b>FRISQs årsredovisning för räkenskapsåret 2018</b>	<b>Sidhänvisning</b>
Förvaltningsberättelse	22-24
Koncernens resultaträkning	25
Rapport över koncernens totalresultat	25
Koncernens balansräkning	26
Koncernens förändring i eget kapital	27
Koncernens kassaflödesanalys	28
Noter	32-50
Revisionsberättelse	52-53
<i>FRISQs årsredovisning för räkenskapsåret 2018 finns på följande länk:</i>	
<a href="https://www.frisqholding.se/sv/FRISQs-arsredovisning-for-2018-ar-publicerad/">https://www.frisqholding.se/sv/FRISQs-arsredovisning-for-2018-ar-publicerad/</a>	

<b>FRISQs årsredovisning för räkenskapsåret 2018</b>	<b>Sidhänvisning</b>
Förvaltningsberättelse	20-22
Koncernens resultaträkning	23
Rapport över koncernens totalresultat	23
Koncernens balansräkning	24
Koncernens förändring i eget kapital	25
Koncernens kassaflödesanalys	26
Noter	30-48
Revisionsberättelse	50-51
<i>FRISQs årsredovisning för räkenskapsåret 2017 finns på följande länk:</i>	
<a href="https://www.frisqholding.se/sv/arsredovisning-2017/">https://www.frisqholding.se/sv/arsredovisning-2017/</a>	

# SAMMANFATTNING

## INLEDNING

- |                                       |   |
|---------------------------------------|---|
| <b>1.1 Aktieslag och ISIN</b>         | Företrädesemissionen omfattar aktier i FRISQ. Aktierna i FRISQ har ISIN-kod SE0006994539.   |
| <b>1.2 Bolagsinformation</b>          | <b>FRISQ Holding AB (publ), org.nr. 556959-2867</b><br><br><i>Huvudkontor och besöksadress:</i> Lästmakargatan 20, 7 tr, 111 44 Stockholm.<br><i>Telefonnummer:</i> 08-120 131 21.<br><i>Hemsida:</i> www.frisqholding.se.<br><i>Bolagets identifieringskod (LEI):</i> 549300EVKNJITUD2M959.  |
| <b>1.3 Behörig myndighet</b>          | Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndigheten för godkännandet av Prospektet under Prospektförordningen. Finansinspektionen har följande kontaktuppgifter:<br><br><b>Finansinspektionen</b><br>Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm<br>Telefonnummer: +46 (0)8 408 980 00<br>E-post: finansinspektionen@fi.se<br>Hemsida: www.fi.se |
| <b>1.4 Godkännande av Prospektet</b>  | Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 3 februari 2020.   |
| <b>1.5 Upplysningar och varningar</b> | Sammanfattningen bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Vid handel i värdepapper kan investeraren förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.   |

Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

## NYCKELINFORMATION OM FRISQ

- |                     |   |
|---------------------|---|
| <b>2.1 Om FRISQ</b> | <p>FRISQ Holding AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har sitt säte i Stockholms län i Stockholms kommun. Verkställande direktör i Bolaget är Martin Irding.</p> <p><b>Huvudsaklig verksamhet</b></p> <p>FRISQ utvecklar och säljer mjukvara till sektorn för vård och omsorg. FRISQs mjukvara effektiviserar vårdleveransen och engagerar patienten i sin egen vård samtidigt som den skapar förutsättningar för interaktiv kommunikation mellan de olika aktörerna i vårdkedjan. Produkterna är designade som ett antal moduler och säljs som en tjänst som tillhandahålls av FRISQ och levereras i huvudsak till kund som en så kallad SaaS-lösning (Eng. <i>Software as a Service</i>). Produkterna är anpassningsbara och kan integreras i kundernas existerande IT-miljöer, vilket är önskvärt för många av Sveriges sjukvårdsregioner. FRISQs kunder är vårdgivare och den som betalar för vård som till exempel landsting och regioner i Sverige och försäkringsbolag i USA.</p> <p>Bolagets första kommersiella produkt, FRISQ Care, är anpassad för dator, läsplatta och mobil och ger vårdgivare och patienter möjlighet att på ett effektivt och lättöverskådligt sätt arbeta i framåtblickande vårdprocesser oberoende av diagnos. Med FRISQ Care ges patienten direkt i mobilen information om sin behandling, sina läkemedel och sin vårdhistorik samtidigt som vårdteamet får ett digitalt verktyg för patientens behandlingsplan som möjliggör effektiv kommunikation inom vårdteamet samt med patienten. Detta ger patienten en tydlig överblick över sin vårdresa och skapar engagemang i den egna vården. Samtidigt automatiserar FRISQ Cares processmotor stora delar av världens administrativt tunga informationshanterings- och dokumentationsprocesser vilket frigör tid för vårdpersonalen. FRISQ Care är i huvudsak ett komplement till redan existerande system inom vården, till exempel elektroniska journal-system som finns hos i stort sett alla vårdgivare i västvärlden. Som SaaS-lösning är FRISQ Care globalt skalbar och produkten är designad för de internationella standarder som styr regelverket för digitalisering av hälso- och sjukvårdsinformation.</p> |
|---------------------|---|

## 2.1 Om FRISQ (forts.)

### Ägarstruktur

Nedan listas samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av aktierna eller röstetalet i Bolaget per den 31 december 2019 inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster (%)
UBS Switzerland AG för klients räkning	7 062 132	29,5
Swedbank Robur Ny Teknik	2 286 504	9,6
Mats Lindstrand Investment AB och privat	1 928 246	8,1
Loer AB	1 258 670	5,3
<b>Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent</b>	<b>12 445 057</b>	<b>52,0</b>
Övriga aktieägare	11 473 145	48,0
<b>Totalt</b>	<b>23 918 202</b>	<b>100,0</b>

## 2.2 Finansiell nyckelinformation

Nedan presenteras viss historisk finansiell nyckelinformation för FRISQ avseende räkenskapsåren 2019, 2018 och 2017. Den finansiella nyckelinformationen avseende räkenskapsåren 2018 och 2017 har hämtats från FRISQs reviderade årsredovisningar för samma perioder och den finansiella nyckelinformationen för 2019 har hämtats från Bolagets, ej reviderade, bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2019. Bolagets finansiella rapporter har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), utgivna av International Accounting Standards Board, såsom de antagits av EU, samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt tillämpliga uttalanden (UFR).

### Koncernens resultaträkning i sammandrag

1 januari – 31 december

	2018	2017	2019
TSEK	(reviderat)	(reviderat)	(ej reviderad)
Totala intäkter <sup>1</sup>	6 402	255	3 093
Rörelseresultat	-46 273	-32 701	-73 457
Årets resultat	-42 015	-24 894	-73 763
Resultat per aktie (före och efter utspädning), SEK	-2,2	-1,5	-3,2

### Koncernens balansräkning i sammandrag

31 december

	2018	2017	2019
KSEK	(reviderat)	(reviderat)	(ej reviderad)
Summa tillgångar	214 597	199 717	203 642
Summa eget kapital	200 386	192 224	187 847

### Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

1 januari – 31 december

	2018	2017	2019
KSEK	(reviderat)	(reviderat)	(ej reviderad)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-35 085	-27 784	-52 721
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-15 521	-18 184	-20 900
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	49 989	46 974	58 637
Periodens kassaflöde	-617	1 006	-14 984

### Koncernens nyckeltal

1 januari – 31 december

	2018	2017	2019
TSEK (om ej annat anges)	(reviderat)	(reviderat)	(ej reviderad)
<b>IFRS-nyckeltal</b>			
Nettoomsättning	5 255	248	1 936
Resultat per aktie, SEK	-2,2	-1,5	-3,2
<b>Alternativa nyckeltal</b>			
Rörelseresultat	-46 273	-32 701	-73 457
Utvecklingsutgifter, aktiverade	14 858	16 134	19 315
Kassaflöde	-617	1 006	-14 984
Likvida medel	41 889	42 506	26 705
Eget kapital per aktie, SEK	10	11	8
Soliditet, %	93	96	92
<b>Aktierelaterade nyckeltal</b>			
Aktiekurs på balansdagen, SEK	18,2	26,4	14,2
<b>Anställda</b>			
Antal anställda vid periodens slut	17	14	33

1) Totala intäkter inkluderar Nettoomsättning samt Övriga intäkter

## 2.3 Huvudsakliga risker för FRISQ

### RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VERKSAMHET OCH DESS BRANSCH

#### **Bolaget har historiskt redovisat negativa rörelseresultat**

Bolaget bildades i december 2013 och för räkenskapsåren efter Bolagets bildande fram till den 31 december 2019 har Bolaget redovisat negativa rörelseresultat. Bolagets kommersialiseringsstrategier och kommersialiseringsinsatser kan visa sig vara resultatlösa eller felriktade, vilket kan medföra att FRISQs intäkter blir otillräckliga för att finansiera verksamheten eller åtaganden i takt med att de förfaller. Även om FRISQ i framtiden skulle erhålla intäkter som medför att Bolaget kan redovisa positiva rörelseresultat, finns det en risk att så kommer ske endast efter lång tid. För det fall att Bolaget inte blir lönsamt kan Bolaget behöva att omstrukturera hela eller delar av sin verksamhet, revidera sin affärsplan, ingå olika kort- eller långsiktiga finansieringsarrangemang eller ansöka om företagsrekonstruktion eller i sista hand konkurs.

#### **Bolaget kan i framtiden behöva ta in ytterligare kapital**

Bolaget bedömer att det befintliga rörelsekapitalet, före genomförandet av Företrädesemissionen, är tillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet fram till april 2020. Efter genomförandet av Företrädesemissionen, förutsatt att den fulltecknas, bedöms Bolagets rörelsekapital vara tillräckligt för den kommande tolv månadersperioden givet den per dagen för Prospektet befintliga affärsplanen. För det fall Bolagets kommersialiseringsstrategier misslyckas eller försenas kan Bolaget bli tvunget att ingå nya finansieringsarrangemang för att fortsätta bedriva verksamheten i enlighet med den tillväxttakt och de målsättningar som Bolaget har satt upp. Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas när det behövs, att nytt kapital endast kan anskaffas till för Bolaget otillfredsställande villkor, eller att tillgängligt kapital inte är tillräckligt för Bolagets utvecklingsplaner och målsättningar.

#### **Intensifierade kommersialiseringsaktiviteter och marknadsexpansion exponerar Bolaget för risker**

FRISQ befinner sig i en tillväxtfas som ställer höga krav på såväl företagsledningen som Bolagets operativa och finansiella infrastruktur. Bolaget har för avsikt att expandera, vilket ställer ytterligare krav på Bolagets utformning och implementering av utvecklings-, planerings- och ledningsprocesser i verksamheten. Bolaget har för avsikt att etablera sig på fler marknader utanför Sverige, till exempel i USA. Bolaget kommer således att, som ett led i befintliga tillväxtplaner, expandera sin verksamhet till jurisdiktioner som Bolaget tidigare inte har varit i kontakt med eller har erfarenhet av. Expansion till, utveckling av produkter för att anpassas till, och försäljning på, nya marknader är alltid förenat med osäkerhetsfaktorer och risker. Dessa risker kan till exempel avse utökat produktansvar i händelse av fel eller brister i FRISQs produkter, striktare ansvar för felaktig eller bristfällig personuppgiftshantering och/eller högre krav från myndigheter eller andra offentliga organ i fråga om produktens prestanda och övriga attribut.

#### **Bolaget är beroende av nyckelmedarbetare**

Bolaget bedömer att ett fåtal specialistkompetenser och nyckelpersoner är särskilt viktiga för Bolagets verksamhet. Om Bolaget inte lyckas behålla sådana nyckelpersoner eller om sådana nyckelpersoners engagemang i Bolaget skulle väsentligen förändras, behöver Bolaget rekrytera högkvalificerad personal. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas behålla och motivera befintliga nyckelpersoner och, i förekommande fall, att Bolaget inte hittar några lämpliga ersättare.

#### **Bolaget förlitar sig på skyddsomfånget för Bolagets källkod**

FRISQ förlitar sig på och hävdar upphovsrätt till den källkod som Bolaget har utvecklat och integrerat i plattformen, vilket dock inte ger samma förutsägbarhet i skyddsomfånget som registrerbara immateriella rättigheter, till exempel patentskydd. Det finns risk att tredje parter otillbörligt försöker utnyttja eller gör intrång i Bolagets immateriella rättigheter. Det finns vidare risk att en tredje part kan hävda, och få, bättre rätt till immateriella rättigheter som Bolaget använder, eller tidigare har använt, och som Bolaget betraktar, eller tidigare har betraktat, som sina. Detta skulle kunna leda till att ersättningsanspråk samt krav på upphörande av användning framställs mot FRISQ.

#### **Bolaget är delvis beroende av samarbete med journalsystemsleverantörer**

Bolaget bedömer att FRISQ Care skapar störst värde när den är integrerad mot journalsystem och säkerställer ett sömlöst informationsflöde för användarna utan dubbeldokumentation och att Bolaget därför delvis är beroende av journalsystemsleverantörer i branschen. Samarbeten med journalsystemsleverantörer bedöms vara viktiga för att visa på värdet och trovärdigheten av FRISQ Care, i synnerhet gentemot vårdgivare. Beroendet gentemot journalsystemleverantörerna består i vissa fall, men inte alltid, i krav att FRISQ avtalsmässigt är underleverantör till journalsystemsleverantören eller att FRISQ på annat sätt samarbetar med journalsystemleverantörer, till exempel genom att vara officiell partner till en sådan.

#### **Inträdesbarriärerna på Bolagets marknad kan vara höga**

Bolaget bedömer att vårdsektorn är en konservativ och trögriktig sektor och att denna marknad karaktäriseras av höga inträdesbarriärer för nya aktörer. Bolaget bedömer att detta förstärks ytterligare av att Bolagets produkter avser att bidra till en beteendeförändring i, och digitalisering av, sektorn som helhet. Utöver tidskrävande upphandlingsprocesser med offentliga aktörer är privata aktörer, såväl som offentliga, normalt mycket noggranna i sin utvärdering av ny teknik och kräver normalt att förstudier och pilotprojekt visar de operationella och kostnadsmissiga fördelarna med nya produkter, vilket kan medföra att tiden från den initiala kundkontakten till dess att Bolaget kan ingå ett kundavtal blir mycket lång.

#### **Det redovisade värdet av Bolagets utvecklingsutgifter kan behöva omprövas**

I bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2019 (ej reviderad) redovisade Bolaget balanserade utvecklingsutgifter om 37 665 TSEK och i den reviderade årsredovisningen för räkenskapsåret 2018 om 38 760



### 2.3 Huvudsakliga risker för FRISQ (forts.)

TSEK. Det finns en risk att Bolagets styrelse i samband med årliga prövningar tvingas att skriva ner Bolagets balanserade utvecklingsutgifter i förhållande till vad som historiskt har redovisats. Sådana nedskrivningsbehov kan uppstå av orsaker såväl inom som utanför Bolagets kontroll.

#### **FRISQs koncernbalansräkning inkluderar en betydande goodwill-post**

Per den 31 december 2019 uppgick Bolagets totala redovisade goodwill till 104 490 TSEK. Goodwill skrivs inte av, utan nedskrivningsprövningar genomförs av Bolagets styrelse på årsbasis eller oftare om indikationer uppkommer som tyder på att tillgången i fråga har minskat i värde. Avvikelse från Bolagets antaganden om framtida tillväxt och lönsamhet kan leda till nedskrivningar i samband med framtida prövningar rörande förändringar i värdet på goodwill.

#### **Risker kopplat till Bolagets IT-miljö**

Bolaget är exponerat för risken för systemfel, systemintrång, virus och andra former av avbrott i Bolagets IT-miljö. På Bolagets plattform behandlas en stor mängd personuppgifter, varav en majoritet utgörs av information om patienters hälsotillstånd. Ett betydande avbrott eller någon annan typ av driftsstörning i Bolagets IT-miljö skulle därför kunna påverka Bolagets allmänna förmåga att bedriva sin verksamhet och exponera Bolaget för skadeståndskrav för det fall att personuppgifter kommer obehöriga till del och däröver medföra betydande renommeskador.

### **LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER**

#### **Risker kopplat till gällande offentliga upphandlingsregelverk**

Bolaget är per dagen för Prospektet part till ett antal underleverantörsavtal med aktörer som i sin tur har tilldelats sina kontrakt genom offentliga upphandlingsprocesser. Det finns en risk att de avtal som huvudleverantören har tilldelats genom offentliga upphandlingsprocesser hävs, vilket i sin tur kan innebära att huvudleverantörens avtal med FRISQ sägs upp, och det är inte säkert att Bolaget i sådant fall kommer att ha rätt till kompensation för förlorade intäkter. Vidare finns det en risk att Bolaget vid tidpunkten för upphandlingen eller därefter inte uppfyller den kravprofil som i vissa upphandlingar ställs på underleverantörer, vilket innebär att Bolaget inte kan väljas som underleverantör för projektet.

#### **Förändringar i och krav under befintliga regelverk kan inverka negativt på verksamheten**

Utveckling och kommersialisering av Bolagets produkter är underkastat olika regulatoriska regelverk, och förändringar i och krav under befintliga regelverk kan inverka negativt på verksamheten. Bolagets verksamhet påverkas bland annat av den nya EU-förordningen om medicintekniska produkter ("MDR") som träder i kraft i maj 2020. När MDR träder i kraft kommer Bolagets produkter att klassificeras som en så kallad "software medical device" enligt klass IIa. Klassificering medför bland annat krav på Bolaget att upprätta, dokumentera och implementera ett kvalitetsledningssystem som ska bedömas av ett i förordningen benämnt "anmält organ" (Eng. Notified Body) samt krav på upprättande av periodiska säkerhetsrapporter. Det finns en risk att det anmälda organet anser att Bolagets kvalitetsledningssystem inte uppfyller de krav som MDR ställer. För det fall Bolagets produkter inte anses överensstämma med förordningens krav kan produkterna även förlora status av att vara CE-märkta.

## **NYKELINFORMATION OM BOLAGETS VÄRDEPAPPER**

### 3.1 Aktiernas rättigheter

Per dagen för Prospektet finns endast ett aktieslag i Bolaget. Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK) och har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Per dagen för Prospektet finns 23 918 202 aktier utestående i Bolaget. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,05 SEK.

#### **Rösträtt**

Samtliga aktier i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

#### **Företrädesrätt till nya aktier m.m.**

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen (2005:551) företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

#### **Rätt till utdelning och behållning vid likvidation**

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden AB ("Euroclear") förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nå genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.



<b>3.1 Aktiernas rättigheter (forts.)</b>	<p><b>Utdelningspolicy</b></p> <p>Bolaget historiskt inte lämnat någon utdelning. Först när Bolaget uppnår stabil lönsamhet kommer förslag om utdelning till aktieägarna att ske. Tillgängliga medel kommer fortsatt bland annat användas till att förstärka organisationen, kommersialisera Bolagets produkter och till att öka skalbarheten i produkten inför en internationell expansion. Storleken på eventuella framtida utdelningar kommer att vara beroende av flera faktorer däribland resultat, finansiell ställning, kassaflöde, likviditet och rörelsekapitalbehov.</p>
<b>3.2 Handel på Nasdaq First North Growth Market</b>	<p>Aktierna i Bolaget är upptagna till handel på den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag Nasdaq First North Growth Market. De Nya Aktierna i Företrädesemissionen kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market. Sådan handel beräknas inledas den 4 mars 2020.</p>
<b>3.3 Garantier kopplade till aktierna</b>	<p><i>Ej tillämplig.</i> Det finns inga garantier kopplade till aktierna.</p>

### 3.4 Huvudsakliga risker kopplade till Bolagets aktier **RISKER RELATERADE TILL FÖRETRÄDESEMISSIONEN OCH BOLAGETS AKTIER**

#### **Handeln i Bolagets aktie har varit, och kan framgent vara, inaktiv och illikvid och priset för aktien kan vara volatilt**

Omsättningen i och priset för FRISQs aktie har historiskt varierat. Aktien har från tid till annan varit föremål för inaktiv och illikvid handel och avståndet mellan köp- och säljkurser kan från tid till annan vara stort. Det finns en risk att investerare i Bolagets aktier inte har möjlighet att avyttra sitt innehav vid varje given tidpunkt då handeln framgent kan vara föremål för inaktivitet eller vara illikvid. Stora skillnader mellan köp- och säljkurser innebär vidare i allmänhet en högre transaktionskostnad för investerare och ökar risken för en volatil handel i Bolagets aktie.

#### **Större aktieägares inflytande i Bolaget**

Swedbank Robur Fonder Ny Teknik, Mats Lindstrand (genom bolag och privat) samt Loer AB tillhör några av Bolagets större aktieägare vilka, före genomförandet av Företrädesemissionen, innehar cirka 9,6 procent, 8,1 procent respektive 5,3 procent av kapitalet och rösterna i FRISQ. Bland annat ovannämnda aktieägare kommer, även efter Företrädesemissionens genomförande, fortsatt ha möjlighet att utöva betydande inflytande över utgången i de ärenden som hänskjuts till Bolagets aktieägare för godkännande. De större aktieägarnas intressen kan avvika väsentligt från, eller konkurrera med, Bolagets eller andra aktieägares intressen.

#### **Teckningsförbindelser, avsiktsförklaringar och garantiåtagande avseende Företrädesemissionen är ej säkerställda**

FRISQ har i Företrädesemissionen erhållit teckningsförbindelser om cirka 18,9 MSEK från befintliga aktieägare, avsiktsförklaringar att teckna sig i Företrädesemissionen från de befintliga aktieägarna Swedbank Robur Fonder Ny Teknik och Handelsbanken Fonder om cirka 9,6 MSEK samt emissionsgaranti om cirka 36,1 MSEK. Teckningsförbindelserna, avsiktsförklaringarna och garantiåtagandet är ej säkerställda, innebärande att det inte finns säkerställt kapital för att fullfölja gjorda åtaganden. Följaktligen finns det en risk att de som lämnat teckningsförbindelser, avsiktsförklaringar och garantiåtagande inte kommer att kunna uppfylla dessa, vilket skulle inverka väsentligt negativt på FRISQs möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.

## INFORMATION OM FÖRETRÄDESEMISSIONEN

<b>4.1 Villkor och tidsplan för Företrädesemissionen</b>	<p>Styrelsen i FRISQ beslutade den 13 januari 2020, under förutsättning av extra bolagsstämman efter följande godkännande, att emittera högst 7 175 460 Nya Aktier i Bolaget. Vidare har styrelsen, i händelse av övertäckning i Företrädesemissionen, lämnat en Övertäckningsoption som ger möjlighet att emittera ytterligare högst 1 111 111 Nya Aktier.</p>
--	---

#### **Företrädesrätt till teckning**

Den som på avstämningsdagen den 31 januari 2020 är aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna Nya Aktier i Bolaget utifrån aktieägarens befintliga aktieinnehav i Bolaget.

#### **Teckningsrätter**

Aktieägare i Bolaget erhåller för varje befintlig aktie en teckningsrätt. Det krävs tio teckningsrätter för att teckna tre Nya Aktier. Teckning med stöd av teckningsrätter sker således i poster om tre aktier.

#### **Utspädning**

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen genom att teckna aktier kommer att bli utspädda med 23,08 procent av kapitalet och rösterna i förhållande till antalet utestående aktier per dagen för Prospektet. För det fall att Övertäckningsoptionen utnyttjas till fullo kommer utspädningen för aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen uppgå till cirka 25,73 procent av kapitalet och rösterna.

#### **Teckningskurs**

Teckningskursen är 9,00 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.

#### **Avstämningsdag**

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 31 januari

#### 4.1 Villkor och tidsplan för Företrädesemissionen (forts.)

2020. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 29 januari 2020. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 30 januari 2020.

##### Teckningsperiod

Teckning av aktier ska ske från och med den 4 februari till och med den 18 februari 2020. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Vid en eventuell förlängning av teckningsperioden ska detta offentliggöras senast den 18 februari 2020.

##### Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 4 februari till och med den 14 februari 2020. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0013748357.

##### Teckning utan företrädesrätt

Teckning av aktier utan stöd av företrädare ska ske under perioden 4 februari till och med 18 februari 2020. Anmälan om teckning utan företrädesrätt görs genom att anmälningssedeln benämnd "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ned från [eminova.se](http://eminova.se) fylls i, undertecknas och skickas till Eminova. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företrädare till sin förvaltare enligt dennes rutiner.

Om fler än en anmälningsedel insänds kommer endast den först erhållna att beaktas. Någon inbetalning ska ej göras i samband med anmälan. Observera att anmälan är bindande.

##### Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota. Tilldelning sker på följande grunder:

Aktier som inte tecknas med stöd av företrädesrätt ska:

- i *första hand* till de personer som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och som tecknat nya aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning ska tilldelning ske i förhållande till antalet utnyttjande teckningsrätter, och i den mån detta inte kan ske ska tilldelning ske genom lottning;
- i *andra hand* till övriga som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till det antal nya aktier som anges i respektive teckningsanmälan, och i den mån detta inte kan ske ska tilldelning ske genom lottning;
- slutligen ska tilldelning av resterande aktier ske till investerare som lämnat emissionsgaranti i enlighet med villkoren för sådan garanti.

#### 4.2 Bakgrund och motiv samt användning av emissionslikviden

Mot bakgrund av pågående och framtida projekt och målsättningar samt i ljuset av den per dagen för Prospektet gällande affärsplanen bedömer Bolagets styrelse att Bolagets rörelsekapital inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet under den kommande tolv månadersperioden. Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas beräknas emissionslikviden uppgå till cirka 64,6 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen. Kostnader relaterade till Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 8 MSEK, inklusive kostnader för lämnad garanti, vilka uppgår till cirka 3,6 MSEK i det fall ersättningen till garanten erläggs kontant. Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas beräknas Bolagets rörelsekapital vara tillräckligt för den kommande tolv månadersperioden.

Bolaget avser att använda emissionslikviden från Företrädesemissionen i följande prioritetsordning:

- Cirka 35 MSEK, motsvarande cirka 58 procent, för vidareutveckling av FRISQ Cares skalbarhet; och
- Cirka 25 MSEK, motsvarande cirka 42 procent, för att skapa förutsättningar för att kunna medverka i större och mer lönsamma affärer.

Vidare har styrelsen, i händelse av överteckning i Företrädesemissionen, lämnat en överteckningsoption som ger möjlighet att emittera ytterligare högst 1 111 111 Nya Aktier motsvarande högst cirka 10 MSEK ("**Överteckningsoptionen**"). I det fall Företrädesemissionen fulltecknas och Överteckningsoptionen utnyttjas till fullo kommer Bolaget att tillföras totalt högst cirka 74,6 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen. Emissionslikviden från överteckningsoptionen kommer att fördelas i enlighet med användningen av emissionslikviden från Företrädesemissionen enligt ovan.

##### Väsentliga intressekonflikter

Blasieholmen Investment Group är finansiell rådgivare till FRISQ i samband med Företrädesemissionen. Blasieholmen Investment Group (samt till Blasieholmen Investment Group närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt FRISQ för vilka Blasieholmen Investment Group erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

Bolaget bedömer att det inte föreligger några väsentliga intressekonflikter rörande Företrädesemissionen.



# ANSVAR FÖR PROSPEKTET OCH GODKÄNNANDE MYNDIGHET

## GODKÄNNANDE AV FINANSINSPEKTIONEN

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som är den behöriga svenska myndigheten enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("Prospektförordningen").

Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet eller som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de aktier som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen.

## INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Bolaget försäkrar att information från tredje part i Prospektet har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av berörd tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. De tredjepartskällor som FRISQ har använt sig av vid upprättandet av Prospektet framgår i källförteckningen nedan. Uttalanden i Prospektet grundar sig på styrelsens och ledningens samlade bedömning om inga andra grunder uttryckligen anges.

## ANSVAR FÖR PROSPEKTET

Styrelsen för FRISQ är ansvarig för innehållet i Prospektet. Såvitt styrelsen känner till överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift har utelämnats som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd.

Per dagen för Prospektet består styrelsen i FRISQ av styrelseordföranden Mats Lindstrand samt styrelseledamöterna Lars Björk, Anna Frick, Åke Hallman, Göran Hägglund och Per-Egon Johansson. För fullständig information om styrelsen, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare".

Förkortning	Källa
<b>SOU 2016:2, Effektiv vård</b>	Statens offentliga utredningar, Effektiv vård, 2016:2 – Slutbetänkande av En nationell samordnare för effektivare resursutnyttjande inom hälso- och sjukvården. <a href="http://www.sou.gov.se/wp-content/uploads/2016/01/SOU-2016_2_Hela4.pdf">http://www.sou.gov.se/wp-content/uploads/2016/01/SOU-2016_2_Hela4.pdf</a>
<b>McKinsey&amp;Company, Värdet av digital teknik i den svenska vården</b>	McKinsey&Company, Värdet av digital teknik i den svenska vården, juni 2016. <a href="https://www.mckinsey.com/~/media/McKinsey/Industries/Healthcare%20Systems%20and%20Services/Our%20Insights/Digitizing%20healthcare%20in%20Sweden/Digitizing-healthcare-in-Sweden.ashx">https://www.mckinsey.com/~/media/McKinsey/Industries/Healthcare%20Systems%20and%20Services/Our%20Insights/Digitizing%20healthcare%20in%20Sweden/Digitizing-healthcare-in-Sweden.ashx</a>
<b>OECD Statistics</b>	<a href="https://stats.oecd.org/">https://stats.oecd.org/</a>
<b>SCB</b>	<a href="http://www.statistikdatabasen.scb.se">http://www.statistikdatabasen.scb.se</a>
<b>Socialstyrelsen, Att kunna följa patientens väg genom vården</b>	Att kunna följa patientens väg genom vården – Sätt att koppla samman vårdhändelser i patientens vårdprocess, Rapport februari 2019. <a href="https://www.socialstyrelsen.se/globalassets/sharepoint-dokument/artikelkatalog/ovrigt/2019-2-10.pdf">https://www.socialstyrelsen.se/globalassets/sharepoint-dokument/artikelkatalog/ovrigt/2019-2-10.pdf</a>
<b>Vårdanalys, VIP i vården?</b>	VIP i vården? – Om utmaningar i vården av personer med kronisk sjukdom, 2014:2, Vårdanalys. <a href="https://www.vardanalys.se/wp-content/uploads/2017/12/2014-2-VIP-i-v%C3%A5rden.pdf">https://www.vardanalys.se/wp-content/uploads/2017/12/2014-2-VIP-i-v%C3%A5rden.pdf</a>

# BAKGRUND OCH MOTIV

På global nivå står sjukvården inför utmaningar – i västvärlden är dessa utmaningar särskilt kopplat till en åldrande befolkning. FRISQs mjukvara syftar till att höja både effektiviteten och sjukvårdens kvalitet, genom att koppla ihop alla vårdens aktörer digitalt. På så sätt vill Bolaget bidra till att säkra en god sjukvård både i Sverige och internationellt på både lång och kort sikt.

FRISQs SaaS (Eng. *Software as a service*)-lösning, FRISQ Care, låter vårdteam, patient och journalsystem interagera på en och samma plattform oavsett behandling eller diagnos – något som tidigare inte varit möjligt inom sjukvården. Nästa steg för Bolaget är att öka sin kapacitet för att skala upp verksamheten ytterligare, samt rusta för större och längre säljprocesser. Företrädesemissionen är ett led i denna strategi.

Bolaget befinner sig i en expansiv fas och deltar i flera större affärer samtidigt som flera projekt pågår för att vidareutveckla Bolagets produktbjudande och optimera Bolagets intäktsmodell. Företrädesemissionen genomförs i syfte att säkra Bolagets finansiering för att kunna stärka sälj-, marknadsförings- och implementeringsorganisationen samt vidareutveckla FRISQ Care under det kommande året för att tillgodose behoven i större och långsiktigt lönsamma affärer.

FRISQ Care har genom ett antal pilotprojekt och användande i olika vårdssituationer visat sin funktionalitet och kundnytta. FRISQ Care kan börja användas av vårdgivare utan långa och kostsamma uppstartsprocesser och ger användarna kundnytta från först dagen. Vårdgivarna uppnår effektiviseringar och en högre vårdkvalitet medan patienterna kan vara delaktiga i sin egen vårdprocess. För att få ytterligare hävstång på den existerande produkten och möta behoven hos de största aktörerna i branschen bedömer styrelsen och ledningen i FRISQ att Bolaget behöver vidareutveckla den tekniska skalbarheten i SaaS-plattformen.

De goda testresultaten som uppnåtts hos befintliga kunder är skälet till att FRISQ har möjlighet att delta i ett flertal större projekt tillsammans med samarbetspartners. FRISQs standardiserade vårdprocesser med interaktiv patientinvolvering är särskilt efterfrågat i dessa större projekt. Under andra halvåret 2019 har nya prioriterade samarbetsmöjligheter med flera av vårdens största systemleverantörer inneburit en tillfälligt förändrad allokering av resurser i den existerande organisationen. Även om detta bedöms innebära en långsiktigt förbättrad positionering bedömer Bolaget att ytterligare resurser behöver allokeras till sådana projekt. FRISQ bedömer att möjligheten att fortsättningsvis kunna medverka i större samarbeten skapar förutsättningar för en snabbare utveckling mot en bredare intäktbas för FRISQ.

Mot bakgrund av ovanstående projekt och målsättningar samt i ljuset av den per dagen för Prospektet gällande affärsplanen bedömer Bolagets styrelse att Bolagets rörelsekapital inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet under den kommande tolv månadersperioden i enlighet med vad som beskrivs i avsnittet "*Redogörelse för rörelsekapital*".

Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas beräknas emissionslikviden uppgå till cirka 64,6 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen. Kostnader relaterade till Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 8,0 MSEK inklusive kostnader för lämnad garanti, vilka uppgår till cirka 3,6 MSEK i det fall ersättningen till garanten erläggs kontant (se rubriken "*Garantiåtagande, teckningsförbindelser och avsiktsförklaringar*" i avsnittet "*Om Företrädesemissionen samt villkor och anvisningar*" nedan). Nettolikviden från Företrädesemissionen beräknas således uppgå till cirka 56,6 MSEK (i det fall garantiersättning betalas ut kontant). Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas beräknas Bolagets rörelsekapital vara tillräckligt för den kommande tolv månadersperioden. För mer information om Bolagets rörelsekapital, se avsnittet "*Redogörelse för rörelsekapital*".

Bolaget avser att använda emissionslikviden från Företrädesemissionen i följande prioriteringsordning:

- Cirka 35 MSEK, motsvarande cirka 58 procent, för vidareutveckling av FRISQ Cares skalbarhet; och
- Cirka 25 MSEK, motsvarande cirka 42 procent, för att skapa förutsättningar för att kunna medverka i större och långsiktigt mer lönsamma affärer.

Vidare har styrelsen, i händelse av överteckning i Företrädesemissionen, lämnat en överteckningsoption om motsvarande högst cirka 10 MSEK ("**Överteckningsoptionen**"). I det fall Företrädesemissionen fulltecknas och Överteckningsoptionen utnyttjas till fullo kommer Bolaget att tillföras totalt högst cirka 74,6 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen. Emissionslikviden från överteckningsoptionen kommer att fördelas i enlighet med användningen av emissionslikviden från Företrädesemissionen enligt ovan.

För det fall att Företrädesemissionen inte genomförs eller inte tecknas till fullo kan Bolaget bli tvunget att revidera användningen av emissionslikviden från Företrädesemissionen, söka andra finansieringsalternativ, revidera sin affärsplan eller omstrukturera hela eller delar av verksamheten.

## RÅDGIVARES INTRESSEN

Blasieholmen Investment Group är finansiell rådgivare till FRISQ i samband med Företrädesemissionen. Blasieholmen Investment Group (samt till Blasieholmen Investment Group närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt FRISQ för vilka Blasieholmen Investment Group erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

Bolaget bedömer att det inte föreligger några väsentliga intressekonflikter rörande Företrädesemissionen.

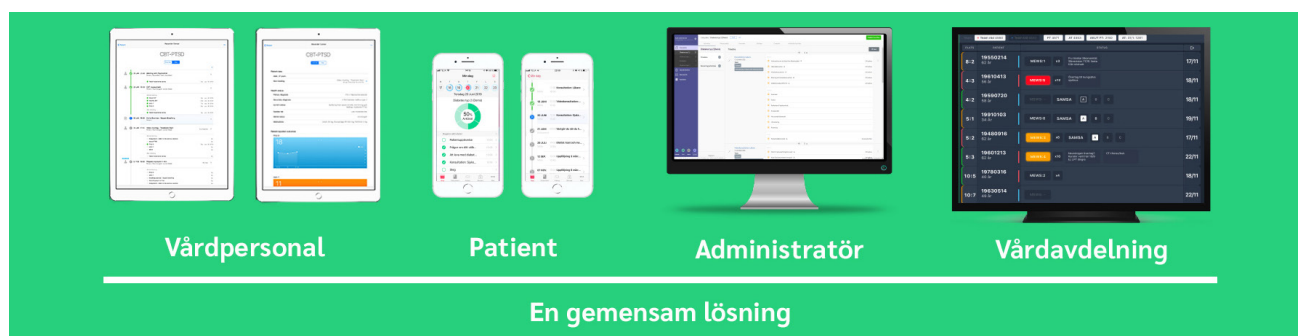
# VERKSAMHETSBESKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT

## INTRODUKTION TILL FRISQ

FRISQ utvecklar och säljer mjukvara till sektorn för vård och omsorg. FRISQs mjukvara effektiviserar vårdleveransen och engagerar patienten i sin egen vård samtidigt som den skapar förutsättningar för interaktiv kommunikation mellan de olika aktörerna i vårdkedjan. Produkterna är designade som ett antal moduler och säljs som en tjänst som tillhandahålls av FRISQ och levereras i huvudsak till kund som en så kallad SaaS-lösning (Eng. *Software as a Service*). Produkterna är anpassningsbara och kan även integreras i kundernas existerande IT-miljöer, vilket är önskvärt för många av Sveriges sjukvårdsregioner. FRISQs kunder är vårdgivare och den som betalar för vård som till exempel landsting och regioner i Sverige och försäkringsbolag i USA.

Bolagets första kommersiella produkt, FRISQ Care, är anpassad för dator, läsplatta och mobil och ger vårdgivare och patienter möjlig-

het att på ett effektivt och lättöverskådligt sätt arbeta i framåtblickande vårdprocesser oberoende av diagnos. Med FRISQ Care ges patienten information direkt i mobilen om sin behandling, sina läkemedel och sin vårdhistorik samtidigt som vårdteamet får ett digitalt verktyg för patientens behandlingsplan som möjliggör effektiv kommunikation inom vårdteamet samt med patienten. Detta ger patienten en tydlig överblick över sin vårdresa och skapar engagemang i den egna vården. Samtidigt automatiserar FRISQ Cares processmotor stora delar av vårdens administrativ tunga informationshanterings- och dokumentationsprocesser vilket frigör tid för vårdpersonalen. FRISQ Care är i huvudsak ett komplement till redan existerande system inom vården, till exempel elektroniska journalsystem som finns hos i stort sett alla vårdgivare i västvärlden. Som SaaS-lösning är FRISQ Care globalt skalbar och produkten är designad för de internationella standarder som styr regelverket för digitalisering av hälso- och sjukvårdsinformation.



FRISQ Care är ett modernt verktyg som både patienter och vårdpersonal kan arbeta med genom dator, läsplatta eller mobil.

## AFFÄRSMODELL OCH FÖRSÄLJNINGSTRATEGI

### Affärsmodell

FRISQs affärsmodell bygger huvudsakligen på licensintäkter för användning inom sjukvården medan patienterna använder tjänsten kostnadsfritt. I Norden finns cirka 600 000 anställda inom sjukvården och Bolaget bedömer att, per dag för Prospektet, mer än två tredjedelar av dessa arbetar i verksamheter där FRISQ Care har potential att skapa effektiviseringsvinster.

I tillägg till licenser levererar FRISQ också tjänster till kunder i samband med köp och installation av FRISQ Care som i huvudsak består av konsulttjänster kopplat till installation, utbildning och konfigurering av verktyget för kundens specifika vårdprocesser.

### Försäljningsstrategi

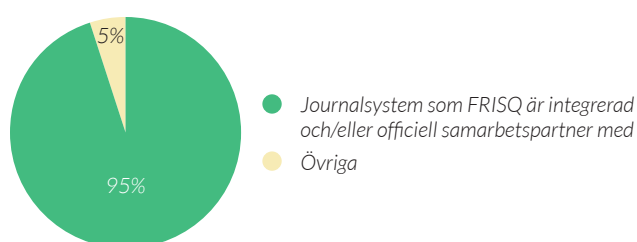
I Sverige arbetar FRISQ med två kompletterande modeller för försäljning där produkterna kan säljas mot både privata och offentliga kliniker:

- 1) Försäljning direkt mot kliniker där Bolaget säljer mjukvara i form av en så kallad SaaS-lösning som kan konfigureras för klinikkens individuella behov.
- 2) Bolaget arbetar tillsammans med etablerade partners för att marknadsföra FRISQ tillsammans med andra produkter, till exempel journalsystem, direkt mot större kunder och hela sjukvårdssystem.

Under 2018 och 2019 har delar av Bolagets fokus varit att etablera viktiga strategiska samarbeten med leverantörer av journalsystem och andra teknikleverantörer inom vården som bedöms påskynda Bolagets etableringsprocess på marknaden och långsiktigt stärka erbjudandet genom fler försäljningskanaler. Parallellt har Bolaget fokuserat på att nå ut med FRISQ Care till vårdgivare för patienter med stora vård-

behov som kroniskt sjuka och patienter med återkommande och komplexa diagnoser. Även om Bolaget bedömer att värdet av FRISQ Care är som störst för dessa grupper bedöms även behovet av digitala vårdprocesser vara stort inom flertalet andra vårdssammanhang såsom till exempel graviditet, psykisk ohälsa, rehabilitering, läkemedelsuppföljning och förebyggande friskvård.

I ett internationellt perspektiv avser Bolaget att skapa ett "show-case Sweden" på den svenska marknaden. Detta för att skapa tydliga användar-case för olika patientgrupper men också för att kunna påvisa systemnyttan i att använda en tjänst som möjliggör vårdövergångar och standardisering av processer tvärs över olika vårdgivare och i förlängningen olika regioner. En bred etablering i Sverige kommer fungera som ett betydelsefullt referens-case för Bolagets framtida internationella expansion. Mot den amerikanska marknaden arbetar Bolaget med patientgrupper där Bolaget kan visa tydliga resultat från svenska referensinstallationer om hur FRISQ Care skapar effektiviseringsvinster i kundernas verksamhet. I Europa ligger fokus initialt på att följa de partners Bolaget har i Sverige som, till exempel, CompuGroup Medical (CGM) som är en av de stora journalsystemsleverantörerna i Europa.



Journalsystemsmarknaden i Sverige i antal användare. FRISQ är integrerat med och/eller officiell partner med alla de stora journalsystemen vilket motsvarar 95 procent av användarna. Källa: Rapporten "eHälsa och IT i landstingen" av SLIT-gruppen (2018).

## MISSION

FRISQs mission är att erbjuda vården användarvänliga digitala verktyg för en mer jämlik, effektivare, bättre och säkrare vård.

## FINANSIELLA MÅL

Bolagets styrelse har antagit följande finansiella mål:

- Nettoomsättning överstigande 225 MSEK år 2022 i Norden.
- Långsiktig EBITDA-marginal om 35-40 procent på mogna marknader.

## PRODUKTPORTFÖLJ

Bolagets produktportfölj består per dagen för Prospektet av produkten FRISQ Care som har olika gränssnitt för olika användargrupper, såsom vårdgivare och patienter.

## FRISQ CARE

FRISQ Care är ett verktyg som låter vårdgivare digitalisera sina patientflöden och möjliggör för patienter att bli engagerade och delaktiga i sin egen vård. Lösningen fungerar med alla större journalsystem och är diagnosberoende. En analys av FRISQ Care utförd hos flera av Bolagets kunder under hösten 2019 visade på positiva resultat med ett högt patientengagemang där cirka 80 procent av alla aktiviteter som patienter ska göra blir utförda i flera olika patientgrupper. Ett högt patientengagemang i den egna vården innebär, utöver minskade kostnader för vården, även att patienterna ofta upplever att de mår bättre. Eftersom FRISQ Care är en ny typ av tjänst finns det per dagen för Prospektet dock begränsade möjligheter att jämföra resultaten.

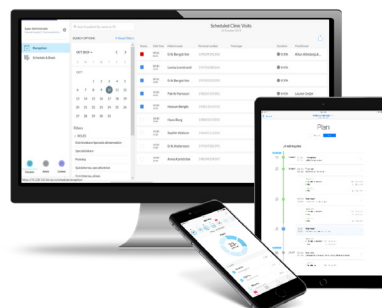
### FRISQ Care för vårdgivare

FRISQ Care underlättar för vårdgivare att planera, genomföra, dokumentera och följa upp vårdaktiviteter på ett effektivt och strukturerat sätt. Detta görs dels genom att vårdgivaren kan definiera standardprocesser för olika patientgrupper i ett administrationsgränssnitt, dels genom att den behandlande personalen enkelt kan skapa individanpassade, framåtblickande processer för varje enskild patient.

När behandling av en patient har påbörjats fungerar FRISQ Care som ett stöd för koordinering och informationsutbyte i vårdteamet samt som ett kunskaps- och beslutsstöd för behandlaren. Vårdpersonalen kan på ett överskådligt sätt följa vårdprocessen och se vilka steg som utförts, vem utföraren är (olika yrkesroller eller patient) och om det finns aktiviteter i processen som ej är utförda.

FRISQ Care samlar all information kring en patients vårdresa och fungerar därför även som informationsstöd vid till exempel vårdteamskonferens samt som hjälp i att planera och prioritera arbetsuppgifter, särskilt på vårdavdelningar. Eftersom att systemet finns tillgängligt både via web och som applikation för mobila enheter möjliggör det också mobilt användande.

Eftersom att vårdgivaren själv kan anpassa sina egna standardiserade vårdprocesser i ett administrationsgränssnitt blir verktyget också ett verktyg för verksamhetsutveckling, då en vårdgivare enkelt kan uppdatera sina processer för olika patientgrupper.



*Exempel på gränssnitt för vårdpersonal och patient, på dator, läsplatta och mobil.*

### FRISQ Care för patient

FRISQ Care inkluderar en patientapplikation som binder samman patienten och vårdteamet. Patienten får överblick över, och kan delta i, sin egen vårdprocess på ett helt annat sätt än vad som traditionellt varit möjligt. Vårdpersonal initierar den individanpassade vårdprocessen som patienten får tillgång med fokus på de steg och aktiviteter som berör patienten; allt via en applikation som finns tillgänglig för datorer, läsplattor och mobil.

Patientens aktiviteter, målsättningar och hälsovärden (om patienten ger sitt samtycke) speglas i både vårdgivarens och patientens applikationer. Båda parter har därigenom konstant tillgång till den senaste statusen i vårdprocessen samtidigt som varje förändring i processen reflekteras direkt i tjänsten. Vidare kan patienten se en tidslinje med de aktiviteter som är inplanerade. Har patienten flera vårdprocesser igång samtidigt, oavsett om det sker genom en eller flera olika vårdgivare, kan systemet aggregera dessa så att patienten ser information och innehåll för alla dessa i en översikt.

### Framtiden för FRISQ Care

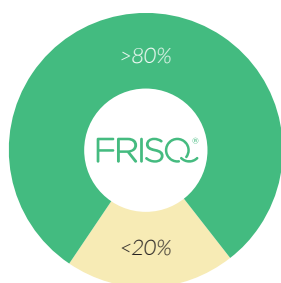
Utifrån ett produktperspektiv fokuserar Bolaget främst på att få ytterligare hävstång på den existerande produkten och vidareutveckla den tekniska skalbarheten i FRISQ Care-plattformen. Eftersom plattformen hanterar patientuppgifter ställer hälso- och sjukvården höga krav på stabil drift. Bolaget fokuserar därför på att säkerställa stabil drift av plattformen vid större mängd användare i form av vårdpersonal och patienter.



## MARKNADSÖVERSIKT

FRISQ Care skapar värde genom att strukturera, visualisera och förenkla administration av komplexa och längre vårdförlopp. Kroniska och komplicerade diagnoser samt patienter med behov av återkommande vård utgör mer än 80 procent av vårdens totala utgifter.<sup>1</sup> Detta inkluderar, utöver kroniska sjukdomar, exempelvis rehabilitering, mödravård, psykiska diagnoser och vårdflöden inför och efter operationer. Cirka fem miljoner personer i Sverige innefattas i denna målgrupp som motsvarar över 80 procent av den totala vårdkostnaden eller cirka 400 miljarder SEK på årsbasis.<sup>2</sup>

Däruöver finns ett stort antal aktörer som tillhandahåller teknik för enklare vård, exempelvis digitala vårdgivare, som framförallt adresserar tillfälliga åkommor och diagnoser, såsom förkylningar och influensa. Dessa patientgrupper motsvarar under 20 procent av den totala vårdkostnaden och är inte ett segment FRISQ konkurrerar inom.



### ● Komplex vård:

- Patienter med kontinuerlig eller längre kontakt med vården, till exempel kroniskt sjuka, rehabilitering, graviditet och psykisk ohälsa
- FRISQ adresserar främst denna målgrupp och utgör över 80 procent av totala vårdkostnaden

### ● Enkel vård:

- Patienter med tillfälliga/enkla vårdbehov, till exempel receptförskrivning vid influensa adresseras istället av digitala vårdgivare
- Denna målgrupp utgör under 20 procent av totala vårdkostnaden

*FRISQ är främst relevant för komplex vård där över 80 procent av vårdens kostnader finns. Källa: Rapporten "VIP i vården?" av Vårdanalys (2014).*

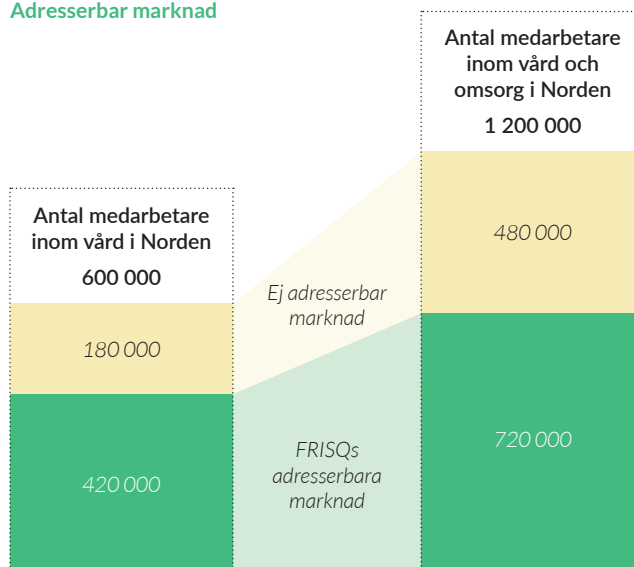
## Adresserbar marknad

Med adresserbar marknad avser FRISQ den relevanta delen av totalmarknaden som innefattar de medarbetare som Bolaget bedömer (i) skulle ha väsentlig nytta av FRISQ Care i sitt arbete samtidigt som de (ii) är praktiskt möjliga att nå med sälj- och marknadsaktiviteter. Dessutom förutsätter Bolagets adresserbara marknad att det (iii) ska vara möjligt att implementera FRISQ Care till en rimlig kostnad och försvarbar tidsåtgång. I praktiken innebär det senare främst att det finns en existerande systeminfrastruktur, eftersom FRISQ Care per dagen för Prospektet i huvudsak är ett processtöd som samverkar med journalsystem och motsvarande system.

Bolaget bedömer att den totala marknaden för Bolagets digitala vårdplanslösning FRISQ Care är stor. Bara i Norden finns cirka 600 000 anställda inom sjukvården. Cirka 70 procent av dessa, det vill säga runt 420 000 anställda, ligger inom ramen för vad Bolaget bedömer är den adresserbara marknaden i Norden. Om även kommunal omsorg inkluderas, som Bolaget bedömer på längre sikt bör ha samma nytta av ett system som FRISQ Care, uppskattar Bolaget att det totala antalet

medarbetare i Norden uppgår till cirka 1,2 miljoner. Av detta totala antalet användare bedömer Bolaget att cirka 60 procent, motsvarande 720 000 personer, utgör den adresserbara marknaden i Norden.

## Adresserbar marknad



**Antagande:** FRISQ är relevant för 70 procent av alla medarbetare inom vård i Norden. Detta motsvarar cirka 420 000 personer.

**Antagande:** FRISQ är relevant för 60 procent av alla medarbetare inom vård och omsorg i Norden. Detta motsvarar cirka 720 000 personer.

*FRISQ är relevant för upp till 720 000 medarbetare inom vård och omsorg i Norden.*

Generellt utgör personalkostnaden ungefär 70 procent av kostnadsbasen i vården. Under antagandet att en fjärdedel av de vårdanställda i Sverige genom FRISQ Care kan öka sin produktivitet med enbart en procent i förbättrad intern administration på respektive klinik skulle detta innebära en årlig effektivitetsförbättring värd 700 MSEK. Utöver detta finns stora möjliga systemeffekter när vården kan undvika att göra duplicerade aktiviteter som redan utförts av annan vårdgivare och dessutom minska vårdkonsumtionen, till exempel inläggningar på slutenvårdsavdelning när patienter vårdas effektivt. I ett globalt perspektiv skulle marknadspotentialen vara ännu större, då det i Europa respektive Nordamerika beräknas finnas cirka 15-20 miljoner medarbetare inom vård och omsorg på respektive marknad.<sup>3</sup>

## TRENDER

### Hälsa- och sjukvårdssektorns utmaningar

Bolaget bedömer att hälsa- och sjukvårdssektorn i stora delar av världen befinner sig i en paradoxal situation. Å ena sidan har medicinska framsteg medfört förbättrad vård som ökar befolkningens medellivslängd men samtidigt ökar vårdkostnaderna dramatiskt. En äldre befolkning innebär en allt större utgiftsbörda i statsbudgetarna och i flera länder i västvärlden är hälso- och sjukvård redan den största kostnadsposten. I Europa utgör vårdkostnaderna som andel av BNP cirka tio procent och i USA cirka 18 procent. Successivt ökar också

1) Vårdanalys, VIP i vården?

2) Vårdanalys och SCB, VIP i vården?

3) OECD Statistics.

vårdkostnaderna både i absoluta och relativa tal.<sup>4</sup> Utan väsentliga effektiviseringar bedömer Bolaget att en sådan utveckling, allt annat lika, är ohållbar utan ett väsentligt ökat skatteuttag eller ökad kostnad för den enskilde patienten.

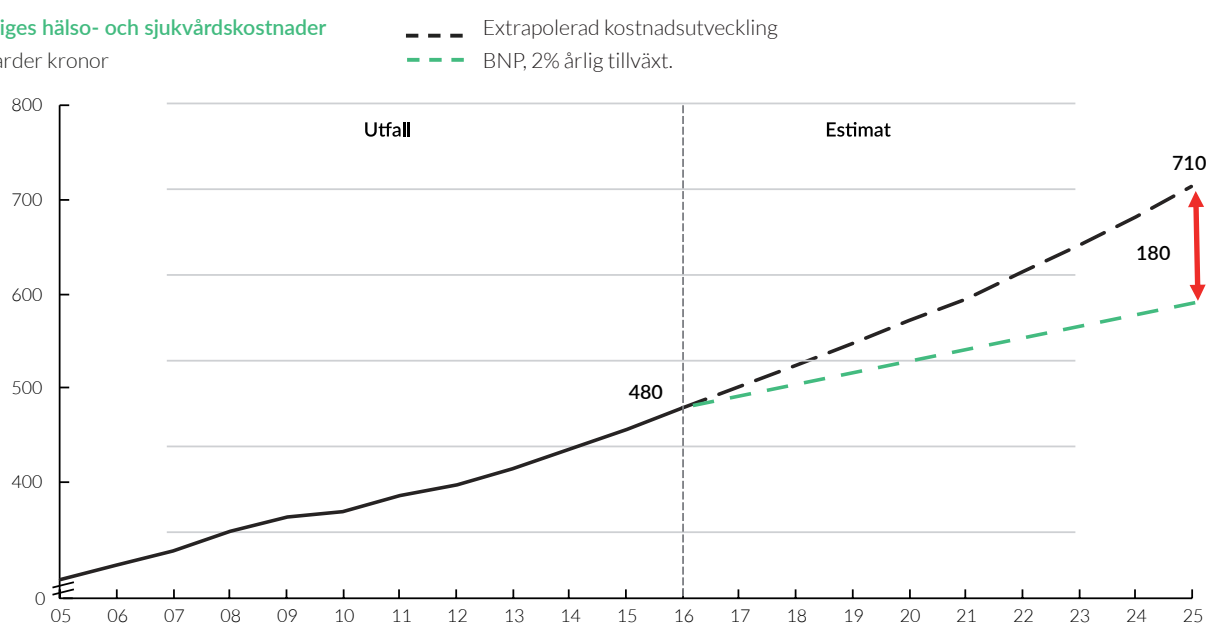
Bolaget bedömer att följande trender är väsentliga per dagen för Prospektet:

- Vårdgivarnas administrativa börda har blivit betungande och produktivetsbefrämjande digitala verktyg har i stor utsträckning saknats. Till exempel tillbringar svenska läkare endast cirka 1/3 av sin arbetstid på direktkontakt med patienterna.<sup>5</sup>

- Samordningen mellan de olika aktörerna i vård- och omsorgskedjan är bristfällig. Det finns ett växande behov av ett effektivare informationsutbyte mellan aktörerna i vårdkedjan för att bättre kunna planera och utföra patientvården effektivt.
- Möjligheten att effektivt mäta kvalitet och vårdutfall för att förbättra arbetsmetoder och rutiner är per dagen för Prospektet begränsad.
- Patienterna har begränsad tillgång till journaler och saknar relevanta verktyg som kan göra dem mer engagerade i sin egen vård.

### Sveriges hälso- och sjukvårdskostnader

Miljarder kronor



Kostnaderna i sjukvården förväntas växa till över 700 miljarder kronor år 2025, men värdet av digitalisering kan vara upp emot 180 miljarder kronor per år (Källa: SCB och McKinsey & Company).

Om trenden med stigande vårdkostnader ska motverkas måste sjukvården bli mer effektiv. Vården arbetar på flera sätt för att åstadkomma detta och gemensamt för dessa åtgärder är att fokus dels ligger på att vårdpersonalen måste kunna ägna en större del av sin tid åt patienterna (istället för tidskrävande administration), dels att patienterna själva måste kunna engagera sig i sin vård.

### FRISQ Care i relation till marknadstrender

FRISQ Care är ett av de verktyg som kan bidra till att spara tid och öka produktiviteten för vårdpersonalen samtidigt som kvaliteten förbättras genom standardiserade processer och mer tid för patientkontakt. Bolaget bedömer att båda dessa faktorer är fundamentala för att både förbättra framtidens sjukvård och använda de befintliga resurserna på ett mer effektivt sätt.

I sin rapport "Att kunna följa patientens väg genom vården – Sätt att koppla samman vårdhändelser i patientens vårdprocess" lyfte Socialstyrelsen fram användningen av FRISQ Care i Västra Götalandsregionen som ett läroprojekt för hur framtidens vårdprocesser kan se ut. I rapporten framgår det att en av de största vinsterna som tidigt märktes var att både vårdteamet och patienten får överblick över den aktuella vård- och aktivitetsplanen, vilket underlättar både vårdpersonalens

prioriteringar och patientens egenvårdsstöd.<sup>6</sup>

### Andra omvärldsfaktorer som ökar efterfrågan på FRISQ Care

Utöver ovanstående trender och utmaningar i sjukvården finns också andra omvärldsfaktorer som Bolaget bedömer bidrar till en ökad efterfrågan på en vårdprocess som FRISQ Care.

Ersättningsystem i hela världen görs gradvis om från "ersättning per aktivitet" till "ersättning för kvalitet/hälsoutfall", både i offentlig- och privatfinansierad vård.<sup>7</sup>

- Digitala verktyg som kan hantera standardiserade vårdprocesser för koordinering av hela vårdteamet och patient kan göra mätning av kvalitet och hälsoutfall effektivare.

Större fokus på vård i hemmet och i primärvården.

- Idag spenderar patienten onödigt mycket tid på sjukhus för vård som lika gärna kunde ha utförts i hemmet hos patienten eller i primärvården. Att möjliggöra denna förflyttning av vården drivs av övergripande fokusområden för många länder, exempelvis i Sverige, där den statliga utredningen "God och Nära vård"

4) OECD Statistics.  
5) SOU 2016:2, Effektiv vård.

6) Socialstyrelsen, Att kunna följa patientens väg genom vården.  
7) McKinsey&Company, Värdet av digital teknik i den svenska vården.

genomsyrar all förändring av vården som nu pågår. I USA finns liknande initiativ, till exempel Primary Care First, med syftet att flytta vård från sjukhus till primärvården. Syftet med båda initiativen är att spara kostnader och tillgängliggöra vården närmre patienten. För att det ska vara möjligt krävs ett processtöd som FRISQ Care.

## KONKURRENSSITUATION

FRISQ Care möjliggör för vårdgivare att, för olika patientgrupper, konfigurera standardiserade vårdprocesser som därefter enkelt kan individanpassas av respektive behandlare. Både vårdteam och patient kan därefter koordinerat arbeta i vårdprocessen i realtid. Såvitt Bolaget känner till har FRISQ ingen direkt konkurrent med en produkt som, i sin helhet, har samma funktionalitet som FRISQ Care. Bolagets erbjudande kan integreras och kompletteras andra teknikleverantörer, till exempel journalsystemsleverantörer.

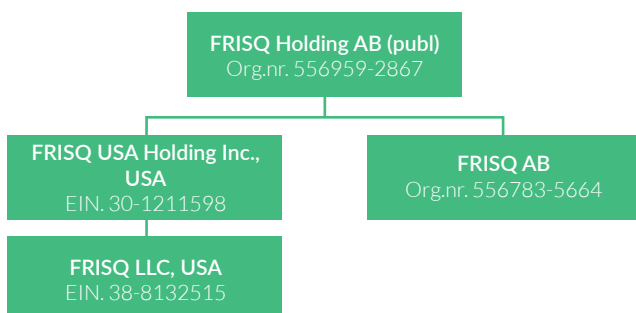
Per dagen för Prospektet bedömer Bolaget att konkurrensen huvudsakligen kommer från journalsystemsleverantörerna själva som utvecklar egen processtödsfunktionalitet. Såvitt Bolaget känner till är dock dessa system inte lika dynamiska och konfigurerbara som FRISQ Care och många av systemen saknar helt stöd för patientinteraktion. Bolaget bedömer att konkurrenternas utmaningar framförallt ligger i att möjliggöra sammanhängande vårdprocesser mellan vårdgivare som använder olika journalsystem. Som oberoende leverantör bedömer Bolaget att FRISQ i detta avseende har en konkurrensfördel.

Vidare har marknaden för digitala e-hälsolösningar under de senaste åren sett en stor tillströmning av nya aktörer, framförallt med fokus på den initiala kontakten med vården, till exempel nätläkare och triageringsverktyg, där FRISQ inte konkurrerar. Det har även kommit flera applikationer med fokus på egenvård av kroniska tillstånd (appar och sensorer för diabetes, appar för patientsstödsprogram kopplade till specifika läkemedel etc.). Bolaget bedömer att dylika e-hälsolösningar har funktionsmässigt stora begränsningar i förhållande till FRISQ Care. Detta gäller särskilt för vårdpersonalen som ofta upplever det ohanterligt att ha en applikation för varje enskild patientgrupp. Dessutom saknar landsting och regioner möjlighet att integrera en applikation för varje kronisk patientgrupp mot deras journalsystem då det är associerat med betydande kostnader.

## ORGANISATIONSSTRUKTUR

### Legal koncernstruktur

FRISQ Holding AB (publ) är moderbolag till de helägda dotterbolagen FRISQ AB med säte i Stockholm, FRISQ USA Holding Inc. med säte i Delaware, USA, samt FRISQ LLC, med säte i Delaware, USA. Bolagets operativa verksamhet och kärnutveckling bedrivs i huvudsak i Sverige genom dotterbolaget FRISQ AB. Nedan följer en översikt över Bolagets koncernstruktur.



## Allmän bolagsinformation

FRISQ Holding AB (publ), org. nr. 556959-2867, är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholms län, Stockholms kommun, som bildades i Sverige den 10 december 2013 och registrerades vid Bolagsverket den 22 januari 2014. Bolagets företagsnamn och handelsbeteckning är FRISQ Holding AB (publ) och dess verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).

Bolagets huvudkontor och besöksadress är Lästmakargatan 20, 111 44 Stockholm. Bolaget kan nås på telefonnummer 08-120 131 21. Bolagets identifieringskod (LEI) är 549300EVKNJITUD2M959. Bolagets hemsida är [www.frisqholding.se](http://www.frisqholding.se). Observera att informationen på Bolagets hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning.

## Organisationen

Martin Irding är VD i Koncernen. Övriga medlemmar i ledningsgruppen är Annika Muskantor (Chief Financial Officer), Hannes Palm (Chief Operating Officer), Patrik Mattsson (Chief Customer Success Officer) Örjan Lindström (Chief Development Officer), Johan Zetterström (Chief Revenue Officer) och Casper Winsnes (Chief Innovation Officer). För mer information om Bolagets ledande befattningshavare, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare – Ledande befattningshavare".

## Anställda

FRISQ hade per den 31 december 2019 33 anställda. I tabellen nedan presenteras en översikt över Bolagets utveckling av medelantalet anställda från 1 januari 2017 till och med den 31 december 2019.

Antal anställda	2019	2018	2017
Årsmedeltal	25	14	14
Vid periodens slut	33	17	14

## Finansiering av verksamheten

Baserat på den per dagen för Prospektet gällande affärsplanen avser FRISQ att finansiera verksamheten med Bolagets befintliga kassa samt nettolikviden från Företrädesemissionen som beräknas uppgå till cirka 56,6 MSEK. Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas beräknas Bolagets rörelsekapital vara tillräckligt för den kommande tolv månadersperioden. För mer information om Bolagets rörelsekapital, se avsnittet "Redogörelse för rörelsekapital".

## Väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan 31 december 2019 fram till dagen för Prospektet

Efter den 31 december 2019 fram till dagen för Prospektet har det inte skett några väsentliga förändringar avseende Bolagets låne- och finansieringsstruktur.

## Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Bolaget gör kontinuerligt investeringar i produkten FRISQ Care. Bolaget har antagit ett konservativt förhållningssätt och utvärderar månatligen värdet av kapitaliserade utvecklingskostnader. Under 2019 kapitaliserades totalt cirka 19,3 MSEK, vilket var hänförligt till primärt skalbarhet inom slut- och öppenvård, utveckling av en webb-version för vårdpersonal, inkludering av tidsboknings- och kalenderfunktionalitet för att erbjuda ytterligare effektiviseringsvinster hos vårdgivarna, vidareutveckling av ett webb-gränssnitt för administration och innehållshantering samt kontinuerliga tillägg och förbättringar i integrationen mot journalsystem. Per dagen för Prospektet har Bolaget inte gjort några andra fasta åtaganden om väsentliga framtida investeringar. Bolaget har dock, i enlighet med vad som framgår av avsnittet "Bakgrund och motiv", en uttalad tillväxtstrategi och befinner sig i en expansions- och omstruktureringsfas som avses att genomföras med emissionslikviden från Företrädesemissionen.

# REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Mot bakgrund av de projekt och målsättningar som beskrivs i avsnittet "Bakgrund och motiv" samt i ljuset av den per dagen för Prospektet gällande affärsplanen bedömer Bolagets styrelse att Bolagets rörelsekapital inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet under den kommande tolv månadersperioden. Bolagets underskott på rörelsekapital beräknas under den kommande tolv månadersperioden uppgå till cirka 55 MSEK. Bolaget bedömer vidare att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att finansiera verksamheten fram till april 2020.

Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas beräknas emissionslikviden uppgå till cirka 64,6 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen. Kostnader relaterade till Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 8 MSEK inklusive kostnader för lämnad garanti, vilka uppgår till cirka 3,6 MSEK i det fall ersättningen till garanten erläggs kontant (se rubriken "Garantiåtagande, teckningsförbindelser och avsiktsförklaringar" i avsnittet "Om Företrädesemissionen samt villkor och anvisningar" nedan). Nettolikviden från Företrädes-

emissionen beräknas således uppgå till cirka 56,6 MSEK. Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas beräknas Bolagets rörelsekapital vara tillräckligt för den kommande tolv månadersperioden givet den per dagen för Prospektet befintliga affärsplanen.

Vidare har styrelsen, i händelse av överteckning i Företrädesemissionen, lämnat en Överteckningsoption om motsvarande högst cirka 10 MSEK. I det fall Företrädesemissionen fulltecknas och Överteckningsoptionen utnyttjas till fullo kommer Bolaget att tillföras totalt högst cirka 74,6 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen, innebärandes en nettolikvid om cirka 66,6 MSEK förutsatt att ersättning till garanten erläggs kontant.

För det fall att Företrädesemissionen inte genomförs eller inte tecknas till fullo kan Bolaget bli tvunget att revidera användningen av emissionslikviden från Företrädesemissionen, söka andra finansieringsalternativ, revidera sin affärsplan eller omstrukturerar hela eller delar av verksamheten.

# RISKFAKTORER

Risikfaktorerna som anges nedan är begränsade till sådana risker som FRISQ bedömer är specifika för Bolaget och dess aktier och som bedöms relevanta för att en investerare att kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Bedömningen av väsentligheten av de riskfaktorer som anges i Prospektet har graderats baserat på Bolagets bedömning av sannolikheten för deras förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter om de skulle materialiseras och har, i de fall risken inte kunnat kvantifierats, graderats på en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medel och hög. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier, i vilka de mest väsentliga riskfaktorerna, enligt Bolagets bedömning i enlighet med ovan, anges först. Därefter anges riskfaktorerna utan någon särskild inbördes ordning.

## RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VERKSAMHET OCH DESS BRANSCH

### Bolaget har historiskt redovisat negativa rörelseresultat

FRISQ är ett ungt utvecklingsbolag som verkar i, och försöker att förändra, en traditionellt trögriktig bransch genom att skapa digitala verktyg för att möjliggöra interaktiv kommunikation mellan de olika aktörerna i vårdkedjan. Bolaget bildades i december 2013 och för räkenskapsåren efter Bolagets bildande fram till den 31 december 2019 har Bolaget redovisat negativa rörelseresultat. För räkenskapsåren 2019, 2018 och 2017 redovisade Bolaget negativa rörelseresultat om -73 457 TSEK (ej reviderat), -46 273 TSEK respektive -32 701 TSEK. De intäkter som Bolaget under denna period redovisat har varit hänförliga till huvudsakligen olika förstudier och pilotprojekt samt ett EU-bidrag under 2018 och två EU-bidrag under 2019.

Bolagets kommersialiseringsstrategier och -insatser kan visa sig vara resultatlösa eller felriktade, vilket kan medföra att FRISQs intäkter blir otillräckliga för att finansiera verksamheten eller åtaganden i takt med att de förfaller. Även om FRISQ i framtiden skulle erhålla intäkter som medför att Bolaget kan redovisa positiva rörelseresultat, finns det en risk att detta kommer ske endast efter lång tid. Orsakerna till varför Bolaget eventuellt inte kommer att erhålla tillräckliga intäkter inkluderar, men är inte begränsat till, sådana omständigheter och händelser som beskrivs i riskfaktorerna "Intensifierade kommersialiseringsaktiviteter och marknadsexpansion exponerar Bolaget för risker" och "Bolaget är beroende av att kunna ingå avtal med journalsystemsleverantörer".

För det fall att Bolaget inte blir lönsamt kan Bolaget behöva omstrukturera hela eller delar av sin verksamhet, revidera sin affärsplan, ingå olika kort- eller långsiktiga finansieringsarrangemang eller ansöka om företagsrekonstruktion eller i sista hand konkurs.

### Bolaget kan i framtiden behöva ta in ytterligare kapital

FRISQ noterades på Nasdaq First North Growth Market i oktober 2016. Under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet har Bolaget därefter anskaffat kapital om cirka 160 MSEK fördelat på tre riktade emissioner: i mars 2019 om cirka 61 MSEK; i maj 2018 om cirka 50 MSEK; samt i mars 2017 om cirka 49 MSEK. Bolaget bedömer att det befintliga rörelsekapitalet, före genomförandet av Företrädesemissionen, är tillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet fram till april 2020. Om Företrädesemissionen fulltecknas bedömer Bolaget att Bolaget kommer att ha tillräckligt rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden givet den per dagen för Prospektet befintliga affärsplanen.

För det fall Bolagets kommersialiseringsstrategier misslyckas eller försenas kan Bolaget bli tvunget att ingå nya finansieringsarrangemang för att fortsätta bedriva verksamheten i enlighet med den tillväxttakt och de målsättningar som Bolaget har satt upp. Sådana finansieringsarrangemang kan avse nyemissioner, upptagande av lån från banker eller befintliga aktieägare samt genom andra offentliga eller privata finansieringsalternativ. Därvid kan marknadsförhållanden, den allmänna tillgängligheten på krediter, Bolagets kreditbetyg samt osäkerhet och/eller störningar på kapital- och kreditmarknaderna påverka Bolagets möjlighet att ta in, och tillgängligheten till, sådan finansiering. Det

finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas när det behövs, att nytt kapital endast kan anskaffas till för Bolaget otillfredsställande villkor, eller att tillgängligt kapital inte är tillräckligt för Bolagets utvecklingsplaner och målsättningar. I det fall en eller flera av dessa risker inträffar kan det medföra väsentligt negativa effekter på Bolagets finansiella ställning i form av, till exempel, en väsentligt ökad skuldsättningsgrad, ökade kostnader för lån och annan finansiering samt i förlängningen leda till att Bolaget behöver skjuta upp eventuella produktlanseringar eller att Bolagets marknadsposition försämrats i förhållande till Bolagets konkurrenter. Det finns vidare en risk att lönsamhet inte kan uppnås överhuvudtaget eller inte kan upprätthållas över tid.

### Intensifierade kommersialiseringsaktiviteter och marknadsexpansion exponerar Bolaget för risker

FRISQ befinner sig i en tillväxtfas som ställer höga krav på såväl företagsledningen som Bolagets operativa och finansiella infrastruktur. Bolaget har för avsikt att expandera, vilket ställer ytterligare krav på Bolagets utformning och implementering av utvecklings-, planerings- och ledningsprocesser i verksamheten. Som ett led i att ytterligare anpassa och optimera FRISQ Cares användbarhet avser Bolaget att, förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas, investera cirka 35 MSEK, motsvarande cirka 58 procent, av emissionslikviden för vidareutveckling av FRISQ Cares skalbarhet och cirka 25 MSEK, motsvarande cirka 42 procent, i aktiviteter som skapar förutsättningar för att kunna medverka i större och långsiktigt mer lönsamma affärer. Det finns en risk att dessa investeringar inte ger Bolaget den förväntade nyttan eller någon nytta överhuvudtaget och att Bolagets produkt inte accepteras av marknaden. Detta kan till exempel vara hänförligt till marknadsens ifrågasättanden av om FRISQ Care är en driftsäker och effektiv produkt som skapar effektivitetsvinster inom sjukvården, relativt användarvänlighet eller kostnaden för produkten i förhållande till alternativa produkter.

Bolagets operativa verksamhet bedrivs, per dagen för Prospektet, främst i Sverige, där såväl produktutveckling som försäljning sker. Den potentiella slutanvändarmarknaden för FRISQs produkter är emellertid global och Bolaget har för avsikt att etablera sig på fler marknader utanför Sverige, till exempel i USA. Bolaget kommer således att, som ett led i befintliga tillväxtplaner, expandera sin verksamhet till jurisdiktioner som Bolaget tidigare inte har varit i kontakt med eller har erfarenhet av. Att expandera till nya marknader är alltid förenat med osäkerhetsfaktorer och risker för att produkterna eller försäljningen behöver anpassas till den nya marknaden. Dessa risker kan till exempel avse utökat produktansvar i händelse av fel eller brister i FRISQs produkter, striktare ansvar för felaktig eller bristfällig personuppgiftshantering och/eller högre krav från myndigheter eller andra offentliga organ i fråga om produktens prestanda och övriga attribut. Dessa risker måste särskilt beaktas i Bolagets vidareutveckling av produkten, samt vid utformningen av planerings- och ledningsprocesser. Det finns en risk att Bolaget inte förmår att beakta varje relevant risk som är kopplat till expansion på befintliga och nya marknader och jurisdiktioner, vilket kan medföra att Bolagets tillväxttakt avtar eller avbryts helt.

### Bolaget är beroende av nyckelmedarbetare

FRISQ är, sett till antalet anställda, ett relativt litet företag. Bolaget hade vid utgången av räkenskapsåren 2019, 2018 och 2017 - 33,

17 respektive 14 anställda. Bolaget bedömer att ett fåtal specialistkompetenser och nyckelpersoner kopplat till produkt- och IT-utveckling är särskilt viktiga för Bolagets verksamhet. Om Bolaget inte lyckas behålla sådana nyckelpersoner eller om sådana nyckelpersoners engagemang i Bolaget skulle väsentligen förändras, behöver Bolaget rekrytera högkvalificerad personal. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas behålla och motivera befintliga nyckelpersoner och, i förekommande fall, att Bolaget inte hittar några lämpliga ersättare.

Bolaget bedömer risken för att någon nyckelperson skulle sluta eller väsentligen förändra sitt engagemang i Bolaget som låg, men att om det skulle inträffa, skulle den kortsiktiga påverkan på Bolagets verksamhet skulle vara medel till hög.

### **Bolaget förlitar sig på skyddsomfånget för Bolagets källkod**

FRISQ förlitar sig på och hävdar upphovsrätt till den källkod som Bolaget har utvecklat och integrerat i plattformen, vilket dock inte ger samma förutsägbarhet i skyddsomfånget som registrerbara immateriella rättigheter, till exempel patentskydd. Det finns risk att tredje parter otillbörligt försöker utnyttja eller gör intrång i Bolagets immateriella rättigheter. Det finns vidare risk att en tredje part kan hävda, och få, bättre rätt till immateriella rättigheter som Bolaget använder, eller tidigare har använt, och som Bolaget betraktar, eller tidigare har betraktat, som sina. Detta skulle kunna leda till att ersättningsanspråk samt krav på upphörande av användning framställs mot FRISQ. Om Bolaget skulle misslyckas med att försvara sig mot sådana krav kan det medföra en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Bolaget är delvis beroende av samarbete med journalsystemsleverantörer**

Bolaget bedömer att FRISQ Care skapar störst värde när den är integrerad mot journalsystem och säkerställer ett sömlöst informationsflöde för användarna utan dubbeldokumentation och att Bolaget därför delvis är beroende av journalsystemsleverantörer i branschen. Samarbeten med journalsystemsleverantörer bedöms vara viktiga för att visa på värdet och trovärdigheten av FRISQ Care, i synnerhet gentemot vårdgivare. Dessa samarbeten öppnar även upp möjligheter till större gemensamma affärsmöjligheter, till exempel större upphandlingar där FRISQs funktionalitet kompletterar journalsystemen, vilket möjliggör för FRISQs produkter att kunna inkluderas i journalsystemens produktutbud, vilket i sin tur bedöms underlätta för befintliga och nya kunder att köpa FRISQs tjänster. Beroendet gentemot journalsystemsleverantörerna består i vissa fall, men inte alltid, i krav att FRISQ avtalsmässigt är underleverantör till journalsystemsleverantören eller att FRISQ på annat sätt samarbetar med journalsystemsleverantörer, till exempel genom att vara officiell partner till en sådan. Därutöver består beroendet delvis av att det i vissa fall krävs tekniskt anslutningsstöd av journalsystemsleverantören vid integration av FRISQ Care, vilket i sin tur beror på vilka befintliga tekniska integrationsmöjligheter som redan finns. Per dagen för Prospektet är FRISQ antingen integrerat med, eller har officiellt samarbete och/eller integration med, fyra journalsystemsleverantörer som tillsammans täcker cirka 95 procent av den svenska marknaden räknat i antal vårdpersonalsanvändare. Bolaget har till exempel ett partnerskap med CompuGroup Medical (CGM) som har cirka 70 000 användare i Sverige med sina journalsystem.

Det finns en risk att Bolaget inte kan ingå avtal med relevanta journalsystemsleverantörer samt att befintliga samarbeten avslutas i förtid eller försenas, vilket till exempel kan komma att ske på grund av uteblivna förväntade resultat eller att Bolaget eller journalsystemsleverantören inte uppfyller sina förpliktelser enligt gällande avtal. I den mån Bolaget i framtiden inte lyckas ingå nya avtal med sådana aktörer

eller om befintliga avtal avslutas i förtid, försenas och/eller fördras, kan det få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet.

Bolaget bedömer risken att inte kunna ingå avtal med journalsystemsleverantörer som låg till medel, och om det skulle inträffa, att påverkan på Bolagets verksamhet skulle vara medel till hög.

### **Inträdesbarriärerna på Bolagets marknad kan vara höga**

Bolaget bedömer att vårdsektorn är en konservativ och trögrörlig sektor och att denna marknad karaktäriseras av höga inträdesbarriärer för nya aktörer. Bolaget bedömer att detta förstärks ytterligare av att Bolagets produkter avser att bidra till en beteendeförändring i, och digitalisering av, sektorn som helhet. Utöver tidskrävande upphandlingsprocesser med offentliga aktörer är privata aktörer, såväl som offentliga, normalt mycket noggranna i sin utvärdering av ny teknik och kräver normalt att förstudier och pilotprojekt visar de operationella och kostnadsmässiga fördelarna med nya produkter, vilket kan medföra att tiden från den initiala kundkontakten till dess att Bolaget kan ingå ett kundavtal blir mycket långt. Det finns en risk att Bolaget inte kan penetrera marknaden på ett effektivt sett, eller att sådan marknadspenetration tar mycket lång tid, innebärandes att Bolagets lönsamhet påverkas väsentligt negativt.

### **Det redovisade värdet av Bolagets utvecklingsutgifter kan behöva omprövas**

Bolaget redovisar balanserade utvecklingsutgifter till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Tillgångarna skrivs av linjärt över tillgångarnas bedömda nyttjandeperioder från och med att produkten är färdigutvecklad. Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperioder prövas vid varje rapporttillfälle och justeras vid behov. Utgifter för utveckling redovisas som en tillgång i Koncernens balansräkning endast om följande villkor är uppfyllda: i) det är tekniskt möjligt att färdigställa den immateriella tillgången och använda eller sälja den; ii) Bolaget har för avsikt att färdigställa den immateriella tillgången och använda eller sälja den; iii) det finns förutsättningar för att använda eller sälja den immateriella tillgången, iv) Bolaget kan visa hur den immateriella tillgången kommer att generera sannolika framtida ekonomiska fördelar; v) det finns adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella tillgången; och vi) de utgifter som är hänförliga till den immateriella tillgången under dess utveckling kan beräknas tillförlitligt. Utvecklingsutgifter som inte uppfyller dessa kriterier kostnadsförts när de uppstår.

I Bolagets, ej reviderade, bokslutskommuniké avseende räkenskapsåret 2019 redovisade Bolaget balanserade utvecklingsutgifter om 37 665 TSEK och i den reviderade årsredovisningen avseende räkenskapsåret 2018 om 38 760 TSEK. Bolaget påbörjade avskrivningar av balanserade utvecklingskostnader 2017. I samband med beslutet att harmonisera erbjudandet inom apoteksområdet (FRISQ Recept, tidigare också känt under namnet FRISQ Privat) med erbjudandet till vårdgivare gjordes under hösten 2019 en nedskrivning av tidigare aktiverade utvecklingskostnader för att reflektera Bolagets uppfattning om förväntad nyttjandeperiod.

Det finns en risk att Bolagets styrelse i samband med årliga prövningar tvingas att skriva ner Bolagets balanserade utvecklingsutgifter i förhållande till vad som historiskt har redovisats. Sådana nedskrivningsbehov kan uppstå av orsaker såväl inom som utanför Bolagets kontroll och inkluderar, men är inte begränsat till, följande händelser och omständigheter: negativa utfall av Bolagets samarbetsprojekt och förstudier, snabb teknologisk utveckling, förändringar i regelverk och regulatoriska standarder på området eller att fler aktörer bestämmer sig för att konkurrera på Bolagets marknad.



### FRISQs koncernbalansräkning inkluderar en betydande goodwill-post

Per den 31 december 2019 uppgick Bolagets totala goodwill till 104 490 TSEK. Koncernens goodwill avser i sin helhet goodwill som uppkommit i samband med rörelseförvärv och utgörs av det belopp av anskaffningsvärdet som överstiger det verkliga värdet på Koncernens andel i förvärvade dotterföretags nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill skrivs inte av, utan nedskrivningsprövningar genomförs av Bolagets styrelse på årsbasis eller oftare om indikationer uppkommer som tyder på att tillgången i fråga har minskat i värde. Bolaget redovisar goodwill till anskaffningsvärde minskat med eventuella ackumulerade nedskrivningar och Bolaget återför inte under samma period redovisade nedskrivningar av goodwill.

Avvikelse från Bolagets antaganden om framtida tillväxt och lönsamhet kan leda till nedskrivningar i samband med framtida prövningar rörande förändringar i värdet på goodwill. Om Bolaget blir tvunget att göra en eller flera större nedskrivningar av det redovisade goodwillvärdet kommer värdet av nedskrivningen att kostnadsföras i Bolagets resultaträkning och därigenom negativt påverka Bolagets resultat och finansiella ställning. Ett materialiserande av risken kan även medföra negativa effekter avseende Bolagets framtidsutsikter.

### Risker kopplat till Bolagets IT-miljö

Bolaget är exponerat för risken för systemfel, systeminrång, virus och andra former av avbrott i Bolagets IT-miljö. På Bolagets plattform behandlas en stor mängd personuppgifter, varav en majoritet utgörs av information om patienters hälsotillstånd. Bolaget måste därför investera både monetära och personella resurser på att säkerställa IT-systemens integritet och säkerhet i enlighet med tillämpliga krav, till exempel enligt Socialstyrelsens föreskrifter och allmänna råd om journalföring och behandling av personuppgifter i hälso- och sjukvården (SOSFS 2016:40). Ett betydande avbrott eller någon annan typ av driftsstörning i Bolagets IT-miljö skulle därför kunna påverka Bolagets allmänna förmåga att bedriva sin verksamhet och exponera Bolaget för skadeståndskrav för det fall att personuppgifter kommer obehöriga till del och därutöver medföra betydande renomméskador.

Bolaget bedömer risken för att systemfel m.m. skulle inträffa som låg, men att om det skulle inträffa skulle påverkan på Bolagets verksamhet vara medel till hög.

## LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

### Risker kopplat till gällande offentliga upphandlingsregelverk

De kontrakt som Bolaget har som målsättning att ingå tilldelas delvis genom offentliga upphandlingsprocesser med stat och kommun. Offentliga upphandlingsprocesser kännetecknas generellt av noggrant förberedelsearbete, rigorösa regelverk, höga kostnader och är därutöver tidskrävande. Upphandlingsprocesser i Sverige regleras i huvudsak genom lag (2016:1145) om offentlig upphandling ("LOU") och Europaparlamentets och Rådets direktiv 2014/24/EU om offentlig upphandling. Enligt LOU kan allmän förvaltningsdomstol, om leverantör lidit skada eller skulle komma att lida skada, eller om upphandlande myndighet brutit mot likabehandlingsreglerna i LOU, besluta att överpröva hela upphandlingen eller giltigheten av ett ingånget avtal, ytterst med följd att genomförda prestationer ska återgå. FRISQ kan inte på egen hand kontrollera att upphandlande myndigheter följer samtliga vid var tid tillämpliga regler för offentliga upphandlingsprocesser och det ligger således utanför Bolagets

kontroll huruvida en upphandling har förutsättningar för att överprövas. Vidare kommer Bolaget, i den utsträckning Bolaget tilldelas kontrakt genom offentliga upphandlingar, att behöva leverera och efterleva de bestämmelser och uppfylla de krav som gäller för upphandlingen och leveransen av produkten. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas utforma eller leverera sina produkter i enlighet med tillämplig kravbild för upphandlingen, vilket kan medföra att ingångna avtal hävs eller att Bolaget krävs på skadestånd.

Vidare är Bolaget per dagen för Prospektet part till ett antal underleverantörsavtal med aktörer som i sin tur har tilldelats sina kontrakt genom offentliga upphandlingsprocesser. Det finns en risk att de avtal som huvudleverantören har tilldelats genom offentliga upphandlingsprocesser hävs, vilket i sin tur kan innebära att huvudleverantörens avtal med FRISQ sägs upp, och det är inte säkert att Bolaget i sådant fall kommer att ha rätt till kompensation för förlorade intäkter. Vidare finns det en risk att Bolaget vid tidpunkten för upphandlingen eller därefter inte uppfyller den kravprofil som i vissa upphandlingar ställs på underleverantörer, vilket innebär att Bolaget inte kan väljas som underleverantör för projektet. Ovanstående risker skulle, om de materialiserades, få en negativ inverkan på Bolagets nettoomsättning och framtidsutsikter.

### Förändringar i och krav under befintliga regelverk kan inverka negativt på verksamheten

Utveckling och kommersialisering av Bolagets produkter är underkastat olika regulatoriska regelverk, och förändringar i och krav under befintliga regelverk kan inverka negativt på verksamheten. Bolagets verksamhet påverkas bland annat av den nya EU-förordningen om medicintekniska produkter<sup>1</sup> ("MDR") som träder i kraft i maj 2020. När MDR träder i kraft kommer Bolagets produkter att klassificeras som en så kallad "software medical device" enligt klass IIa. Klassificering medför bland annat krav på Bolaget att upprätta, dokumentera och implementera ett kvalitetsledningssystem som ska bedömas av ett i förordningen benämnt "anmält organ" (Eng. *Notified Body*) samt krav på upprättande av periodiska säkerhetsrapporter. Det finns en risk att det anmälda organet anser att Bolagets kvalitetsledningssystem inte uppfyller de krav som MDR ställer. För det fall Bolagets produkter inte anses överensstämma med förordningens krav kan produkterna även förlora status av att vara CE-märkta. Om ovanstående risker materialiseras kan det medföra att Bolagets produkter, tillfälligt eller till dess att eventuella brister har åtgärdats, inte får säljas eller marknadsföras inom EU.

### Risker kopplat till personuppgiftshantering

Bolaget behandlar i sin verksamhet olika personuppgifter i kapacitet av personuppgiftsansvarig, dels i förhållande till exempelvis anställda och leverantörer, men också i kapacitet av personuppgiftsbiträde då Bolaget behandlar personuppgifter för olika personuppgiftsansvarigas räkning, främst under Bolagets avtal med olika vårdgivare. De personuppgifter Bolaget hanterar som personuppgiftsbiträde består i huvudsak av känsliga personuppgifter.

Bolagets hantering av personuppgifter styrs framförallt av den inom EU antagna dataskyddsförordningen<sup>2</sup> ("GDPR"). Förordningen syftar till att säkerställa att de registrerades rättigheter skyddas och innehåller stränga sanktioner för det fall att personuppgiftsansvariga eller -biträden inte efterlever förordningens krav. Till exempel får tillsynsmyndigheterna under GDPR utfärda sanktionsavgifter på upp till det högre av 20 miljoner euro eller fyra procent av ett företags årliga

1) (EU) 2017/745 om medicintekniska produkter.

2) (EU) 2016/679 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter.



globala omsättning, om vissa regler inte efterlevs. Därutöver har Datainspektionen som är den svenska tillsynsmyndigheten för att säkerställa efterlevnad av GDPR inlett flera tillsynsärenden av aktörer som hanterar känsliga personuppgifter inom vårdsektorn, vilket skulle kunna bli fallet även för Bolaget. Även om Datainspektionen per dagen för Prospektet inte har dömt ut maximala sanktionsavgifter, och därutöver uttalat att så förmodligen inte kommer att vara vanligt förekommande, finns en risk att eventuella sanktionsavgifter beslutade mot FRISQ blir höga i förhållande till Bolagets finansiella ställning. Det finns en risk att Bolagets aktuella bedömning av att dess verksamhet bedrivs i enlighet med GDPR kan visa sig vara inkorrekt, och misslyckas FRISQ med att efterleva kraven i GDPR skulle Bolaget kunna bli föremål för, utöver höga sanktionsavgifter, tvister, civil- eller straffrättsliga påföljder och negativ publicitet, samt begränsningar i användningen av de personuppgifter som krävs för att bedriva verksamheten såsom den per dagen för Prospektet bedrivs, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets framtidsutsikter, verksamhet, finansiella ställning och resultat.

## RISKER RELATERADE TILL FÖRETRÄDESEMISSIONEN OCH BOLAGETS AKTIER

### Handeln i Bolagets aktie har varit, och kan framgent vara, inaktiv och illikvid och priset för aktien kan vara volatilt

FRISQs aktie handlas på Nasdaq First North Growth Market som är en multilateral handelsplattform och tillväxtmarknad för små och medelstora företag. Det pris till vilket aktierna i FRISQ har handlats har i ett historiskt perspektiv varit volatilt. Därutöver har omsättningen i Bolagets aktie från tid till annan varit låg. Per den 31 december 2019 uppgick det historiskt högsta respektive lägsta priset, till vilket aktien i FRISQ har handlats, till 45,00 SEK (oktober 2017) respektive 11,05 SEK (januari 2020) per aktie. För åren 2018 och 2019 har den genomsnittliga dagliga omsättningen av antalet aktier uppgått till cirka 8 350 aktier motsvarande en genomsnittlig omsättning om cirka 155 TSEK.

Omsättningen i och priset för FRISQs aktie har således historiskt varierat. Aktien har från tid till annan varit föremål för inaktiv och illikvid handel och avståndet mellan köp- och säljkurser kan från tid till annan vara stort. Likviditeten i Bolagets aktie kan påverkas av ett antal olika interna och externa faktorer. Till de interna faktorerna hör bland annat förvärv av nya bolag och kvartalsvariationer. Till de externa faktorerna hör allmänna ekonomiska förhållanden, branschfaktorer, konjunktur samt ytterligare faktorer som inte är relaterade till Bolagets verksamhetsutveckling. Det finns en risk att investerare i Bolagets aktier inte har möjlighet att avyttra sitt innehav vid varje given tidpunkt då handeln framgent kan vara föremål för inaktivitet eller vara illikvid. Stora skillnader mellan köp- och säljkurser innebär vidare i allmänhet en högre transaktionskostnad för investerare och ökar risken för en volatilt handel i Bolagets aktie.

### Större aktieägares inflytande i Bolaget

Swedbank Robur Fonder Ny Teknik, Mats Lindstrand (genom bolag och privat) samt Loer AB tillhör några av Bolagets större aktieägare vilka, före genomförandet av Företrädesemissionen, innehar cirka 9,6 procent, 7,7 procent respektive 5,3 procent av kapitalet och rösterna i FRISQ.

Bland annat ovannämnda aktieägare kommer, även efter Företrädesemissionens genomförande, fortsatt ha möjlighet att utöva betydande inflytande över utgången i de ärenden som hänskjuts till Bolagets aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter och

eventuella ökning av aktiekapitalet, samgåenden, konsolideringar eller försäljningar av samtliga, eller nästan samtliga, av FRISQs tillgångar. De större aktieägarnas intressen kan avvika väsentligt från, eller konkurrera med, Bolagets eller andra aktieägares intressen, och det finns en risk att större aktieägare kommer att utöva sitt inflytande över Bolaget på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägares intressen.

### Bolaget har historiskt inte beslutat om utdelning och har inte för avsikt att lämna utdelning inom överskådlig framtid

Bolaget har historiskt inte lämnat någon utdelning. Först när Bolaget uppnår stabil lönsamhet kommer förslag om utdelning till aktieägarna att ske. Möjligheten för FRISQ att i framtiden betala utdelningar beror på ett antal olika faktorer, såsom framtida intäkter, finansiell ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer. FRISQ kan komma att sakna tillräckligt med utdelningsbara medel och Bolagets aktieägare kan komma att inte besluta om att betala utdelningar.

### Teckningsförbindelser, avsiktsförklaringar och garantiåtagande avseende Företrädesemissionen är ej säkerställda

FRISQ har i Företrädesemissionen erhållit teckningsförbindelser om cirka 18,9 MSEK från befintliga aktieägare, avsiktsförklaringar att teckna sig i Företrädesemissionen från de befintliga aktieägarna Swedbank Robur Fonder Ny Teknik och Handelsbanken Fonder om cirka 9,6 MSEK samt emissionsgaranti om cirka 36,1 MSEK. Detta innebär att cirka 44 procent av Företrädesemissionen är garanterad genom teckningsförbindelser och avsiktsförklaringar och att den resterande delen, cirka 56 procent, garanteras genom lämnad emissionsgaranti.

Teckningsförbindelserna, avsiktsförklaringarna och garantiåtagandet är ej säkerställda, innebärande att det inte finns säkerställt kapital för att fullfölja gjorda åtaganden. Följaktligen finns det en risk att de som lämnat teckningsförbindelser, avsiktsförklaringar och garantiåtagande inte kommer att kunna uppfylla dessa, vilket skulle inverka väsentligt negativt på FRISQs möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.

# INFORMATION OM BOLAGETS AKTIER

## ALLMÄN INFORMATION

Företrädesemissionen avser teckning av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare i FRISQ Holding AB (publ). Aktierna i Bolaget har ISIN-kod SE0006994539 och emitteras i enlighet med svensk lagstiftning och i svenska kronor. Teckningskursen i Företrädesemissionen uppgår till 9,00 SEK per aktie.

Om Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolagets aktiekapital, genom nyemission av 7 175 460 Nya Aktier, att öka med 358 773,00 SEK till totalt 1 554 683,10 SEK och antalet aktier kommer att öka från 23 918 202 till totalt 31 093 662. I det fall Företrädesemissionen fulltecknas och Överteckningsoptionen utnyttjas till fullo kommer Bolagets aktiekapital, genom nyemission av 1 111 111 Nya Aktier, att öka med ytterligare 55 555,55 SEK till totalt 1 610 238,65 SEK och antalet aktier kommer att öka från 31 093 662 till 32 204 773.

Företrädesemissionen medför en utspädningseffekt om cirka 23,08 procent av kapitalet och rösterna för befintliga aktieägare, och om cirka 25,73 procent av kapitalet och rösterna för befintliga aktieägare om även Överteckningsoptionen utnyttjas till fullo.

## VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

Aktierna som omfattas av Företrädesemissionen är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna i Företrädesemissionen är fritt överlåtbara.

## Rösträtt

Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämmor och varje aktieägare är berättigad till ett antal röster motsvarande innehavarens antal aktier i Bolaget.

## Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemision har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen (2005:551) företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

## Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden AB ("Euroclear") förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

## TILLÄMPLIGA REGLER VID UPPKÖPSERBUDANDEN M.M.

I händelse av att ett offentligt uppköpserbudande skulle lämnas avseende aktierna i FRISQ när aktierna är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market tillämpas för sådant erbjudande, per dagen för Prospektet, Takeoverregler för vissa handelsplattformar ("Takeoverreglerna").

Om styrelsen eller verkställande direktören i FRISQ, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende aktierna i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får FRISQ enligt Takeoverreglerna endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försäkra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Bolaget får oaktat detta söka efter alternativa erbjudanden.

Under ett offentligt uppköpserbudande står det aktieägarna fritt att bestämma huruvida de önskar avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbudandet. Efter ett offentligt uppköpserbudande kan den som lämnat erbjudandet, under vissa förutsättningar, vara berättigad att lösa in resterande aktieägares aktier i enlighet med reglerna om tvångsinlösen i 22 kap. aktiebolagslagen (2005:551).

Aktierna i FRISQ är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inga offentliga uppköpserbudanden har heller lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

## CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Aktierna i FRISQ är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 Stockholm. Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier.

## BESLUT AVSEENDE FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Styrelsen i FRISQ beslutade den 13 januari 2020, under förutsättning av extra bolagsstämmans efterföljande godkännande, att genomföra en nyemission om totalt 7 175 460 aktier med företrädesrätt för befintliga. De Nya Aktierna som omfattas av Företrädesemissionen kommer att emitteras med stöd av sådant beslut. De aktier som omfattas av Överteckningsoptionen kommer, för det fall Företrädesemissionen fulltecknas och styrelsen beslutar om att utnyttja Överteckningsoptionen, att emitteras med stöd av bemyndigandet som lämnades på årsstämman den 4 juni 2019.

## REGISTRERING AV FÖRETRÄDESEMISSIONEN HOS BOLAGSVERKET

Den planerade dagen för registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket är den 2 mars 2020. Det angivna datumet är preliminärt och kan komma att ändras.

## SKATTEFRÅGOR I SAMBAND MED FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Investerare i Företrädesemissionen bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och Bolagets registreringsland som är Sverige kan inverka på eventuella inkomster från värdepapperna. Investerare uppmanas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med en investering i Bolaget med anledning av Företrädesemissionen.

# OM FÖRETRÄDESEMISSIONEN SAMT VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Styrelsen i FRISQ beslutade den 13 januari 2020, under förutsättning av extra bolagsstämman efterföljande godkännande, att emittera högst 7 175 460 Nya Aktier i Bolaget. Vidare har styrelsen, i händelse av överteckning i Företrädesemissionen, lämnat en Överteckningsoption som ger möjlighet att emittera ytterligare högst 1 111 111 Nya Aktier.

## FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 31 januari 2020 är aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna Nya Aktier i Bolaget utifrån aktieägarens befintliga aktieinnehav i Bolaget.

## TECKNINGSRÄTTER

Aktieägare i Bolaget erhåller för varje befintlig aktie en teckningsrätt. Det krävs tio teckningsrätter för att teckna tre Nya Aktier. Teckning med stöd av teckningsrätter sker således i poster om tre aktier.

## UTSPÄDNING

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen genom att teckna aktier kommer att bli utspädda med 23,08 procent av kapitalet och rösterna i förhållande till antalet utestående aktier per dagen för Prospektet.

För det fall att Överteckningsoptionen utnyttjas till fullo kommer utspädningen för aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen uppgå till cirka 25,73 procent av kapitalet och rösterna.

## TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 9,00 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.

## AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för rätt till deltagande i emissionen är den 31 januari 2020. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 29 januari 2020. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 30 januari 2020.

## TECKNINGSTID

Teckning av aktier ska ske från och med den 4 februari till och med den 18 februari 2020. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Vid en eventuell förlängning av teckningstiden ska detta meddelas senast den 18 februari 2020. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear Sweden, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

## HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 4 februari till och med den 14 februari 2020. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0013748357. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna Nya Aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

## EJ UTNYTTJADE TECKNINGSRÄTTER

Teckningsrätter som ej sålts senast den 14 februari 2020 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 18 februari 2020 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

## EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

### Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 31 januari 2020 är registrerade i den av Euroclear Sweden för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi samt anmälningsedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

### Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 4 februari till och med den 18 februari 2020. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

### Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi från Euroclear Sweden

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta bankgiroavin användas. Teckning sker genom inbetalning av den förtryckta bankgiroavin. Observera att ingen ytterligare åtgärd krävs för teckning och att teckningen är bindande.

### Särskild anmälningsedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska den särskilda anmälningssedeln användas. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission. Referens vid inbetalning är anmälningssedelns nummer. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln kan skickas med vanlig post (EJ REK), via mail eller fax. Observera att teckningen är bindande.

Särskild anmälningsedel kan erhållas från Eminova Fondkommission AB, tfn 08-684 211 00, fax 08-684 211 29, email info@eminova.se.

### Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

## AKTIEÄGARE BOSATTA UTANFÖR SVERIGE

### Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som inte kan använda den förtryckta bankgiroaviv (emissionsredovisningen) kan betala i svenska kronor via SWIFT enligt nedan. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission.

Eminova Fondkommission AB  
Biblioteksgatan 3, 3 tr  
111 46 Stockholm, Sverige  
BIC/SWIFT: NDEASESS  
IBAN: SE9230000000032731703768

### TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av aktier utan stöd av företrädare ska ske under perioden 4 februari till och med 18 februari 2020. Anmälan om teckning utan företrädesrätt görs genom att anmälningssedeln benämnd "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ned från [eminova.se](http://eminova.se) fylls i, undertecknas och skickas till Eminova på adress enligt ovan. Om fler än en anmälningssedel insänds kommer endast den först erhållna att beaktas. Någon inbetalning ska ej göras i samband med anmälan. Observera att anmälan är bindande.

Om anmälan avser teckning till ett belopp om 15 000 EUR eller mer ska en ifylld KYC samt en vidimerad kopia på giltig legitimation medfölja anmälningssedeln. Gäller anmälan en juridisk person ska utöver KYC och legitimation även ett giltigt registreringsbevis (ej äldre än tre månader) som visar behöriga firmatecknare medfölja anmälningssedeln.

Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företrädare till sin förvaltare enligt dennes rutiner.

### TILDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan tecknade aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga teckningskursen i Företrädesemissionen kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning sker på följande grunder:

Aktier som inte tecknas med stöd av företrädesrätt ska:

- i *första hand* till de personer som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och som tecknat nya aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning ska tilldelning ske i förhållande till antalet utnyttjande teckningsrätter, och i den mån detta inte kan ske ska tilldelning ske genom lottning;
- i *andra hand* till övriga som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till det antal nya aktier som anges i respektive teckningsanmälan, och i den mån detta inte kan ske ska tilldelning ske genom lottning;
- *slutligen* ska tilldelning av resterande aktier ske till investerare som lämnat emissionsgaranti i enlighet med villkoren för sådan garanti.

## VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Erbjudandet att teckna aktier i FRISQ i enlighet med villkoren i Prospektet riktar sig enbart till allmänheten i Sverige. Erbjudandet att teckna aktier i Bolaget riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller i något annat land där deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk lag eller strida mot regler i sådant land. Prospektet, anmälningssedlar och andra i Företrädesemissionen tillhörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder.

Inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av FRISQ har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftning i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av FRISQ överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Prospektet samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

### BETALD TECKNAD AKTIE ("BTA")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTA skett på VP-kontot. Tecknade aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. ISIN-kod för BTA är SE0013748365. Bolaget förbehåller sig möjligheten att delregistrera Företrädesemissionen hos Bolagsverket.

### HANDEL I BTA

Handel i BTA kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 4 februari till och med den 3 mars 2020.

### LEVERANS AV AKTIER

Efter att Företrädesemissionen registrerats av Bolagsverket, vilket bekräftas ske i början av mars 2020, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden, varefter de Nya Aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare enligt dennes rutiner.

### RÄTT TILL UTDELNING

De Nya Aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de Nya Aktierna registrerats.

### OÅTERKALLELIG TECKNING

Teckning av Nya Aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla eller ändra en teckning av Nya Aktier, såtillvida inte annat följer av Prospektet eller av tillämplig lag.

Styrelsen förbehåller sig rätten att återkalla Företrädesemissionen för det fall händelser inträffar (före teckningsperiodens utgång) som leder till att teckningsrätterna inte längre har något värde på grund av en ofördelaktig börsutveckling, eller att de som garanterat Företrädesemissionen och/eller de aktieägare som lämnat teckningsåtaganden drar tillbaka sina åtaganden. Nämnade händelser kan avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands. Ett eventuellt avbrytande av Företrädesemissionen kommer att meddelas genom pressmeddelande utan dröjsmål senast den 18 februari 2020.

### OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen, vilket beräknas ske omkring den 21 februari 2020. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

### FINANSIELL RÅDGIVARE

Blasieholmen Investment Group är Bolagets finansiella rådgivare med anledning av Företrädesemissionen. Blasieholmen Investment Group kan nås på följande kontaktuppgifter: Birger Jarlsgatan 2, 3 tr, 114 11 Stockholm, 08-12 21 23 50.

### ÖVRIG INFORMATION

I händelse av att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de Nya Aktierna kommer Eminova att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Eminova kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Eminova kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av Nya Aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av Nya Aktier.

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

### GARANTIÅTAGANDE, TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH AVSIKTSFÖRKLARINGAR

FRISQ har i Företrädesemissionen erhållit teckningsförbindelser om cirka 18,9 MSEK från befintliga aktieägare, avsiktsförklaringar att teckna sig i Företrädesemissionen från de befintliga aktieägarna Swedbank Robur Fonder Ny Teknik och Handelsbanken Fonder om cirka 9,6 MSEK samt emissionsgaranti om cirka 36,1 MSEK. Av teckningsförbindelserna avser cirka en femtedel teckningsförbindelser lämnade av styrelse- och ledningspersoner som äger aktier i FRISQ. Detta innebär att cirka 44 procent av Företrädesemissionen är garanterad genom teckningsförbindelser och avsiktsförklaringar och resterande delen av Företrädesemissionen garanteras genom lämnad emissionsgaranti vilket innebär att Företrädesemissionen är fullt garanterad.

Emissionsgarantiersättningen utgår genom kontant ersättning uppgående till tio procent av det garanterade beloppet alternativt lämnas ersättning genom nyemitterade aktier i Bolaget motsvarande tolv procent av det garanterade beloppet, eller en kombination därav. I det fall garantiersättningen erläggs kontant uppgår beloppet till cirka 3,6 MSEK. Garantiavtalet ingicks i januari 2020. Ingen ersättning eller

annan kompensation utgår till de som lämnat teckningsförbindelser eller avsiktsförklaringar.

Varken garantiåtagandet, teckningsförbindelserna eller avsiktsförklaringarna är säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller andra liknande arrangemang för att säkerställa att den likvid som omfattas av åtagandet, förbindelserna respektive avsiktsförklaringarna kommer att tillföras Bolaget, se "Teckningsförbindelser, avsiktsförklaringar och garantiåtagande avseende Företrädesemissionen är ej säkerställda" i avsnittet "Riskfaktorer".

Garant	Åtagande, SEK	Andel av Företrädesemissionen
Epsom Estate S:A: SPF <sup>1</sup>	36 515 693	56,54 %

1) 12 Impasse Drosbach, L-1882, Luxembourg.

# STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

## STYRELSE

Enligt FRISQs bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter utan suppleanter. Styrelseledamöterna väljs som utgångspunkt årligen på årsstämman för tiden intill dess att nästa årsstämma har hållits. Per dagen för Prospektet består Bolagets styrelse av sex stämموvalda ledamöter, inklusive styrelseordföranden.

Styrelseledamöterna, deras befattning och tillträdesår i styrelsen beskrivs i tabellen nedan. Styrelsen och de ledande befattningshavarna för Bolaget kan nås på följande kontaktuppgifter: Lästmakargatan 20, 7 tr, 111 44 Stockholm, 08-120 131 21.

Namn	Position	Tillträdesår i styrelsen
Mats Lindstrand	Ordförande	2015 (ordf. sedan 2015)
Lars Björk	Ledamot	2018
Anna Frick	Ledamot	2016
Åke Hallman	Ledamot	2015
Göran Hägglund	Ledamot	2018
Per-Egon Johansson	Ledamot	2015



### MATS LINDSTRAND (FÖDD 1959)

**Utbildning och erfarenhet:** MSC Civilingenjör vid Kungliga Tekniska Högskolan och MBA vid Columbia Business School i New York.

Mats Lindstrand har haft en lång karriär som managementkonsult och under tio år verkat som direktör för amerikanska koncernen McKinsey & Company innan han grundade FRISQ 2009. Mats Lindstrand har dessutom under de senaste åtta åren varit verksam som entreprenör och rådgivare till flera internationella private equity-firmor och har därutöver flertalet styrelseuppdrag i andra bolag.

**Övriga betydande pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Eric Andersson Gruppen AB och Axolot Solutions Holding AB.

**Innehav:** Per dagen för Prospektet äger Mats Lindstrand, privat och genom bolag, 1 928 246 aktier och inga teckningsoptioner i Bolaget.



### LARS BJÖRK (FÖDD 1962)

**Utbildning och erfarenhet:** Master i Business administration vid Lunds universitet.

Lars Björk har mångårig erfarenhet från tech-branschen och arbetade mellan 2000-2017 på Qlik, varav de sista tio åren som VD. Under Lars ledning gjorde företaget en framgångsrik internationell expansion.

**Övriga betydande pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Allone AB.

**Innehav:** Per dagen för Prospektet äger Lars Björk 373 684 aktier och inga teckningsoptioner i Bolaget.



### ANNA FRICK (FÖDD 1968)

**Utbildning och erfarenhet:** MBA i Marketing och B.Sc. i ekonomi vid Handelshögskolan i Stockholm.

Anna Frick har över 20 års erfarenhet som marknadsansvarig och ledare av konsultbyråer inom kommunikation och varumärkesbyggande, såväl nationell som internationell. Hon har framförallt stor erfarenhet av utmanarbolag med digital affär.

**Övriga betydande pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Fortnox Aktiebolag, LeoVegas AB (publ), Odd Molly International AB, Svea Ekonomi AB, Target Aid AB och Above Agency AB.

**Innehav:** Per dagen för Prospektet äger Anna Frick inga aktier eller teckningsoptioner i Bolaget.





### ÅKE HALLMAN (FÖDD 1942)

**Utbildning och erfarenhet:** Fil. pol. mag., vid Stockholms universitet och Farm. dr. hc, vid Uppsala universitet.

Åke Hallman var tidigare VD för Apoteksbolaget AB, ordförande för Securum, generaldirektör för Statens Pris och kartellnämnd samt har haft en mängd styrelseuppdrag i offentliga företag och statliga utredningar. Åke Hallman har under de senaste tio åren varit en regelbunden anlitad rådgivare till ett antal bolag inom den svenska apoteksfären.

**Övriga betydande pågående uppdrag:** Styrelseledamot i R-klinik OY, Unimedica Pharma Holding AB och Digital Medical Care Nordic AB. Delägare i Valedo fond II och III.

**Innehav:** Per dagen för Prospektet äger Åke Hallman 139 750 aktier och inga teckningsoptioner i Bolaget.

---



### GÖRAN HÄGGLUND (FÖDD 1959)

**Utbildning och erfarenhet:** Branschgemensam utbildning inom försäkringssektorn samt företagsintern utbildning inom finanssektorn.

Göran Hägglund har en politisk karriär bakom sig och valdes in i riksdagen 1991. Göran har varit partiledare för Kristdemokraterna (2004-2015) samt Sveriges socialminister 2006-2014. På senare år har han engagerat sig brett inom vård och hälsa, dels som senior rådgivare på pr-byrå Narva dels som ordförande i det börsnoterade hälsoföretaget Feelgood.

**Övriga betydande pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Feelgood Svenska Aktieföretag (publ) och Samtrafiken i Sverige AB. Styrelseledamot i Ellevio AB och Sparbanksstiftelsens Alfa.

**Innehav:** Per dagen för Prospektet äger Göran Hägglund inga aktier eller teckningsoptioner i Bolaget.

---



### PER-EGON JOHANSSON (FÖDD 1951)

**Utbildning och erfarenhet:** Ekonom vid Göteborgs universitet.

Per-Egon Johansson har mångårig politisk erfarenhet, bland annat som statssekreterare på Kommunikationsdepartementet under åren 1991-1994. Han har även gedigen erfarenhet som rådgivare och managementkonsult inom apoteksbranschen och ett flertal operativa chefsbefattningar, bland annat som VD för Bilprovningen.

**Övriga betydande pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Almvik Holding AB. Styrelseledamot och verkställande direktör i Raoul Wallenbergskolorna AB.

**Innehav:** Per dagen för Prospektet äger Per-Egon Johansson, privat och genom bolag, 12 000 aktier och 40 000 teckningsoptioner i Bolaget.



## Ledande befattningshavare

Namn	Position	Tillträdesår nuvarande befattning
Martin Irding	VD	2016
Annika Muskantor	Chief Financial Officer	2019
Hannes Palm	Chief Operating Officer	2019 (2016)
Patrik Mattsson	Chief Customer Success Officer	2018
Örjan Lindström	Chief Development Officer	2018
Johan Zetterström	Chief Revenue Officer	2020
Casper Winsnes	Chief Innovation Officer	2019



### MARTIN IRDING (FÖDD 1983)

**Utbildning och erfarenhet:** Civilingenjör från Chalmers Tekniska Högskola inom industriell ekonomi och kandidatexamen i företagsekonomi från Handelshögskolan vid Göteborgs universitet.

Martin Irding har varit projektledare på McKinsey & Company och de senaste fem åren uteslutande arbetat med sjukvårds- och läkemedelsrelaterade projekt som exempelvis benchmarking av Stockholms akutsjukhus, utveckling av nya innovativa ersättningsmodeller, Forum för Välfärd-initiativet, utveckling av den värdebaserade prissättningen av läkemedel i Sverige och stora förbättringsprojekt inom vården.

**Övriga betydande pågående uppdrag:** Inga.

**Innehav:** Per dagen för Prospektet äger Martin Irding 3 000 aktier och 220 000 teckningsoptioner i Bolaget.



### ANNIKA MUSKANTOR (FÖDD 1966)

**Utbildning och erfarenhet:** B.A.S i ekonomi och tyska från Northwestern University i Chicago, USA, samt MBA i ekonomi från Kellogg Graduate School of Management i Chicago, USA.

Annika Muskantor har bred finansiell erfarenhet och har under de senaste 20 åren arbetat som interim-CFO med fokus på affärsutveckling i såväl noterade och onoterade bolag, bland annat på Bisnode, eBay, Sobi, MMG Turner Broadcasting, Zodiak Media och Scienta Omicron.

**Övriga betydande pågående uppdrag:** Inga.

**Innehav:** Per dagen för Prospektet äger Annika Muskantor inga aktier eller teckningsoptioner i Bolaget.



### HANNES PALM (FÖDD 1987)

**Utbildning och erfarenhet:** B.Sc. i Business & Economics från Handelshögskolan i Stockholm.

Hannes Palm har tidigare arbetat som projektledare på McKinsey & Company, primärt med fokus på projekt inom strategisk planering, operationell förbättring och transformationer. Hannes Palm har bred erfarenhet från att ha stöttat klienter inom eHälsosektorn, vårdgivare och tech-bolag.

**Övriga betydande pågående uppdrag:** Inga.

**Innehav:** Per dagen för Prospektet äger Hannes Palm 33 000 aktier och 100 000 teckningsoptioner i Bolaget.



### PATRIK MATTSSON (FÖDD 1976)

**Utbildning och erfarenhet:** Studier i IT-Management vid Göteborgs universitet. Kurser inom ledarskap och projektledning.

Patrik Mattsson har en lång erfarenhet av digitaliseringsfrågor och ledarskap i hälso- och sjukvården. Han har tidigare varit bland annat enhetschef inom vård och omsorg, e-Hälsa, digitalisering i Västra Götalandsregionen.

**Övriga betydande pågående uppdrag:** Inga.

**Innehav:** Per dagen för Prospektet äger Patrik Mattsson inga aktier och 50 000 teckningsoptioner i Bolaget.



#### ÖRJAN LINDSTRÖM (FÖDD 1975)

**Utbildning och erfarenhet:** MSc i data- och systemvetenskap från Stockholms universitet.

Örjan Lindström har lång erfarenhet av att bygga och leda utvecklingsorganisationer. Han har en gedigen erfarenhet av IT-utveckling i olika roller och organisationer, och har de senaste tio åren arbetat som utvecklingschef på Apollo, Kuoni och Qapital.

**Övriga betydande pågående uppdrag:** Inga.

**Innehav:** Per dagen för Prospektet äger Örjan Lindström inga aktier och 50 000 teckningsoptioner i Bolaget.

---



#### JOHAN ZETTERSTRÖM (FÖDD 1966)

**Utbildning och erfarenhet:** Johan Zetterström har över 25 års nordisk och internationell erfarenhet av att skala upp produkter liknande FRISQs, till exempel på Salesforce.com och Projectplace AB. På Salesforce.com ansvarade Johan framgångsrikt för företagets expansion i Norden och Benelux, som blev en av de mest framgångsrika marknaderna för Salesforce.com.

**Övriga betydande pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Winningtemp AB. Styrelseledamot i Detectify AB och Irisity AB.

**Innehav:** Per dagen för Prospektet äger Johan Zetterström inga aktier eller teckningsoptioner i Bolaget.

---



#### CASPER WINSNES (FÖDD 1971)

**Utbildning och erfarenhet:** Kurser inom företagsekonomi på Stockholms universitet.

Casper Winsnes har lång erfarenhet från arbete med affärsutveckling och har under de senaste tio åren specialiserat sig inom utveckling av frågor rörande IT-arkitektur, utvecklingsprojekt, patentutveckling och andra IT-drivna affärsutvecklingsfrågor inom sjukvårdssektorn.

**Övriga betydande pågående uppdrag:** Inga.

**Innehav:** Casper Winsnes äger, per dagen för Prospektet, 50 000 aktier FRISQ indirekt via bolag. Därutöver äger Casper Winsnes 100 000 teckningsoptioner i Bolaget.

---

### ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Inga styrelseledamöter eller medlemmar av koncernledningen har några familjeband till några andra styrelseledamöter eller medlemmar av koncernledningen.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i Bolaget har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inklusive erkända yrkessammanslutningar) bundits vid, eller varit föremål för påföljd på grund av, brott, eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

## ERSÄTTNING TILL STYRELSEN, VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

### Ersättning till styrelsen

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut.

På årsstämman den 4 juni 2019 beslutades, i enlighet med valberedningens förslag därom, att arvodet till styrelsens ledamöter skulle uppgå till totalt 700 000 SEK (oförändrat från året dessförinnan).

Vidare beslutades att styrelsens arvode skulle utgå med 100 000 SEK (oförändrat från året dessförinnan) till envar icke anställd styrelseledamot och med 200 000 SEK (oförändrat från året dessförinnan) till styrelseordföranden.

Om styrelseledamot utför arbete för Bolagets räkning, utöver styrelsearbetet, ska konsultarvode och annan ersättning för sådant arbete kunna utgå efter särskilt beslut av styrelsen.

Bolagets styrelseledamöter har inte rätt till några förmåner efter det att de avgått som medlemmar i styrelsen.

### Ersättningar under 2019

Nedanstående tabell visar ersättning som har utbetalats till styrelseledamöter och ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2019.

KSEK	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnader	Övriga ersättningar	Totalt
<b>Styrelse</b>					
Mats Lindstrand	200	-	-	680	880
Lars Björk	100	-	-	-	100
Anna Frick	100	-	-	-	100
Åke Hallman	110	-	-	-	110
Göran Hägglund	100	-	-	240	340
Per-Egon Johansson	100	-	-	-	100
<b>Styrelsen totalt</b>	<b>710</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>920</b>	<b>1 630</b>
<b>VD och övriga ledande befattningshavare<sup>1</sup></b>					
Martin Irding	1 296	50	592	6	1 944
Övriga ledande befattningshavare (totalt 3,8 FTE <sup>2</sup> )	4 609	385	485	8	5 487
<b>Totalt ledande befattningshavare</b>	<b>5 905</b>	<b>435</b>	<b>1 077</b>	<b>14</b>	<b>7 431</b>
<b>Totalt styrelse och ledande befattningshavare och styrelse</b>	<b>6 615</b>	<b>435</b>	<b>1 077</b>	<b>934</b>	<b>9 061</b>

1) I de fall ersättning till ledande befattningshavare faktureras ingår sociala kostnaden i redovisat belopp.

2) FTE står för Fulltidsekvivalenter (Eng. Full Time Equivalent) och motsvarar heltidstjänster.

Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

# HISTORISK FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL

Den historiska finansiella informationen för FRISQ har införlivats i Prospektet genom hänvisning. Införlivade dokument och korshänvisningar till respektive del som införlivas presenteras i avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning". Den införlivade historiska finansiella informationen består av Koncernens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2017 samt Bolagets ej reviderade bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2019. Bolagets finansiella rapporter har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), utgivna av International Accounting Standards Board, såsom de antagits av EU, samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt tillämpliga uttalanden (UFR). Ingen information i Prospektet har reviderats om det inte uttryckligen anges annorlunda.

Den presenterade historiska finansiella informationen nedan ska läsas tillsammans med FRISQs reviderade årsredovisningar med tillhörande noter och revisionsberättelser för räkenskapsåren 2018 och 2017 samt den översiktligt granskade, ej reviderade, bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2019, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning enligt följande:

## FRISQs bokslutskommuniké för perioden 1 januari - 31 december 2019

## Sidhänvisning

Koncernens resultaträkning i sammandrag	4
Koncernens balansräkning i sammandrag	4
Koncernens förändring i eget kapital i sammandrag	5
Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag	5

FRISQs bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2019 finns på följande länk:

<https://www.frisqholding.se/sv/wp-content/uploads/sites/3/2020/01/frisq-bokslutskommuniké-2019-visade-effektivitetsvinster-och-hogt-patientengagemang-200127.pdf>

## FRISQs årsredovisning för räkenskapsåret 2018

## Sidhänvisning

Förvaltningsberättelse	22-24
Koncernens resultaträkning	25
Rapport över koncernens totalresultat	25
Koncernens balansräkning	26
Koncernens förändring i eget kapital	27
Koncernens kassaflödesanalys	28
Noter	32-50
Revisionsberättelse	52-53

FRISQs årsredovisning för räkenskapsåret 2018 finns på följande länk:

<https://www.FRISQholding.se/sv/FRISQs-arsredovisning-for-2018-ar-publicerad/>

## FRISQs årsredovisning för räkenskapsåret 2017

## Sidhänvisning

Förvaltningsberättelse	20-22
Koncernens resultaträkning	23
Rapport över koncernens totalresultat	23
Koncernens balansräkning	24
Koncernens förändring i eget kapital	25
Koncernens kassaflödesanalys	26
Noter	30-48
Revisionsberättelse	50-51

FRISQs årsredovisning för räkenskapsåret 2017 finns på följande länk:

<https://www.FRISQholding.se/sv/arsredovisning-2017/>

Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från FRISQ elektroniskt via Bolagets webbplats, [www.frisqholding.se](http://www.frisqholding.se). Fullständig information om de finansiella rapporter som har införlivats i Prospektet genom hänvisning, tillsammans med en förteckning över korshänvisningar till relevanta delar i de finansiella rapporterna, återfinns i avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

## KONCERNENS NYCKELTAL

Bolaget tillämpar European Securities and Markets Authoritys (ESMA) riktlinjer om alternativa nyckeltal. Riktlinjerna syftar till att göra alternativa nyckeltal i finansiella rapporter mer begripliga, tillförlitliga och jämförbara och därmed främja deras användbarhet. Med ett alternativt nyckeltal avses enligt dessa riktlinjer ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning, finansiellt resultat eller kassaflöden som inte definieras eller anges i tillämpliga regler för finansiell rapportering; IFRS och årsredovisningslagen.

FRISQ bedömer att de alternativa nyckeltal som presenteras nedan ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska situation samt att de i stor utsträckning används av Bolagets ledningsgrupp, investerare,

värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling. Dessutom ska sådana alternativa nyckeltal, såsom FRISQ har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra företag. Detta beror på att sådana nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra företag kan räkna fram dem på ett annat sätt. För definitioner och beskrivning av anledningen till användningen av de finansiella nyckeltalen, se "Definitioner av alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt tillämplig redovisningsstandard" nedan.

Nedanstående tabell visar Koncernens nyckeltal för räkenskapsåren 2019, 2018 och 2017. Nyckeltalen har inte reviderats eller översiktligt granskats om inte särskilt anges.

### Koncernens nyckeltal

	1 januari - 31 december		
	2019	2018	2017
	(ej reviderad)	(reviderad)	(reviderad)
<b>TSEK (om ej annat anges)</b>			
<b>IFRS-nyckeltal</b>			
Nettoomsättning	1 936	5 255	248
Resultat per aktie, SEK	-3,2	-2,2	-1,5
<b>Alternativa nyckeltal</b>			
Rörelseresultat	-73 457	-46 273	-32 701
Utvecklingsutgifter, aktiverade	19 315	14 858	16 134
Kassaflöde	-14 984	-617	1 006
Likvida medel	26 705	41 889	42 506
Eget kapital per aktie, SEK	8	10	11
Soliditet, %	92	93	96
<b>Aktierelaterade nyckeltal</b>			
Aktiekurs på balansdagen, SEK	14,2	18,2	26,4
<b>Anställda</b>			
Antal anställda vid periodens slut	33	17	14

### Definitioner av alternativa nyckeltal som inte definieras enligt tillämplig redovisningsstandard

Nyckeltal	Definition	Syfte
Eget kapital per aktie, SEK	Eget kapital hänförligt till aktieägare i förhållande till antalet utestående aktier per balansdagen.	Detta mått används för att belysa varje akties andel av Bolagets egna kapital.
Soliditet, %	Eget kapital dividerat med balansomslutning vid periodens slut.	Detta mått används för att belysa Bolagets finansiella stabilitet.

## Avstämning av alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

1 januari - 31 december

	2019	2018	2017
<b>Eget kapital / aktie, SEK</b>			
Eget kapital	187 847	200 386	192 224
(/) Antal aktier per balansdagen	23 918 202	20 218 202	16 926 346
<b>Eget kapital / aktie, SEK</b>	<b>8</b>	<b>10</b>	<b>11</b>
<b>Soliditet, %</b>			
Eget kapital	187 847	200 386	192 224
(/) Balansomslutning	203 642	214 597	199 717
<b>Soliditet, %</b>	<b>92</b>	<b>93</b>	<b>96</b>

### BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR I BOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING EFTER DEN 31 DECEMBER 2019

Utöver att Bolaget den 13 januari 2020 offentliggjorde Företrädesemissionen har det inte inträffat några betydande förändringar avseende Bolagets finansiella ställning efter den 31 december 2019 fram till dagen för Prospektet.

### UTDELNINGSPOLICY

Bolaget har historiskt inte lämnat någon utdelning. Först när Bolaget uppnår stabil lönsamhet kommer förslag om utdelning till aktieägarna att ske. Tillgängliga medel kommer fortsatt bland annat användas till att förstärka organisationen, kommersialisera Bolagets produkter och till att öka skalbarheten i produkten inför en internationell expansion. Storleken på eventuella framtida utdelningar kommer att vara beroende av flera faktorer däribland resultat, finansiell ställning, kassaflöde, likviditet och rörelsekapitalbehov.

# ÄGARFÖRHÅLLANDEN, LEGAL INFORMATION OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

## ALLMÄN INFORMATION OM AKTIERNA I FRISQ

Bolaget har emitterat aktier i ett aktieslag. Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 625 000 SEK och inte överstiga 2 500 000 SEK, och antalet aktier ska vara lägst 12 500 000 och inte överstiga 50 000 000. Per den 31 december 2019 uppgick Bolagets aktiekapital till 1 195 910,10 SEK fördelat på totalt 23 918 202 aktier och varje aktie hade ett kvotvärde om 0,05 SEK. Efter genomförandet av Företrädesemissionen och under förutsättning att den fulltecknas,

kommer Bolagets aktiekapital uppgå till 1 554 683,10 SEK fördelat på 31 093 662 aktier och varje aktie ha ett kvotvärde om 0,05 SEK. Bolagets aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet (ticker) FRISQ (ISIN-kod: SE0006994539).

Aktierna i FRISQ är denominerade i SEK. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster (%)
UBS Switzerland AG för klients räkning	7 062 132	29,5
Swedbank Robur Ny Teknik	2 286 504	9,6
Mats Lindstrand Investment AB och privat	1 928 246	8,1
Loer AB	1 258 670	5,3
<b>Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent</b>	<b>12 445 057</b>	<b>52,0</b>
Övriga aktieägare	11 473 145	48,0
<b>Totalt</b>	<b>23 918 202</b>	<b>100,0</b>

## Aktieägaravtal m.m.

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

## TECKNINGSOPTIONER, KONVERTIBLER M.M.

Per dagen för Prospektet har Koncernen ett utestående teckningsoptionsprogram vilket riktar sig till anställda och nyckelpersoner med syfte att säkerställa samstämmiga incitament mellan aktieägare och personer som verkar i Bolaget och som beskrivs i mer detalj nedan.

Vid fullt utnyttjande av de teckningsoptioner som beskrivs nedan i detta avsnitt skulle, per dagen för Prospektet, utspädningseffekten uppgå till 6,64 procent av aktierna och rösterna i Bolaget.

Utöver nedanstående teckningsoptioner har Bolaget, per dagen för Prospektet, inga andra utestående teckningsoptioner, konvertibler eller likande finansiella instrument som kan berättiga till teckning av nya aktier eller på annat sätt påverka aktiekapitalet i Bolaget.

### Teckningsoptionsprogram 2018:3

Teckningsoptionsprogrammet 2018:3 omfattar högst 600 000 teckningsoptioner och riktar sig till anställda och nyckelpersoner i Koncernen. Teckningsoptionerna har överlåtits till de teckningsberättigade till marknadspris enligt oberoende fastställd värdering. Teckning av nyemitterade aktier kan ske under juni 2021. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en aktie till teckningskursen 44 SEK per aktie. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ökar Bolagets aktiekapital med 29 994 SEK. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner.

### Riktad emission av teckningsoptioner 2017

På extra bolagsstämman den 7 mars 2017 beslutades om en riktad emission av högst 1 100 000 teckningsoptioner. Varje teckningsoption ger rätt att senast den 31 maj 2022 teckna en ny aktie i FRISQ till en kurs om 0,05 SEK, motsvarande aktiens kvotvärde. Teckningsoptionerna emitterades för att säkerställa Bolagets åtagande, om

villkoren är uppfyllda, att erlagga tilläggsköpeskilling avseende förvärv av samtliga aktier i det bolag som innehade IP-rättigheterna till ett värdehöjande koncept för vårdprocesser med tillhörande prototypkod.

## VÄSENTLIGA AVTAL

### Licensavtal med Capio AB avseende geriatrik

FRISQ har i november 2019 tecknat ett licensavtal med Capio AB kopplat till affärsområdet "Äldre och mobil vård". Avtalet rör användning av tjänsten FRISQ Care där FRISQ Care kommer att introduceras på tre verksamheter inom geriatrik med start i första kvartalet 2020. Affärsområdet "Äldre och mobil vård" består av cirka 900 medarbetare verksamma inom geriatrik, specialiserad slutenvårdsrehabilitering, avancerad sjukvård i hemmet, specialiserad palliativ slutenvård, läkarbilar och läkare i särskilda boenden för äldre. Avtalet löper fram till och med 30 september 2020 och ska därefter omförhandlas för eventuell förlängning.

### Licensavtal med Cereb AB kring psykiatri

FRISQ har i december 2019 tecknat ett licensavtal med Cereb AB rörande användningen av tjänsten FRISQ Care. Cereb är en vårdgivare med specialistkompetens inom neuropsykiatri och har ett 80-tal medarbetare i Stockholm, Uppsala och Helsingborg. Avtalet löper tillsvidare med tre månaders uppsägningstid.

### Avtal med Ryggkirurgiskt centrum

FRISQ har i februari 2019 tecknat ett licensavtal med Ryggkirurgiskt centrum ("RKC") om användning av FRISQ Care. RKC blev därmed den första vårdgivaren inom ortopedi att använda FRISQ Care och implementeras för att användas i patientflödet både före och efter operation. Avtalet löper i perioder om tolv månader och kan sägas upp med beaktande av en uppsägningstid om en månad.

### Samarbetsavtal med Apoteksgruppen AB

I juli 2019 ingick FRISQ ett samarbetsavtal med Apoteksgruppen AB rörande ett pilotprojekt vid Apoteksgruppens apotek i Bro, Sigtuna och Hässelby, där kunder med astma och KOL ska erbjudas en mer fördjupad kontakt med apoteken genom upprättandet av apoteksplaner, vilket syftar till att öka kundens följsamhet till sin läkemedelsbehandling. Pilotavtalet löper till fjärde kvartalet 2020.



### **Samarbetsavtal med Karolinska Institutet angående studie kring kolorektalcancer**

I november 2019 ingick FRISQ ett samarbetsavtal med Karolinska Institutet ("KI") för att stötta den kliniska studien EROS inom kolorektalcancer. Samarbetet innebär att FRISQ Care används i en klinisk studie för att utvärdera nya rehabiliteringsmetoder för patienter med kolorektalcancer. Avtalet löper initialt under en period om tolv månader med möjlighet för KI att förlänga avtalet i ytterligare fyra perioder om tolv månader.

### **RÄTTSLIGA FÖRFARANDE OCH SKILJEFÖRFARANDE**

Bolaget är inte, och har inte heller varit, part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden, eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) under de senaste tolv månaderna, vilka kan få, eller under den senaste tolv månadersperioden haft, betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

### **TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE**

Närstående parter är samtliga dotterbolag inom Koncernen samt ledande befattningshavare i Koncernen, det vill säga styrelsen och koncernledningen, samt dess familjemedlemmar. Transaktioner med närstående avser dessa personers transaktioner med Koncernen.

Utöver vad som framgår nedan samt de ersättningar till styrelsen och ledande befattningshavare som beskrivs i avsnittet "Styrelsen och ledande befattningshavare – Ersättning till styrelsen, verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare", har inga andra transaktioner mellan styrelseledamöter eller andra närstående personer och dotterbolagen ägt rum under perioderna som anges nedan. Bolaget bedömer att samtliga transaktioner har skett till marknadsmässiga villkor.

### **Närståendetransaktioner för perioden 31 december 2019 fram till dagen för Prospektet**

Närståendetransaktioner i Bolaget under perioden 31 december 2019 fram till dagen för Prospektet uppgår till totalt cirka 600 TSEK. Närståendetransaktionerna avser köp av konsulttjänster från Bolagets Chief Innovation Officer, Casper Winsnes, från Charlotte Winsnes som är gift med Casper Winsnes, samt köp av konsulttjänster för Bolagets CFO, Annika Muskantor, avseende utförda tjänster som CFO i Bolaget.

### **Närståendetransaktioner under räkenskapsåren 2019, 2018 och 2017**

För fullständig information avseende Bolagets närståendetransaktioner för räkenskapsåren 2018 och 2017 hänvisas till not 26 i Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2017. De reviderade årsredovisningarna avseende räkenskapsåren 2018 och 2017 är införlivade i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

För fullständig information avseende Bolagets närståendetransaktioner under räkenskapsåret 2019 hänvisas till rubriken "Transaktioner med närstående" på s. 3 i Bolagets ej reviderade bokslutskommuniké avseende perioden 1 januari – 31 december 2019, vilken har införlivats i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

## **INTRESSEN**

### **Intressekonflikter**

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares åtaganden gentemot FRISQ och deras privata intressen och/eller andra åtaganden (dock har flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare vissa finansiella intressen i FRISQ till följd av deras direkta eller indirekta aktieinnehav i Bolaget). Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

### **Rådgivares intressen**

Blasieholmen Investment Group är finansiell rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Blasieholmen Investment Group (samt till Blasieholmen Investment Group närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt FRISQ för vilka Blasieholmen Investment Group erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

Bolaget bedömer att det inte föreligger några väsentliga intressekonflikter rörande Företrädesemissionen.

# TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Följande handlingar finns tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida [www.FRISQholding.se](http://www.FRISQholding.se). Kopior av handlingarna hålls också tillgängliga under ordinarie kontorstid på Bolagets huvudkontor, Lästmakargatan 20, 111 44 Stockholm, Sverige, under Prospektets giltighetstid.

- Bolagets stiftelseurkund och bolagsordning;
- Samtliga handlingar som införlivas i Prospektet genom hänvisning i enlighet med avsnittet "*Handlingar införlivade genom hänvisning*"; och
- Prospektet.





 FRISQ®