



INBJUDAN TILL FÖRVÄRV AV AKTIER I READLY INTERNATIONAL AB (PUBL)

Sole Global Coordinator och Sole Bookrunner

ABG
SUNDAL COLLIER

Lead Manager

Handelsbanken Capital Markets

Retail Manager

AVANZA 

Prospektets giltighetstid

Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 7 september 2020. Prospektet är giltigt i högst 12 månader från detta datum under förutsättning att Readly International AB (publ) fullgör skyldigheten att enligt förordning (EU) 2017/1129 Prospektförordningen, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till Prospektet i det fall nya omständigheter av väsentlig betydelse, väsentliga sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av värdepapperen i Bolaget. Skyldigheten att upprätta tillägg till prospektet gäller från tidpunkten för godkännandet till utgången av teckningsperioden. Bolaget har ingen skyldighet att efter teckningsperiodens utgång upprätta tillägg till Prospektet.

Viktig information till investerare

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av erbjudandet till allmänheten i Sverige samt institutionella investerare i Sverige och i utlandet att förvärva nya och befintliga aktier i Readyly International AB (publ) samt Bolagets ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm ("Erbjudandet" eller "Noteringen"). Med "Bolaget" avses i Prospektet Readyly International AB (publ). Med "Koncernen" eller "Readyly" avses den koncern där Bolaget är moderbolag och avser den övergripande verksamheten. Med "Koncernbolag" eller "Koncernbolagen" avses ett eller flera bolag i Koncernen. Med "Huvudägaren" avses Cleantech Europe II Luxembourg Sarl. Med "Säljande Aktieägare" avses Huvudägaren, Joel Wikell, Växjö Cityfastigheter AB, Readyly Co-Investment LP, Channel 4 Ventures Limited, Henrik Widov, Fredrik Petrini, Millium AB, State 5 Software AB och Glintsoft AB. Med "ABG", "Sole Global Koordinator" eller "Sole Bookrunner" avses i Prospektet ABG Sundal Collier AB.

Erbjudandet riktas inte till allmänheten i något annat land än Sverige. Erbjudandet riktas inte heller till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Inga åtgärder har vidtagits eller kommer att vidtas i någon annan jurisdiktion än Sverige som tillåter att aktier erbjuds till allmänheten, eller som tillåter innehav och spridning av Prospektet eller några andra dokument som rör Bolaget eller Bolagets aktier i en sådan jurisdiktion. Anmälningar om att förvärva aktier som strider mot sådana regler kan komma att ogiltigförklaras. Personer som tar del av Prospektet uppmanas av Bolaget och ABG att skaffa information om och att iaktta sådana restriktioner. Varken Bolaget eller ABG påtar sig juridiskt ansvar för överträdelse av någon person, vare sig potentiell investerare eller inte, av sådana restriktioner.

Aktierna som omfattas av Erbjudandet har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("US Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i US Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Aktierna som omfattas av Erbjudandet har inte rekommenderats, godkänts eller underkänts av någon amerikansk federal eller delstatlig värdepappers- eller tillsynsmyndighet. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om riktigheten eller tillförlitligheten av Prospektet. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker. När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Readyly, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller Sole Global Koordinator och varken Bolaget eller Sole Global Koordinator ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet eller distributionen av Prospektet, eller några transaktioner som genomförs med anledning av Prospektet, ska anses innebära att informationen i Prospektet är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för dess offentliggörande eller att det inte har förekommit någon förändring i Readylys verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i Prospektet kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i förordning (EU) 2017/1129.

Stabiliseringsåtgärder

Sole Global Koordinator kan i samband med Erbjudandet genomföra transaktioner för att upprätthålla marknadspriset för aktierna på en nivå över det som annars skulle kunna råda på den öppna marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan genomföras på Nasdaq Stockholm, på OTC-marknaden eller på annat sätt, när som helst under den period som börjar per dagen för handel med aktier på Nasdaq Stockholm och slutar senast 30 kalenderdagar därefter. Sole Global Koordinator har dock ingen skyldighet att vidta några stabiliseringsåtgärder och det finns ingen garanti för att stabiliseringsåtgärder kommer att vidtas. Under inga omständigheter kommer transaktioner att genomföras till ett högre pris än det som anges i Erbjudandet.

Sole Global Koordinator kan använda Övertilldelningsoptionen för att övertilldelade aktier för att möjliggöra stabiliseringsåtgärder. Stabiliseringsåtgärderna, om de genomförs, kan avbrytas när som helst utan något meddelande men måste avbrytas senast inom ovannämnda 30-dagarsperiod. Sole Global Koordinator måste senast vid utgången av den sjunde handelsdagen, efter att stabiliseringstransaktioner har genomförts, i enlighet med artikel 5.4 i marknadsbruksförordningen (EU) 596/2014 (MAR) och Kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/1052, offentliggöra att stabiliseringsåtgärder har vidtagits. Inom en vecka efter utgången av stabiliseringsperioden kommer Sole Global Koordinator att offentliggöra huruvida stabiliseringsåtgärder vidtogts eller inte, datum då stabiliseringen inleddes, datum då stabiliseringen senast genomfördes samt prisintervall inom vilket stabilisering genomfördes för varje datum då stabiliseringsåtgärder genomfördes.

Framåtriktade uttalanden

Prospektet innehåller 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 "tror", "beräknar", "förutser", "förväntar", "antar", "prognostiserar", "avser", "skulle kunna", "kommer att", "bör", "borde", "enligt uppskattningar", "har åsikten", "kan", "planerar", "potentiell", "förutsäger", "planlägger", "såvitt känt" eller liknande uttryck, där avsikten är att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller framför allt 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 nuvarande beräkningar och antaganden som görs på grundval av vad Bolaget känner till. 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, kommer att skilja sig från vad som har angetts i sådana uttalanden, eller inte uppfylla de förväntningar som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden eller visar 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 högt tilltro till dessa framåtriktade uttalanden och de rekommenderas starkt att läsa Prospektet i sin helhet, inklusive följande avsnitt: "Sammanfattning", "Riskfaktorer", "Marknadsöversikt", "Verksamhetsbeskrivning", "Utväld historisk finansiell information" samt "Legala frågor och kompletterande information", som innehåller mer detaljerade beskrivningar av faktorer som kan påverka Bolagets verksamhet och marknaden där Bolaget är verksam. Varken Bolaget eller ABG kan lämna 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. Framåtriktade uppskattningar och prognoser som härrör 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, framför allt ekonomiska förhållanden på marknader där Bolaget verkar, ändrade räntenivåer, ändrade valutakurser, ändrade konkurrensnivåer, ändringar i lagar och förordningar samt förekomsten av olyckor eller miljöskador.

Efter dagen för Prospektet åtar sig varken Bolaget eller ABG, om det inte föreskrivs enligt lag eller i Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, att uppdatera framåtriktade uttalanden eller anpassa dessa framåtriktade uttalanden efter faktiska händelser eller utvecklingar.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller information om Bolagets geografiska marknader och produktmarknader, marknadsstorlek, marknadsandelar, marknadsställning och annan marknadsinformation hänförlig till Readylys verksamhet och marknad. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor, däribland statistik och information från externa bransch- eller marknadsrapporter, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer. Sådan information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och såvitt Readyly kan känna till och förvissa sig om, genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Bransch- och marknadspublikationer anger generellt att informationen i publikationen har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den marknadsinformation som finns i Prospektet och som har hämtats från eller härrör ur dessa marknadspublikationer. Marknadsinformation och marknadsstatistik är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet, kan komma att tolkas subjektivt och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska eller framtida marknadsförhållanden. Sådan information och statistik är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva tolkningar och bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde omfattas av den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna. Följaktligen bör potentiella investerare vara uppmärksamma på att den finansiella informationen, marknadsinformationen samt de prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som återfinns i Prospektet inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer på Readylys framtida resultat.

Prospektet finns tillgängligt på Readylys huvudkontor och hemsida, corporate.readyly.com/sv, ABG:s hemsida, www.abgsc.com, Finansinspektionens hemsida, www.fi.se, samt European Securities and Market Authority (ESMA) hemsida www.esma.europa.eu.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Alla finansiella belopp anges i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges.

Innehåll

Sammanfattning	4
Risikfaktorer	11
Inbjudan till förvärv av aktier i Bolaget	19
Bakgrund och motiv	20
Villkor och anvisningar	22
Marknadsöversikt	28
Verksamhetsbeskrivning	45
Utvald historisk finansiell information	58
Operationell och finansiell översikt	68
Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information	77
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	80
Bolagsstyrning	88
Aktiekapital och ägarförhållanden	95
Bolagsordning per dagen för Prospektet	102
Legala frågor och kompletterande information	104
Historisk finansiell information	F-1
Historisk finansiell information för perioden 1 januari – 30 juni 2020 med jämförelsetal för motsvarande period 2019	F-2
Historisk finansiell information för räkenskapsåren 2019, 2018 och 2017	F-15
Adresser	A1

Erbjudandet i sammandrag

Priset i Erbjudandet:	59 SEK per aktie
Anmälningssperiod för allmänheten i Sverige:	8 – 15 september 2020
Anmälningssperiod för institutionella investerare:	8 – 16 september 2020
Första dag för handel på Nasdaq Stockholm:	17 september 2020
Likviddag:	21 september 2020

Finansiell kalender

Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2020	12 november 2020
Bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2020	18 februari 2021

Övrig information

Ticker:	READ
ISIN-kod:	SE0005468881

Sammanfattning

Inledning och varningar

Inledning och varningar

Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida.

Investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Om talan väcks i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.

Om Readly

Readly International AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag med organisationsnummer 556912-9553. Bolaget har sitt huvudkontor på adressen Kungsgatan 17, 111 43 Stockholm. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300TT4PAJYUCR4952. ISIN-koden för Readlys stamaktie är SE0005468881.

Information om Säljande Aktieägare

Utöver de aktier som erbjuds av Readly, erbjuder Säljande Aktieägare högst 6 406 779 befintliga aktier i Erbjudandet givet att Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet. Information om Säljande Aktieägare framgår av tabellen nedan:

Namn	Adress	LEI-kod	Legal form	Bildandeland och jurisdiktion
Cleantech Europe II Luxembourg Sarl ¹	E-Building, 6, Rue Gabriel Lippmann, Luxemburg	213800T4PU-CAV91BS318	Fond	Luxemburg
Joel Wikell	3800 N. Ocean Dr, Singer Island FL, 33404, USA	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Sverige
Växjö Cityfastigheter AB	Box 3203, 352 53 Växjö	54930027UIR-2STVSRZ86	Aktiebolag	Sverige
Channel 4 Ventures Limited	124 Horseferry Road, London, SW1P 2TX, Storbritannien	213800YS00-K4XGP8C532	Limited	Storbritannien
Henrik Widov	Falkgatan 8, 352 36 Växjö	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Sverige
Fredrik Petrini	Brännhult 2, 342 62 Moheda	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Sverige
Millium AB	Brännhult 2, 342 62 Moheda	9845007FFD-3CFJ68F448	Aktiebolag	Sverige
Readly Co-Investment LP	100 Brompton Road, London, SW3 1ER, Storbritannien	2138004KRF5-YCMTTK671	Limited Partnership	Storbritannien
State 5 Software AB	Kung Magnus väg 8 BV, 352 34 Växjö	984500FF0C-7BV5D7F853	Aktiebolag	Sverige
Glintsoft AB	Smedjegatan 37, 352 46 Växjö	9845003C5G-F387V68B33	Aktiebolag	Sverige

¹) Cleantech Europe II Luxembourg Sarl är en fond som kontrolleras av Zouk Capital LLP.

Behörig myndighet

Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndigheten för godkännande av prospekt under Prospektförordningen. Kontaktinformationen till Finansinspektionen är:

Finansinspektionen

Postadress Box 7821, 103 97 Stockholm
Telefonnummer +46 (0)8 408 980 00
finansinspektionen@fi.se
www.fi.se

Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 7 september 2020.

Nyckelinformation om Readly

Allmänt om Readly

Readly International AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades i Sverige och registrerades hos Bolagsverket den 4 december 2012. Bolagets firma registrerades den 21 september 2018. Readlys organisationsnummer är 556912-9553 och Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län. Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har sex helägda dotterbolag. Bolagets LEI är 549300TT4PAJYUCR4952.

Readlys huvudsakliga verksamhet

Readly grundades 2012 och är marknadsledare² inom sin kategori i Europa när det gäller tjänster inom digitala magasin.³ Readly erbjuder kunder en digital prenumerationstjänst på marknaden för digitala magasin med innehåll från tredjepartsförlag. Produkten är tillgänglig dels via en webbapp, dels via appar som kan laddas ned från Apple App Store, Google Play, Amazon Appstore och Huawei App Gallery. Mot en fast månadsavgift får Readlys prenumeranter obegränsad tillgång till kvalitetsinnehåll från cirka 800 förlag och redaktioner. Ända sedan starten har Readly lockat många prenumeranter och per den 30 juni 2020 hade Readly 323 811 fullt betalande prenumeranter. Dessa finns främst på Readlys huvudmarknader Tyskland, Storbritannien och Sverige, som

²) Av de "all-you-can-read"-aktörer som identifierats i Europa definieras Readly som europeisk marknadsledare i kategorin "all-you-can-read" på följande grunder: högst antal magasinstitlar, avtal med de flesta större förlagen på huvudmarknader, högsta antalet webbplatsbesökare i genomsnitt per månad från oktober till december 2019 (globalt) samt högst betyg i Apple App Store, PwC Strategy&s marknadsstudie.

³) PwC Strategy&s marknadsstudie.

Readlys huvud-sakliga verksamhet (forts.)

tillsammans svarade för 85 procent av Koncernens omsättning under första och andra kvartalen 2020. Per dagen för Prospektet tillhandahåller Readly sin prenumerationstjänst i mer än 50 länder och på 17 språk.

Readly har sitt huvudkontor i Stockholm och lokalkontor i Växjö, Berlin (Tyskland) och London (Storbritannien). Per den 30 juni 2020 hade Bolaget motsvarande 70 heltidsanställda.

Readlys ägarstruktur

Tabellen nedan visar aktieägare med innehav om minst fem procent av aktierna och rösterna (samt eventuella kända ytterligare innehav som ägs av sådana aktieägare) i Bolaget per den 31 augusti 2020 inklusive därefter kända förändringar. Bolaget ägs eller kontrolleras inte direkt eller indirekt av någon part.

Aktieägare baserat på ett antagande om att Erbjudandet fulltecknas	Ägande omedelbart före Erbjudandets genomförande	Efter Erbjudandet (om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas)		Efter Erbjudandet (om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet)		
		Antal	Procent	Antal	Procent	
Aktieägare	Antal	Procent	Antal	Procent	Antal	Procent
Större aktieägare						
Cleantech Europe II Luxembourg Sarl ⁴	9 453 645	32,47%	8 089 873	22,02%	6 259 365	17,04%
Joel Wikell (privat och genom bolag ⁵)	2 796 020	9,60%	1 541 783	4,20%	1 541 783	4,20%
Swedbank Robur Fonder AB ⁶	2 307 675	7,93%	3 494 116	9,51%	3 494 116	9,51%
Tredje AP Fonden (AP3)	1 756 060	6,03%	2 264 535	6,16%	2 264 535	6,16%
Totalt större aktieägare	16 313 400	56,03%	15 390 307	41,89%	13 559 799	36,91%
Övriga Aktieägare	12 800 930	43,97%	11 351 143	30,89%	11 351 143	30,89%
<i>Tillkommande nya aktieägare</i>	-	-	9 999 998	27,22%	11 830 506	32,20%
Totalt nya och befintliga aktieägare	29 114 330	100,00%	36 741 448	100,00%	36 741 448	100,00%

4) Cleantech Europe II Luxembourg Sarl är en fond som kontrolleras av Zouk Capital LLP.

5) Joel Wikell äger 2 648 500 aktier privat och 147 520 aktier genom Växjö Cityfastigheter AB.

6) Fonden Swedbank Robur Ny teknik BTI innehar 1 153 840 aktier och fonden Swedbank Robur Microcap innehar 1 153 835 aktier.

Ledande befattningshavare

Maria Hedengren (född 1970) är koncernens verkställande direktör. Övriga medlemmar av koncernledningen är: Johan Adalberth (född 1979) (ekonomichef), Joe Armstrong (född 1974) (operativ chef), Ranj Begley (född 1972) (innehållschef), Nima Boustanian (född 1983) (produktchef), Patrik Brännfors (född 1979) (affärsutvecklingschef), Joakim Johansson (född 1973) (IT-chef), Cecilia von Krusenstierna (född 1975) (marknadschef), Victor Marklund (född 1984) (analyschef) samt Frida Svensson (född 1983) (personalchef).

Revisor

Bolagets revisor är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, med Aleksander Lyckow (född 1980) som huvudansvarig revisor under räkenskapsåren 2018 och 2019. Under räkenskapsåret 2017 var Mattias Johansson (född 1983) huvudansvarig revisor. Vid årsstämman 2020 omvaldes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB med Aleksander Lyckow som huvudansvarig revisor för tiden fram till nästa årsstämma. Aleksander Lyckow är auktoriserad revisor och medlem i FAR. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB kontorsadress är Torsgatan 21, 113 97 Stockholm.

Finansiell nyckelinformation i sammandrag

Koncernens resultaträkning i sammandrag				1 jan–30 jun	1 jan–30 jun
	2019	2018	2017	2020	2019
Totala intäkter, MSEK	264,7	196,0	127,0	160,6	122,0
Rörelseresultat, MSEK	-142,5	-107,0	-69,3	-97,3	-64,5
Periodens resultat, MSEK	-146,6	-108,0	-69,8	-102,2	-66,2
Tillväxt totala intäkter, %	35,1%	54,3%	92,2%	31,7%	35,2%
Rörelsemarginal, %	-53,8%	-54,6%	-54,5%	-60,5%	-52,9%
Nettomarginal, %	-55,4%	-55,1%	-55,0%	-63,6%	-54,3%
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-29,6	-27,6	-21,0	-18,7	-14,8

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2017	30 jun 2020
Summa tillgångar	177,0	135,5	102,9	232,7
Eget kapital	54,8	41,7	42,7	40,3
Finansiell nettoskuld ⁷	-125,7	-105,9	-73,3	-109,1

7) För åren 2017 och 2018 avser nettoskulden endast likvida medel. För 2019 justeras likvida medel med kort- och lång leasingsskuld, för 2020 justeras nettoskulden för leasingsskulden samt för den då upptagna lånefinansieringen från Kreos och derivat.

**Finansiell
 nyckelinformation i
 sammandrag (forts.)**

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

MSEK	2019	2018	1 jan–30 jun 2020	1 jan–30 jun 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-114,6	-64,5	-92,3	-59,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11,2	-7,3	-5,4	-5,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	153,5	105,2	140,1	0,0
Periodens kassaflöde	27,7	33,4	42,4	-65,4

**Specifika
 nyckelrisker för
 Readly**

Risker relaterade till Bolagets strategi och verksamhet

Readly verkar på en konkurrensumsatt marknad

Eftersom Readly är beroende av att kunna erbjuda sina prenumeranter ett varierat och intressant innehåll konkurrerar Bolaget med andra leverantörer av digitala magasin om att få tillgång till sådant innehåll. Det finns en risk för att Readlys konkurrenter avtalar om ensamrätt med tidskriftsförlag, vilket skulle hindra Readly från att få tillgång till visst innehåll på befintliga och nya marknader. En annan risk är att förlagen själva utvecklar teknologi, produkter eller tjänster för att exklusivt kunna förse sina kunder med sitt innehåll och inte genom Readlys plattform. Om förlagen gör detta i större utsträckning än vad som redan sker idag kan det ha en negativ påverkan på antalet prenumeranter och leda till att Readly tappar marknadsandelar på etablerade marknader och inte kan ta sig in på nya marknader. Readlys konkurrenter kan komma att tillämpa en aggressiv prisstrategi för att överta marknadsandelar. Readly måste löpande analysera vilka följder konkurrenternas prisstrategier får. Det finns en risk för att Readly kan missbedöma konkurrenternas prisstrategier, vilket kan resultera i att Readly misslyckas med att optimera sin egen pris-sättning. Ökad konkurrens kan resultera i ökad prispress, sänkta vinstmarginaler, ökade kostnader för forskning och utveckling och/eller ökade marknadsförings- och försäljningskostnader. Readly kan misslyckas med att proaktivt hantera sina konkurrenter när det gäller nya tjänster och prisstrategier, vilket kan resultera i att Bolaget förlorar marknadsandelar på etablerade marknader.

Readly har aldrig varit lönsamt, och det finns en risk för att Bolaget inte når lönsamhet i enlighet med sina finansiella mål

Readly ska bibehålla sitt tillväxtfokus på befintliga marknader och planerar därtill att expandera ytterligare både inom och utanför Europa. Readlys verksamhet och antalet medarbetare har vuxit avsevärt sedan Bolaget grundades, i synnerhet under senare år. Potentiella investerare bör inte nödvändigtvis utgå ifrån att historisk tillväxt utgör en indikation på den framtida utvecklingen. Tidigare tillväxt har ställt och kommer att ställa Koncernen, dess ledning, administration, IT-system och operativa och finansiella infrastruktur inför utmaningar och kräva tillgång till rörelsekapital. Bolaget har aldrig varit lönsamt. Genom nyemissioner har Bolaget sedan 2012 fram till dagen för Prospektet tillförts 734,3 MSEK i bruttoemissionslikvid för att finansiera tillväxt. Styrelsen har antagit finansiella mål avseende lönsamhet som innebär att Bolaget ska nå ett positivt EBITDA-resultat⁸ inom fyra till fem år. Mot bakgrund av Koncernens behov av rörelsekapital har styrelsen beslutat att Erbjudandet ska vara villkorat av att Erbjudandet ska generera en emissionslikvid om minst 300 MSEK i emissionslikvid före transaktionskostnader. Denna nivå är tillräcklig för att svara mot Koncernens rörelsekapitalbehov under mer än tolv månader räknat från dagen för Prospektet, då rörelsekapitalbehovet under perioden uppgår till cirka 40 MSEK. Det finns en risk för att Readly inte lyckas med att genomföra sina tillväxt- och utvecklingsplaner för att nå sina finansiella mål och att Bolaget kan komma att behöva tillföras ytterligare kapital genom nyemissioner eller andra finansieringskällor för att säkerställa tillräcklig likviditet och rörelsekapital. Det finns en risk för att sådan finansiering inte går att erhålla på villkor som Bolaget finner godtagbara, eller över huvud taget. Se även riskfaktorn "Likviditetsrisker" i avsnittet Finansiella risker nedan.

Readly behöver locka nya prenumeranter och behålla befintliga prenumeranter

Readlys förmåga att locka nya prenumeranter och behålla befintliga prenumeranter bygger till stor del på dess förmåga att i fortsättningen erbjuda en attraktiv tjänst, intresseväckande innehåll, funktionalitet och en tilltalande användarupplevelse. Readly är beroende av intäkter från sina prenumeranter. Koncernens intäkter från prenumeranter svarade för 99,6 procent av de totala intäkterna under 2019. Om Readly misslyckas med att erbjuda intresseväckande innehåll och produkttegenskaper som tillgodoser prenumeranternas efterfrågan kan det försämra Koncernens förmåga att utöka eller fortsätta att nå ut med tjänsten till sina prenumeranter, locka nya prenumeranter och behålla dessa. Readly är beroende av att Bolagets prisstruktur uppfyller prenumeranternas förväntningar. Om Readly höjer priset på sina tjänster kan detta leda till att Readlys prenumeranter blir missnöjda och kan få negativ inverkan på prenumerantbasen, vilket i sin tur väsentligt kan försämra Bolagets omsättnings-tillväxt och lönsamhet. Att Readlys prenumerantbas växer spelar också en viktig roll när nuvarande och framtida investerare ska göra en helhetsbedömning av hur Readly presterar. Det finns en risk för att tillväxten i Readlys prenumerantbas inte uppfyller investerarnas förväntningar, vilket skulle kunna minska Readlys marknadsvärde och försämra dess finansieringsmöjligheter om Koncernen behöver kapitaltillskott för att genomföra sin planerade tillväxtstrategi. Detta kan bland annat påverka den planerade expansionstakten och Bolagets förmåga att uppfylla sina åtaganden samt väsentligt försämra Bolagets tillväxt, omsättning och långsiktiga lönsamhet.

Risker relaterade till ökade marknadsföringskostnader och misslyckade marknadsföringsaktiviteter

Marknadsföring är avgörande för Readlys förmåga att locka till sig nya prenumeranter och öka varumärkeskännetiden. Readly har historiskt sett investerat stora summor i marknadsföringsaktiviteter för att möjliggöra och stödja fortsatt tillväxt. Som andel av totala intäkterna har marknadsföringskostnaderna uppgått till 37,8 procent under 2017, 37,6 procent under 2018 och 37,4 procent under 2019. Readly har haft, och kommer fortsatt att ha, avsevärda kostnader för att genom en rad olika aktiviteter och kanaler värva nya kunder, öka omsättningen och öka Readlys varumärkeskännetiden. Readly balanserar marknadsförings-kostnaderna med Koncernens övergripande tillväxtstrategi för att öka sin prenumerantbas på strategiskt viktiga marknader. Kostnaderna för marknadsföring har stigit genom åren, samtidigt som marknadsföringen blivit mycket mer komplex. Att skraddars budskap i webbanonser för olika målgrupper och marknader kräver mycket arbete. Marknadsföring är ett område präglad av snabba förändringar. Readly kan därför misslyckas med att utnyttja de bäst lämpade marknadsföringsmetoderna, samtidigt som risken ökar för att marknadsföringskampanjer inte ger önskat utfall. Detta kan påverka antalet prenumeranter,

⁸) Nyckeltalet ger en övergripande bild av vinst som genereras av verksamheten. Det är användbart för att illustrera affärsverksamhetens underliggande resultat-potential och underlättar jämförelse mellan perioder.

**Specifika
nyckelrisker för
Readly (forts.)**

intresset från kapitalmarknad och förlag, Readlys budskap till marknaden samt Koncernens omsättning och justerade rörelse- resultat, som påverkas av marknadsföringskostnaderna.

Readly är beroende av externa förlag

Allt innehåll på Readlys plattform omfattas av licensavtal med utomstående förlag. Avtalen med förlagen ingås inte med exklusivitet. Det är avgörande för Readlys affärsverksamhet och fortsatta utveckling att Bolaget kan erbjuda sina prenumeranter ett så intresseväckande innehåll som möjligt. Eftersom Readly behöver ingå avtal med lokala magasin/förlag finns vidare en risk för att Bolaget inte kan expandera till nya marknader. Readly är beroende av förlag på de elva marknader där Bolaget erbjuder innehåll från lokala förlag. Det finns en risk för att Readly blir beroende av vissa särskilt betydelsefulla förlag. För att Readly ska kunna upprätthålla sina partnerskap med förlagen, och kunna ingå nya sådana, är det av stor vikt att Readly fortsätter att öka sin prenumerantbas och bygga relationer och samarbeten med förlagen som gagnar dessa såväl ekonomiskt som i andra avseenden. Avtalen med förlagen ingås i allmänhet för en initial period på sex månader och förlängs med ett år i taget om det inte sagts upp med tre månaders uppsägningstid. De flesta av Readlys avtal med de tio förlag som står för den största intäkten/publiceringskostnaden löper tills vidare, med en uppsägningstid på en till sex månader. Inget garanterar att dessa avtal finns tillgängliga i framtiden i en form som är gynnsam eller affärsmässigt hållbar med avseende på pris och avtalsvillkor. Readly kan misslyckas med att arbeta proaktivt med förlagen för att säkerställa att existerande avtal förlängs, vilket kan leda till förlust av viktiga avtal. Avtalsvillkor kan komma att ändras om Readlys förhandlingsposition försämras, eller till följd av förändringar i branschen, lag- ändringar eller av andra orsaker. Om ersättningen till förlagen ökar eller om avtalsvillkoren ändras i andra avseenden kan detta väsentligt påverka Readlys affärsverksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning. Om sådana avtal sägs upp kan Readlys utbud av digitala magasin minska på vissa marknader eller generellt. Detta kan leda till en minskad efterfrågan på Readlys tjänster och en risk att kunder byter till konkurrerande digitala magasin/tjänster, vilket i sin tur kan resultera i minskad omsättning och i att Koncernens resultat och finansiella ställning försämras. Om Readlys prenumerantbas minskar kan detta göra att Readly blir mindre attraktivt och att det kan försämra förhandlingspositionen gentemot förlagen. Detta kan i sin tur öka kostnaderna till förlagen eller på annat sätt försämra avtalsvillkoren, vilket kan komma att väsentligt försämra Koncernens omsättning och resultat.

Readly är beroende av innovationskraft och att vara anpassningsbara i förhållande till ny teknik och prenumeranternas önskemål

Readly konkurrerar med andra företag som erbjuder liknande tjänster. Tekniken utvecklas snabbt på Readlys marknad. Under perioden 2012 till och med den 31 december 2019 har Readly redovisat 42,7 MSEK avseende kapitaliserade utvecklingskostnader för sin egenutvecklade prenumerationsplattform. Readlys fortsatta framgång bygger på Readlys förmåga att förutse teknik- utvecklingen, marknadens behov och prenumeranternas preferenser, och anpassa sitt tjänsteutbud därefter. Det finns en risk för att Readly felbedömer denna utvecklingen. Det finns även en risk att Readly inte kommer, eller kommer kunna, tillhandahålla tillräckliga resurser till produktteamet eller till forskning och utveckling, vilket kan medföra att Readly inte vidareutvecklar sin befintliga produkt och nya tjänster eller tar fram nya idéer tillräckligt snabbt för att uppfylla kundernas förväntningar. Om Readlys investeringar i forskning och utveckling inte motsvarar utvecklingen på marknaden eller den tillgängliga tekniken, eller inte uppfyller prenumeranternas förväntningar, kan efterfrågan på Readlys tjänster avta och Readlys anseende bland prenumeranter och andra intressenter skadas, vilket väsentligt kan minska Koncernens prenumerationsintäkter och förmåga att ingå avtal med, till exempel, förlag.

Legala och regulatoriska risker**Risker relaterade till personuppgifter och anonymiserade uppgifter**

Eftersom Readly hanterar stora volymer av personuppgifter kan felaktig hantering eller dataläckor drabba många registrerade, vilket kan medföra höga sanktionsavgifter såsom civilrättsliga och/eller straffrättsliga åtgärder från Datainspektionens eller andra dataskyddsmyndigheters sida. Detta kan påverka Readlys anseende hos prenumeranter, partners och förlag på marknaden för digitala magasin. Readly delar anonymiserade och aggregerade uppgifter med förlag bestående av, till exempel användarnas ålder, kön, hemvist, vilka magasin de läser vid vilken tidpunkt och vilken typ av enhet de då brukar använda. Anonymisering måste förhindra att en part identifierar en enskild person, i annat fall anses uppgifterna inte vara anonymiserade utan utgör då personuppgifter enligt definitionen i den allmänna dataskyddsförordningen 2016/679 ("GDPR"). Delningen av anonymiserade uppgifter med förlagen är integrerat i avtalen med dessa och är därmed viktigt för att upprätthålla fortsatta samarbeten med förlagen. Det finns en risk att anonymiserade uppgifter kan användas i kombination med andra uppgifter för att identifiera fysiska personer, och att de därigenom anses utgöra personuppgifter. Om denna risk realiserar finns en risk för att Readly behandlar eller har behandlat personuppgifter på ett felaktigt sätt, vilket kan resultera i höga sanktionsavgifter exempelvis genom att Datainspektionen eller andra dataskyddsmyndigheter vidtar civilrättsliga och/eller straffrättsliga åtgärder. Detta kan påverka Readlys anseende hos prenumeranter, partners och förlag på marknaden för digitala magasin. Från tid till annan tillhandahåller Readly dessutom specifika uppgifter till vissa förlag, inklusive namn och bostadsadress, i sådana strikt avgränsade syften som framgår av Readlys dataskyddspolicy. Vidare finns det en risk att Readly kan påverkas negativt av förändringar av GDPR, tolkningar av GDPR eller myndigheters riktlinjer i förhållande till anonymiserade uppgifter. Strängare eller förändrande regelverk, myndigheters riktlinjer och lagstiftning på någon av Readlys marknader kan förhindra delningen av anonymiserade uppgifter med förlagen, vilket kan försämra både möjligheten att erbjuda dessa tjänster till förlagen och relationerna med dessa.

Finansiella risker**Likviditetsrisker**

Readly är för närvarande i en tillväxtfas och har därför redovisat ett negativt kassaflöde från den löpande verksamheten för räkenskapsåren 2017, 2018 och 2019. Per den 30 juni 2020 uppgick Koncernens likvida medel till 169,3 MSEK. Historiskt har Bolaget varit oförmöget att finansiera sin affärsverksamhet med det egna kassaflödet och har därför varit beroende av extern finansiering. Detta innebär att Readly behöver ägna betydande resurser åt att planera och övervaka sitt kapital- och likviditets- behov. Vid behov av ytterligare kapital för att stödja Readlys planerade expansion är Readly beroende av kapitaltillskott eller skuldfinansiering. Det finns en risk att Readly inte i tid kommer kunna säkerställa den likviditet som krävs för att kunna nå sina tillväxtmål och genomföra sin strategi. Om likviditet från nyemissioner och/eller extern upplåning inte skulle finnas tillgängligt till

**Specifika
nyckelrisker för
Readly (forts.)**

Koncernen i tid för att tillgodose framtida behov, kan detta, till exempel, påverka den planerade expansionstakten och väsentligt försämra Koncernens tillväxt och långsiktiga lönsamhet.

Readly har intäkter och kostnader i flera valutor vilket exponerar Bolaget för valutarisiker

Readlys största inflöden av utländska valutor utgörs av euro ("EUR") och av brittiska pund ("GBP") och härrör från försäljningen av dess tjänster. Detta innebär att Koncernen kontinuerligt är exponerat för transaktionsrisk. Om kronkursen hade varit 10 procent lägre under räkenskapsåret 2019, skulle detta ha resulterat i en valutaeffekt i förhållande till Koncernens huvudvalutor EUR och GBP, vilket hade förbättrat Koncernens rörelseresultat med 3,7 MSEK. Om kronkursen hade varit 10 procent högre under räkenskapsåret 2019 hade Bolagets rörelseresultat minskat med -3,7 MSEK.

Omräkningsrisk uppstår när utländska dotterbolags nettotillgångar räknas om till redovisningsvalutan, SEK. Koncernens intäkter genereras i lokala valutor beroende på marknaden. Koncernen påverkas när utländska dotterföretags resultat- och balansräkningar räknas om till SEK. Per dagen för Prospektet har Koncernen inte valutasäkrat denna exponering. Eftersom utländska valutakurser fluktuerar i förhållande till SEK finns det en risk för att framtida växelkursförändringar väsentligt kan försämra Koncernens finansiella ställning och resultat.

Nyckelinformation om värdepapperen

**Värdepapperens
viktigaste egen-
skaper**

Nyckelinformation om värdepapperen

Per dagen för Prospektet finns det flera utgivna aktieslag i Bolaget.

Per dagen för Prospektet får aktiekapitalet enligt Bolagets bolagsordning inte understiga 873 000 SEK och inte överstiga 3 492 000 SEK, och antalet aktier får inte understiga 29 100 000 och inte överstiga 116 400 000. Per balansdagen den 30 juni 2020 uppgick Bolagets aktiekapital till 869 912,35 SEK fördelat på 5 822 866 aktier. Per dagen för Prospektet uppgick Bolagets aktiekapital till 873 429,90 SEK fördelat på 29 114 330 aktier. Aktierna utgörs av preferensaktier och stamaktier indelade i följande aktieslag: 1 660 845 Pref A, 3 242 180 Pref A1, 4 562 375 Pref B, 1 414 300 Pref C samt 18 234 630 stamaktier.

Den befintliga preferensaktiestrukturen avvecklas i samband med upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Efter Erbjudandets fullföljande kommer Bolaget således endast att ha ett aktieslag, stamaktier, där samtliga aktier har samma rättigheter. ISIN-koden för Readlys stamaktie är SE0005468881.

Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 0,03 SEK. Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

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

Avveckling av den befintliga aktiestrukturen

Per dagen för Prospektet finns ett flertal aktieslag i Bolaget. I samband med upptagandet till handel av Bolagets stamaktier på Nasdaq Stockholm omvandlas samtliga preferensaktier automatiskt till stamaktier (1:1) i enlighet med omvandlingsbestämmelsen i bolagsordningen ("Aktieomvandling"). Avvecklingen av den befintliga aktiestrukturen förväntas anmälas till Bolagsverket den 17 september 2020 eller omkring detta datum. Efter Aktieomvandlingen kommer stamaktien således att vara Bolagets enda aktieslag.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

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

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

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

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Med förbehåll för begränsningar ålagda av banker och clearingssystem i berörd jurisdiktion görs utbetalningar till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare i Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

Utdelningspolicy

Bolagets styrelse avser inte att föreslå någon utdelning på kort till medellång sikt och använda genererade kassaflöden för fortsatta tillväxtinvesteringar. Styrelsen ska årligen utvärdera möjligheten till utdelning beaktat verksamhetens utveckling, rörelseresultat och finansiella ställning. Bolaget har inte genomfört några utdelningar under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet.

**Var kommer
värdepapperen att
handlas?**

Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 26 augusti 2020 bedömt att Readly uppfyller Nasdaq Stockholms noteringskrav under förutsättning att sedvanliga villkor uppfylls, däribland att spridningskravet för Bolagets aktier uppfylls senast på noteringsdagen och att Bolaget ansöker om att Bolaget aktier upptas till handel på Nasdaq Stockholm. Första dag för handel på Nasdaq Stockholm beräknas vara den 17 september 2020.

**Specifika nyckel-
risker för Readlys
värdepapperen****Risk för illikvid marknad och kursvolatilitet**

Bolagets aktier har aldrig tidigare handlats på en aktiemarknad. Att förutsäga handelsvolymerna i aktien och intresset för den är därför svårt. Aktiekursen och det pris som investerarna får betala för en placering påverkas av en rad olika faktorer, varav vissa är specifika för Bolaget och dess verksamhet, medan andra gäller generellt för börsnoterade företag och inte kan påverkas av Bolaget. Upptagandet till handel av Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm ska inte tolkas som att det kommer att finnas en likvid marknad för aktien. Det finns en risk för att aktiekursen är mycket volatil i samband med upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm. Om en aktiv och likvid handel inte växer fram, eller inte blir varaktig, kan aktieägare få svårt att avyttra sina aktier och marknadspriset avvika avsevärt från priset på aktierna inom ramen för Erbjudandet.

Risker relaterade till framtida avyttringar av större aktieposter

Huvudägaren, styrelseledamöter och ledande befattningshavare som äger aktier, övriga befintliga aktieägare, har genom så kallade lock-up-avtal åtagit sig att inte avyttra sina innehav under en viss tid efter upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm. Per dagen för Prospektet omfattas 54,9 procent av aktierna i Readly av sådana lock-up-avtal. ABG kan emellertid besluta att medge undantag från försäljningsbegränsningen för aktier under lock-up-perioden. När lock-up-perioden utlöpt står det de berörda aktieägarna fritt att sälja sina aktier. Framtida avyttringar av större aktieposter samt försäljningar gjorda av huvudägare, styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Risk för utebliven utdelning

På kort till medellång sikt avser Bolaget att inte föreslå utdelning, utan i stället kontinuerligt investera motsvarande positivt kassaflöde i tillväxt. Styrelsen ska varje år utvärdera möjligheten att göra en utdelning med hänsyn till hur Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning har utvecklats. Enligt svensk lag fattas beslut om vinstutdelning av bolagsstämman. Styrelsen föreslår tidpunkten för och omfattningen av eventuella framtida utdelningar. När styrelsen överväger framtida utdelningar ska den beakta faktorer som kraven avseende storleken på eget kapital mot bakgrund av verksamhetens karaktär, omfattning och riskeponering, samt Bolagets behov av att stärka sin balansräkning, likviditet och allmänna finansiella ställning. Readly kanske inte har tillräckliga medel för att betala utdelning, och Bolagets aktieägare kan i framtiden komma att besluta att inte godkänna utdelningsförslag.

Inga säkerheter har ställts för Cornerstone-investerarnas åtaganden

Cornerstone-investerarna har åtagit sig att förvärva aktier under Erbjudandet för totalt 390 MSEK. Om Erbjudandet fulltecknas avser åtagandet 6 610 172 aktier, motsvarande 47,1 procent av det sammanlagda antalet aktier som Erbjudandet omfattar (under förutsättningen att Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo) och 18,0 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet. Cornerstone-investerarnas åtaganden säkerställs dock inte av bankgarantier, spärrade bankmedel, ställda panter eller liknande, varför det finns en risk att Cornerstone-investerarna inte fullföljer sina åtaganden. Cornerstone-investerarnas åtaganden är också villkorade. Om något av dessa villkor inte uppfylls finns det en risk att Cornerstone-investerarna avstår från att fullfölja sina åtaganden, vilket kan få negativa konsekvenser för genomförandet av Erbjudandet.

Aktieägare i USA eller andra länder utanför Sverige kan vara förbjudna att delta i eventuella framtida emissioner

Om Bolaget i framtiden gör aktieemissioner med företrädesrätt för befintliga aktieägare, så kan aktieägare i vissa länder, omfattas av restriktioner som innebär att de inte kan delta i sådana emissioner eller på annat sätt är hindrade eller begränsade att delta. Det kan exempelvis vara förbjudet för aktieägare i USA att teckna sig för nya aktier såvida inte emissionen registrerats i enlighet med US Securities Act eller ett undantag från registreringsplikten i US Securities Act är tillämpligt. Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan påverkas på liknande sätt. Bolaget har ingen skyldighet att inlämna registreringsdokument i enlighet med US Securities Act, eller att ansöka om motsvarande godkännande eller relevanta undantag i enlighet med lagstiftning från jurisdiktioner utanför Sverige, och dessa åtgärder kan vara förknippade med praktiska svårigheter och kostnader. I den mån som Readlys aktieägare är bosatta i jurisdiktioner utanför Sverige och inte kan begagna sig av rätten att teckna sig för eventuella framtida nyemissioner, så kommer deras ägarandel i Bolaget att minska. Sådana emissioner kan därför utsätta befintliga aktieägare för en utspädningseffekt, vilket kan få negativa konsekvenser för aktiekursen, resultatet per aktie och nettotillgångsvärdet per aktie.

Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten och upptagande till handel på reglerad marknad

**På vilka villkor
och enligt vilken
tidsplan kan jag
investera i dessa
värdepapper?**

Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 26 augusti 2020 bedömt att Bolaget uppfyller Nasdaq Stockholms noteringskrav, förutsatt att sedvanliga villkor, däribland spridningskravet för Bolagets aktier, uppfylls senast första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm, som förväntas äga rum den 17 september 2020.

Erbjudandet omfattar högst 12 203 389 aktier, varav högst 7 627 118 är nyemitterade aktier och högst 4 576 271 aktier är befintliga aktier i Bolaget. Förutsatt att Erbjudandet fulltecknas kommer Bolaget tillföras en emissionslikvid om 450 MSEK före avdrag för transaktionskostnader. Bolagets transaktionskostnader förväntas uppgå till cirka 22 MSEK. Erbjudandet är uppdelat i två delar:

- Erbjudandet till allmänheten i Sverige.⁹
- Erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och utlandet.¹⁰

Priset i Erbjudandet är 59 sek per aktie. Om Erbjudandet fulltecknas och kommer antalet utestående aktier i Bolaget att öka från 29 114 330 till 36 741 448, motsvarande en utspädning om 20,8 procent av det totala antalet utestående aktier i Bolaget efter Erbjudandets fullföljande.

Anmälan om teckning av aktier inom ramen för Erbjudandet till allmänheten i Sverige ska ske under perioden 8 – 15 september 2020. Institutionella investerare i Sverige och utlandet erbjuds möjligheten att delta genom ett särskilt anbudsförfarande som äger rum under perioden 8 – 16 september 2020.

Besked om tilldelning beräknas kunna ges omkring den 17 september 2020. Snarast därefter kommer avräkningsnota att sändas ut till dem som erhållit tilldelning i Erbjudandet. Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant senast på likviddagen den 21 september 2020.

Utfallet av Erbjudandet förväntas offentliggöras genom ett pressmeddelande omkring den 17 september 2020.

⁹ Erbjudandet till allmänheten i Sverige består av ett erbjudande om att förvärva högst 17 000 aktier.

¹⁰ "Institutionella investerare" omfattar privatpersoner som ansöker om att förvärva fler än 17 000 aktier.

Vem är erbjudaren? Utöver de aktier som erbjuds av Readly erbjuder Säljande Aktieägare högst 6 406 779 befintliga aktier i Erbjudandet givet att Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet. Information om Säljande Aktieägare framgår av tabellen nedan:

Namn	Adress	LEI-kod	Legal form	Bildandeland och jurisdiktion
Cleantech Europe II Luxembourg Sarl ¹¹	E-Building, 6, Rue Gabriel Lippmann, Luxemburg	213800T4PU-CAV91BS318	Fond	Luxemburg
Joel Wikell	3800 N. Ocean Dr, Singer Island FL, 33404, USA	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Sverige
Växjö Cityfastigheter AB	Box 3203, 352 53 Växjö	54930027UIR-2STVSRZ86	Aktiebolag	Sverige
Channel 4 Ventures Limited	124 Horseferry Road, London, SW1P 2TX, Storbritannien	213800YS00-K4XGP8C532	Limited	Storbritannien
Henrik Widov	Falkgatan 8, 352 36 Växjö	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Sverige
Fredrik Petrini	Brännhult 2, 342 62 Moheda	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Sverige
Millium AB	Brännhult 2, 342 62 Moheda	9845007FFD-3CFJ68F448	Aktiebolag	Sverige
Readly Co-Investment LP	100 Brompton Road, London, SW3 1ER, Storbritannien	2138004KRF5-YCMTTK671	Limited Partnership	Storbritannien
State 5 Software AB	Kung Magnus väg 8 BV, 352 34 Växjö	984500FF0C-7BV5D7F853	Aktiebolag	Sverige
Glintsoft AB	Smedjegatan 37, 352 46 Växjö	9845003C5G-F387V68B33	Aktiebolag	Sverige

¹¹) Cleantech Europe II Luxembourg Sarl är en fond som kontrolleras av Zouk Capital LLP.

Varför upprättas detta Prospekt?

Bakgrund

Huvudägaren och styrelsen i Bolaget anser att det är en lämplig tidpunkt att bredda Bolagets aktieägarbas och ansöka om notering på Nasdaq Stockholm. Erbjudandet och noteringen kommer att främja Koncernens fortsatta tillväxt samt ge Readly tillgång till kapitalmarknaderna och en diversifierad bas av svenska och internationella aktieägare. Readly bedömer också att noteringen på Nasdaq Stockholm kommer att öka kännedomen om Readly hos prenumeranter, förlag och allmänheten.

Användning av nettolikviden

Det krävs stora investeringar för att Readly ska kunna genomföra sina strategi- och marknadsföringsinitiativ de närmaste fyra till fem åren. Readly bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte svarar mot Koncernens behov under den närmaste tolv månadersperioden. Bolaget har för avsikt att genomföra en nyemission i samband med noteringen på Nasdaq Stockholm till stöd för Readlys strategi de närmaste fyra till fem åren, samt för att finansiera det rörelsekapitalunderskott som väntas uppkomma den närmaste tolv månadersperioden. Om Erbjudandet fulltecknas kommer emissionslikviden att uppgå till cirka 428 MSEK efter avdrag för transaktionskostnader. Bolaget avser att använda nettolikviden enligt följande prioriteringsordning:

- Marknadsföring för ökad varumärkeskännedom, geografisk expansion och konverteringsmarknadsföring 50-60 procent.
- Forskning och utveckling i förhållande till Readlys tekniska produkt och nya tjänster 15-20 procent.
- Allmänna bolagsändamål för att bedriva den operativa verksamheten 25-30 procent.

Mot bakgrund av Koncernens behov av rörelsekapital har styrelsen och Huvudägaren beslutat att Erbjudandet ska vara villkorat med avseende på att det ska generera minst 300 MSEK i emissionslikvid före avdrag för transaktionskostnader. Detta minimibelopp är tillräckligt för att täcka Koncernens behov av rörelsekapital under mer än tolv månader från dagen för Prospektet, då rörelsekapitalbehovet under perioden uppgår till cirka 40 MSEK.

För det fall denna anslutningsgrad ej uppnås kommer Erbjudandet att dras tillbaka och den efterföljande noteringen på Nasdaq Stockholm kommer inte att äga rum. Bolaget kommer då att söka alternativa finansieringskällor för att säkra Bolagets finansiella ställning. Bolaget har i den situationen möjlighet att utnyttja det utestående lånebeloppet i låneavtalet med Kreos om en kreditfacilitet uppgående till högst 10 MEUR. Lånebeloppet under kreditfaciliteten kan dras ner i maximalt två trancher fram till och med 31 december 2020. Per dagen för Prospektet är det utnyttjade lånebeloppet under Låneavtalet 5 MEUR. Om det skulle finnas ytterligare rörelsekapitalbehov och aktieägare inte är villiga att teckna nya aktier, skulle det kunna innebära att Readly blir tvunget att begränsa sin verksamhet framförallt gällande sina marknadsföringskampanjer, expansion till nya marknader och utveckling av tjänsten.

Väsentliga intressekonflikter

I samband med Erbjudandet tillhandahåller ABG finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget och Huvudägaren, tjänster för vilka ABG kommer att erhålla ersättning från Bolaget respektive Säljande Aktieägare. Från tid till annan kan ABG komma att tillhandahålla tjänster, inom den ordinarie verksamheten och i samband med andra transaktioner, till Bolaget och till Säljande Aktieägare.

I samband med Erbjudandet har Bolaget anlitat Avanza Bank AB i rollen som Retail Manager. Viktor Fritzén som är styrelseledamot i Bolaget är även styrelseledamot i Avanza Bank AB. Viktor Fritzén har inte varit involverad i några beslut som fattats i samband med att Bolaget anlitade Avanza Bank AB.

Riskfaktorer

En investering i Readlys aktier innefattar olika risker. Riskfaktorerna som anges nedan är begränsade till sådana risker som Readly bedömer är väsentliga och specifika för Readly och dess värdepapper och som Readly bedömer är väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Bedömningen av väsentligheten hos de riskfaktorer som anges i Prospektet har gjorts på grundval av sannolikheten för deras förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter.

Riskfaktorerna presenteras i fyra kategorier: "Risker relaterade till Readlys strategi och verksamhet", "Legala och regulatoriska risker", "Finansiella risker" samt "Risker relaterade till Bolagets aktier". Under varje rubrik har Bolaget angett de viktigaste riskerna först. Övriga risker är inte rangordnade.

Risker relaterade till Readlys strategi och verksamhet

Readly verkar på en konkurrensutsatt marknad

Readly erbjuder en digital prenumerationstjänst som ger tillgång till obegränsad läsning av ett brett utbud av digitala magasin från olika utomstående förlag. Produkten är tillgänglig dels via webb-läsare och dels via appar som kan laddas ned från Apple App Store, Google Play, Amazon Appstore och Huawei App Gallery. Readly erbjuder innehåll från lokala förlag på elva marknader – Sverige, Storbritannien, Tyskland, Österrike, Schweiz, Nederländerna, USA, Irland, Italien, Australien och Nya Zeeland och tjänsten är tillgänglig på omkring 50 marknader. Readlys huvudmarknader är Tyskland, Storbritannien och Sverige som tillsammans svarade för 85 procent av Readlys totala omsättning under första och andra kvartalen 2020. Konkurrenslandskapet där Readly verkar kan sägas ha fyra dimensioner:

- I. **Typ av företag** – d.v.s. om bolaget tillhandahåller innehåll från ett stort antal förlag, som Readly, eller en förlagsplattform som distribuerar innehåll från ett enskilt förlag eller en enskild titel.¹
- II. **Affärsmodell** – leverantörer av digitala medier kan ha affärs- och betalningsmodellen "all-you-can-read", som Readly, eller tillämpa en digital tidningsbutikmodell eller en blandning av båda.¹
- III. **Innehåll** – innehållsutbudet på olika leverantörers plattformar mäts både avseende bredd och djup av innehåll. Bredden avser antingen att plattformen har ett multi-format eller är fokuserad på ett format. Readly erbjuder ett fokuserat format, nämligen digitala magasin. Djupet av innehållet baseras på bredden av innehållsportföljen vad gäller titlar, kategorier och intresseområden.¹
- IV. **Geografisk närvaro** – Plattformens räckvidd är antingen begränsad till ett fåtal marknader eller tillgängliga i ett stort antal länder.¹

Eftersom Readly är beroende av att kunna erbjuda sina prenumeranter ett varierat och intressant innehåll konkurrerar Bolaget med andra leverantörer av digitala magasin om att få tillgång till sådant innehåll. Det finns en risk för att Readlys konkurrenter avtalar om ensamrätt med magasin-förlag, vilket skulle hindra Readly från att få tillgång till visst innehåll på befintliga och nya marknader. En annan risk är att förlagen själva utvecklar

teknologi, produkter eller tjänster för att exklusivt kunna förse sina kunder med sitt innehåll och inte genom Readlys plattform. Om konkurrenter ingår exklusiva avtal med förlag eller om förlag utvecklar produkter eller tjänster med exklusivt innehåll kan det leda till att Readly inte får tillgång till innehåll till sin tjänst och inte kan konkurrera inom Bolagets marknader, vilket kan ha en väsentlig negativ påverkan på antalet prenumeranter och leda till att Readly tappar marknadsandelar på etablerade marknader och inte kan ta sig in på nya marknader.

Det finns en risk för att konkurrenter utvecklar och lanserar tjänster som erbjuder en bättre upplevelse än Readlys tjänster och på så sätt tar marknadsandelar från Readly. Ett exempel på sådana bättre tjänster är utvecklingen av digitala magasin som ljudfil. Readlys konkurrenter kan komma att tillämpa en aggressiv prisstrategi för att överta marknadsandelar. Readly måste löpande analysera vilka följder konkurrenternas prisstrategier får. Det finns en risk för att Readly kan missbedöma konkurrenternas prisstrategier, vilket kan resultera i att Readly misslyckas med att optimera sin egen prissättning. Ökad konkurrens kan resultera i ökad prispress, sänkta vinstmarginaler, ökade kostnader för forskning och utveckling och/eller ökade marknadsförings- och försäljningskostnader. Readly kan misslyckas med att proaktivt hantera sina konkurrenter när det gäller nya tjänster och prisstrategier, vilket kan resultera i att Bolaget förlorar marknadsandelar på etablerade marknader. Då Readlys huvudmarknader Tyskland, Storbritannien och Sverige tillsammans svarade för 85 procent av Readlys totala intäkter under första och andra kvartalen 2020 skulle en minskning av marknadsandelar på dessa marknader väsentligt påverka Koncernens resultat och finansiella ställning.

Readly har aldrig varit lönsamt, och det finns en risk för att Bolaget inte når lönsamhet i enlighet med sina finansiella mål

Readly ska bibehålla sitt tillväxtfokus på befintliga marknader och planerar därtill att expandera ytterligare både inom och utanför Europa. Readlys verksamhet och antalet medarbetare har ökat avsevärt sedan Bolaget grundades, i synnerhet under senare år. Potentiella investerare bör inte nödvändigtvis utgå ifrån att historisk tillväxt utgör en indikation på den framtida utvecklingen. Tidigare tillväxt har ställt och kommer att ställa Koncernen, dess ledning, administration, IT-system och operativa och finansiella infrastruktur inför utmaningar och kräva tillgång till rörelsekapital. Bolaget har aldrig varit lönsamt. Genom nyemissioner har Bolaget

1) PwC Strategy&s marknadsstudie.

sedan 2012 fram till dagen för Prospektet tillförts 734,3 MSEK i bruttoemissionslikvid för att finansiera tillväxt. Styrelsen har antagit finansiella mål avseende lönsamhet som innebär att Bolaget ska nå ett positivt EBITDA-resultat² inom fyra till fem år. Mot bakgrund av Koncernens behov av rörelsekapital har styrelsen beslutat att Erbjudandet ska vara villkorat av att Erbjudandet ska generera en emissionslikvid om minst 300 MSEK i emissionslikvid före avdrag för transaktionskostnader. Denna nivå är tillräcklig för att svara mot Koncernens rörelsekapitalbehov under mer än tolv månader räknat från dagen för Prospektet, då rörelsekapitalbehovet under perioden uppgår till cirka 40 MSEK. Det finns en risk för att Readly inte lyckas med att genomföra sina tillväxt- och utvecklingsplaner för att nå sina finansiella mål och att Bolaget kan komma att behöva tillföras ytterliga kapital genom nyemissioner eller andra finansieringskällor för att säkerställa tillräcklig likviditet och rörelsekapital. Det finns en risk för att sådan finansiering inte går att erhålla på villkor som Bolaget finner godtagbara, eller över huvud taget. Se även riskfaktorn "Likviditetsrisker" i avsnittet Finansiella risker nedan.

Om Readly misslyckas med att hantera sin tillväxt och utveckling enligt de finansiella målen kan detta få väsentliga och negativa konsekvenser för Readlys tillväxtstrategi och resultat.

Readly behöver locka nya prenumeranter och behålla befintliga prenumeranter

Readly erbjuder en tjänst för digitala magasinprenumerationer som ger prenumeranterna obegränsad tillgång till allt innehåll. Normalt erläggs prenumerationsavgiften i förskott varje månad, och prenumeranterna kan när som helst avsluta sina prenumerationer. Readlys förmåga att locka nya prenumeranter och behålla befintliga prenumeranter bygger till stor del på dess förmåga att i fortsättningen erbjuda en attraktiv tjänst, intresseväckande innehåll, funktionalitet och en tilltalande användarupplevelse. Readly är beroende av intäkter från sina prenumeranter. Koncernens intäkter från prenumeranter svarade för 99,6 procent av totala intäkterna under 2019. Readlys data visar att ett år efter att en grupp prenumeranter tecknat sig för Readly under en viss månad (en så kallad kohort) finns cirka 73 procent av de initiala intäkterna kvar. Efter fem år är motsvarande siffra cirka 52 procent. Allt eftersom konsumenters intressen och preferenser på marknaden för digitala tjänster förändras, och nya användarupplevelser, mobila enheter och andra digitala tjänster introduceras, kan Readly komma att behöva utveckla och förbättra sin befintliga produkt samt lansera nya tjänster med nya funktioner och nytt digitalt innehåll som intresserar befintliga och framtida prenumeranter. Sådana tjänster och funktioner skulle kunna vara att Readlys tjänst kompletteras med ljudinnehåll. Om Readly misslyckas med att erbjuda intresseväckande innehåll och produkttegenskaper som tillgodoser prenumeranternas efterfrågan

kan det försämra Koncernens förmåga att utöka eller fortsätta att nå ut med tjänsten till sina prenumeranter, locka nya prenumeranter och behålla dessa. Då intäkter från prenumeranter svarade för 99,6 procent av Koncernens totala intäkter under 2019 skulle en minskning av prenumeranter minska Koncernens totala intäkter och väsentligt påverka Koncernens finansiella ställning.

Readly är beroende av att Bolagets prisstruktur uppfyller prenumeranternas förväntningar. Om Readly höjer priset på sina tjänster kan detta leda till att Readlys prenumeranter blir missnöjda och kan få negativ inverkan på prenumerantbasen, vilket i sin tur väsentligt kan försämra Bolagets omsättningstillväxt och lönsamhet.

Att Readlys prenumerantbas växer och att samtidigt har en hög intäktsretention spelar också en viktig roll när nuvarande och framtida investerare ska göra en helhetsbedömning av hur Readly presterar. Det finns en risk för att tillväxten i Readlys prenumerantbas inte uppfyller investerarnas förväntningar, vilket skulle kunna minska Readlys marknadsvärde och försämra dess finansieringsmöjligheter om Koncernen behöver kapitaltillskott för att genomföra sin planerade tillväxtstrategi. Detta kan bland annat påverka den planerade expansionstakten och Bolagets förmåga att uppfylla sina åtaganden samt väsentligt försämra Koncernens tillväxt, omsättning och långsiktiga lönsamhet.

Risker relaterade till ökade marknadsföringskostnader och misslyckade marknadsföringsaktiviteter

Readlys marknadsföringsstrategi är att öka sin prenumerantbas genom att investera i att värva nya prenumeranter genom digitala marknadsföringskanaler, så kallad konverteringsmarknadsföring, samt att öka varumärkeskänndomen.

Marknadsföring är avgörande för Readlys förmåga att locka till sig nya prenumeranter och öka varumärkeskänndomen. Readly har historiskt sett investerat stora summor i marknadsföringsaktiviteter för att möjliggöra och stödja fortsatt tillväxt. Som andel av Koncernens totala intäkter har marknadsföringskostnaderna uppgått till 37,8 procent under 2017, 37,6 procent under 2018 och 37,4 procent under 2019. Readly har haft, och kommer fortsatt ha, avsevärda kostnader för att genom en rad olika aktiviteter och kanaler värva nya kunder, öka omsättningen och öka Readlys varumärkeskänndomen. Readly balanserar marknadsföringskostnaderna med Koncernens övergripande tillväxtstrategi för att öka sin prenumerantbas på strategiskt viktiga marknader.

Readly investerar i marknadsföring för att öka varumärkeskänndomen i syfte att göra potentiella prenumeranter mer medvetna om Bolaget och dess produkt och tjänster, och för att öka medvetenheten om och efterfrågan på modellen för digitala magasinprenumerationer mer allmänt. Readly har historiskt gjort

² Nyckeltalet ger en övergripande bild av vinst som genereras av verksamheten. Det är användbart för att illustrera affärsverksamhetens underliggande resultatpotential och underlättar jämförelse mellan perioder.

avsevärda investeringar i kampanjer för att öka varumärkeskänndomen, främst på Bolagets huvudmarknader, vilket förväntas bidra till att successivt sänka genomsnittskostnaderna för att värva prenumeranter i takt med att det organiska inflödet av prenumeranter ökar. Historiskt har cirka en tredjedel av den totala marknadsföringsbudgeten använts för marknadsföring relaterad till varumärkeskänndom.

Readly investerar även i digitala konverteringskampanjer i olika kanaler, varvid syftet är att öka kännedomen om Readly, erbjuda målgruppen möjligheten att testa tjänsten under en begränsad period för att slutligen konverteras till fullt betalande prenumeranter. Denna digitala marknadsföring i konverteringssyfte ska locka nya prenumeranter genom att tillämpa datadrivna arbetsmetoder. En kostnads- och nyttoanalys hjälper marknadsföringsteamet att hitta de mest effektiva kanalerna för att nå nya potentiella prenumeranter. Historiskt har cirka två tredjedelar av den totala marknadsföringsbudgeten använts för konverteringsmarknadsföring.

Kostnaderna för marknadsföring har ökat genom åren, samtidigt som marknadsföringen blivit mer komplex. Att skraddarsy budskap i webbannonser för olika målgrupper och marknader kräver mycket arbete. Marknadsföring är ett område präglad av snabba förändringar. Readly kan därför misslyckas med att utnyttja de bäst lämpade marknadsföringsmetoderna och det är en ökad risk att marknadsföringskampanjer inte ger önskat utfall. Detta kan påverka antalet prenumeranter, intresset från kapitalmarknaden och förlag, Readlys budskap till marknaden samt Koncernens omsättning och justerade rörelseresultat, som påverkas av marknadsföringskostnaderna.

Readly är beroende av externa förlag

Readly har ingått avtal med utomstående förlag som ger Readly rätt att tillgängliggöra magasin på Readlys plattform. Per den 30 juni 2020 erbjuder Readly sina prenumeranter tillgång till cirka 5 000 magasintitlar från cirka 800 förlag. Bland de förlag som Readly har avtal med finns förlagskoncerner som Condé Nast, Hearst Magazines, Bauer och TI Media, globala företag som finns i Storbritannien, Tyskland, Italien och Nederländerna. Egmont Publishing, Aller Media och Bonnier är nyckelförlag på den svenska marknaden, medan Funke Mediengruppe och Axel Springer är det på den tyska marknaden. Allt innehåll på Readlys plattform omfattas av licensavtal med utomstående förlag. Avtalen med förlagen ingås inte med exklusivitet. Det är avgörande för Readlys affärsverksamhet och fortsatta utveckling att Bolaget kan erbjuda sina prenumeranter ett så intresseväckande innehåll som möjligt. Eftersom Readly behöver ingå avtal med lokala magasin förlag finns vidare en risk för att Readly inte kan expandera till nya marknader.

Readly är beroende av förlag på de elva marknader där Bolaget erbjuder innehåll från lokala förlag. Det finns en risk för att Readly blir beroende av vissa särskilt betydelsefulla förlag. För att Readly ska kunna upprätthålla sina partnerskap med förlagen, och kunna ingå nya sådana, är det av stor vikt att Readly fortsätter att öka sin prenumerantbas och bygga relationer och samarbeten med förlagen som gagnar dessa såväl ekonomiskt som i andra avseenden, till exempel genom tillgång till avancerad dataanalys.

Avtalen med förlagen ingås i allmänhet för en initial period på sex månader och förlängs med ett år i taget om det inte sagts upp med tre månaders uppsägningstid. De flesta av Readlys avtal med de tio förlag som står för den största intäkten/publiceringskostnaden löper tills vidare, med en uppsägningstid på en till sex månader. Inget garanterar att dessa avtal finns tillgängliga i framtiden i en form som är gynnsam eller affärsmässigt hållbar med avseende på pris och avtalsvillkor. Readly kan misslyckas med att arbeta proaktivt med förlagen för att säkerställa att existerande avtal förlängs, vilket kan leda till förlust av viktiga avtal. Avtalsvillkor kan komma att ändras om Readlys förhandlingsposition försämras, eller till följd av förändringar i branschen, lagändringar eller av andra orsaker. Om ersättningen till förlagen ökar eller om avtalsvillkoren ändras i andra avseenden kan detta väsentligt påverka Readlys affärsverksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning. Om sådana avtal sägs upp kan Readlys utbud av digitala magasin minska på vissa marknader eller generellt. Avtalen med nyckelförlagen som anges ovan är av särskild betydelse då dessa aktörer innehar antingen enstaka magasinstitlar eller ett större antal magasinstitlar som gör att Bolaget är konkurrenskraftigt på Bolagets huvudmarknader, Tyskland, Storbritannien och Sverige. Dessa marknader svarade för 85 procent av Koncernens nettoomsättning under första och andra kvartalen 2020. Detta kan leda till en minskad efterfrågan på Readlys tjänster och att kunder byter till konkurrerande digitala magasinstitlar, vilket i sin tur kan resultera i minskad omsättning och att Koncernens resultat och finansiella ställning försämras. Om Readlys prenumerantbas minskar kan detta göra att Readly blir mindre attraktivt och det kan försämra förhandlingspositionen gentemot förlagen. Detta kan i sin tur öka kostnaderna till förlagen eller på annat sätt försämra avtalsvillkoren, vilket kan komma att väsentligt försämra Koncernens omsättning och resultat.

Readly är beroende av innovationskraft och att vara anpassningsbara i förhållande till ny teknik och prenumeranternas önskemål

Readly konkurrerar med andra företag som erbjuder liknande tjänster. Tekniken utvecklas snabbt på Readlys marknad. Under perioden 2012 till och med den 31 december 2019 har Readly redovisat 42,7 MSEK avseende kapitaliserade utvecklingskostnader för sin egenutvecklade prenumerationsplattform. Readlys fortsatta framgång bygger på Readlys förmåga att förutse teknikutveck-

lingen, marknadens behov och prenumeranternas preferenser, och anpassa sitt tjänsteutbud därefter. Det finns en risk för att Readly felbedömer denna utveckling. Det finns även en risk att Readly inte kommer, eller kommer kunna, tillhandahålla tillräckliga resurser till produktteamet eller till forskning och utveckling, vilket kan medföra att Readly inte vidareutvecklar sin befintliga produkt och nya tjänster eller tar fram nya idéer tillräckligt snabbt för att uppfylla kundernas förväntningar. Om Readlys investeringar i forskning och utveckling inte motsvarar utvecklingen på marknaden eller den tillgängliga tekniken, eller inte uppfyller prenumeranternas förväntningar, kan efterfrågan på Readlys tjänster avta och Readlys anseende bland prenumeranter och andra intressenter skadas, vilket väsentligt kan minska Koncernens prenumerationsintäkter och förmåga att ingå avtal med, till exempel, förlag.

Readly behöver förutse vilka magasin som prenumeranterna är mest intresserade av. Readlys förmåga att förutse konsumentbeteenden och konsumtionsmönster, och att välja de magasin som passar de enskilda prenumeranternas preferenser, bygger på dess förmåga att samla in och effektivt analysera stora mängder användardata för att förstå demografiska mönster, ekonomiska trender och kulturella frågor. En avgörande faktor vid bedömningen av intresset för Readlys tjänster är förmågan att förutsäga och tillhandahålla innehåll som prenumeranterna upplever relevant och tilltalande. Om Readly misslyckas med dessa prognoser kan det avsevärt påverka Readlys förmåga att locka nya prenumeranter och behålla befintliga prenumeranter, vilket kan försämra Koncernens finansiella ställning och anseende.

Readly är exponerat för risk hänförlig till Bolagets IT-system

Readly använder sig av ett antal utomstående nyckelleverantörer, bland annat Amazon Web Services, vars system, infrastruktur och molndatabaser används i Readlys IT-verksamhet. Användning av tjänster som tillhandahålls av externa leverantörer exponerar Koncernens verksamhet för ett antal risker, inklusive en risk för att leverantörer av affärskritiska tjänster inte kan uppfylla sina åtaganden enligt avtalen på grund av omständigheter som är utom deras kontroll, eller att de utsätts för dataintrång eller tekniska avbrott.

Readlys verksamhet är beroende av sin teknologi och digitala infrastruktur, inklusive mjukvaru-, hårdvaru-, telekommunikations- och andra system, för att driva sina plattformar, leverera dess tjänster, hantera transaktioner och betalningar samt hantera och säkra Bolagets verksamhet och data. Särskilt med avseende på intern kommunikation, kontroll, rapportering och relationer med prenumeranter och förlag. Readly kan misslyckas med att införa och underhålla funktioner för att återställa Bolagets IT-system i händelse av driftsstörningar. Om en driftsstörning inträffar kan Readlys återställningsplaner och befintliga backupsystem och planering visa sig otillräckliga.

Trots att Readly vidtagit åtgärder för nätverkssäkerhet, kan Readly och dess servrar vara sårbara för datavirus, intrång och liknande störningar om datasystemen utsätts för obehörig manipulation och/eller cyberattacker. Readly kan behöva spendera avsevärda ekonomiska och andra resurser för att skydda sina plattformar från datavirus och hackare samt för att åtgärda eventuella problem som dessa ger upphov till. Dessutom kan omfattande publicitet kring datavirus eller cyberattacker som drabbar dessa system allvarligt skada Readlys anseende eller användarnas förtroende för verksamheten, vilket kan leda till att användarbasen eller nyttjandet av plattformen minskar.

Eventuella störningar i tjänsterna som tillhandahålls av utomstående leverantörer eller om systemfel inträffar kan påverka tillgängligheten hos Readlys system och plattformar och öka svarstiden för tjänsterna, eller leda till andra funktions- eller verksamhetsstörningar. Detta kan väsentligt påverka Readlys anseende och Bolagets kund- och partnerrelationer. Readly har exempelvis ingått partneravtal som syftar till att tillhandahålla sina tjänster till dessa partners kunder samt öka Readly varumärkeskännetecken och öka kundbasen genom marknadsförings- och försäljningsinitiativ från dessa partners sida. Sådana partneravtal kan sägas upp om tjänsternas tillgänglighetsnivå understiger vissa tröskelvärden som anges i avtalen. Historiskt har Readlys tjänst inte i någon större utsträckning påverkats av, exempelvis systemhaveri, störningar, obehörig manipulation och/eller cyberattacker. Om tillgängligheten av Readlys tjänst skulle begränsas eller helt ligga nere under en period skulle det kunna få en betydande negativ påverkan på Readlys anseende samt kund- och partnerrelationer, vilket skulle kunna leda till minskade intäkter och försämrat resultat.

Readly är beroende av betalningslösningar som tillhandahålls av externa leverantörer

Readly tar emot betalningar via ett antal betalningslösningar som tillhandahålls av externa leverantörer, till exempel genom kort och den digitala betaltjänsten PayPal. Readly kan komma att använda sig av fler betalningslösningar i framtiden. I dessa tjänster ingår hantering av transaktioner mellan Readly och prenumeranterna avseende månatliga prenumerationsavgifter samt hantering av transaktioner med kontokortsföretag och prenumeranternas banker. Leverantörerna av betalningslösningar tillhandahåller tjänster till Koncernen mot en ersättning vars nivå kan komma att förändras. Under 2019 motsvarade kostnaderna för betalningstjänster från externa leverantörer 3,7 procent av Koncernens totala intäkter. Det finns en risk för att transaktionsavgifterna som tas ut av befintliga eller framtida leverantörer av betalningslösningar ökar i samband med att avtal med nuvarande leverantörerna av betaltjänster omförhandlas eller om Bolaget ingår avtal med nya leverantörer. En faktor som kan påverka i förhandlingen är om leverantörerna av betalningstjänster inte anser att Readlys volymer är tillräckligt höga och att Readly därmed inte kan ingå avtal på konkurrenskraftiga villkor. Då majoriteten av Koncernens intäkter erhålls från prenumeranter genom kort- eller banktransaktioner

skulle en ökning av transaktionskostnader direkt negativt påverka Koncernens vinstmarginal och resultat.

Readly är beroende av att behålla och rekrytera ledande befattningshavare och nyckelpersoner

Readlys framgång är beroende av ledande befattningshavare och andra högkvalificerade nyckelpersoner och konsulter med särskild specialistkompetens. Samtliga medarbetare och konsulter, inklusive ledande befattningshavare, får säga upp sina avtal med Readly när som helst (sedvanliga uppsägningstider tillämpas), och deras kunskap om Readlys verksamhet och om branschen kan vara svår att ersätta. Per den 31 december 2019 är 37 procent av Readlys arbetskraft bestående av konsulter. Readly har strategiskt och operativt betydelsefulla mjukvaruutvecklare anställda i Växjö och Stockholm. Eftersom det är stor efterfrågan på personer som har branscherfarenhet och specialkompetens i Koncernens sektor och konkurrensen för att anställa dessa är mycket hård, kan Readly ådra sig höga kostnader för att locka dem till sig. Om Koncernen inte kan locka till sig och behålla sina ledande befattningshavare, nyckelmedarbetare och konsulter kan Koncernen misslyckas med att nå sina strategiska mål och dess tillväxtstrategi och affärsverksamhet kan skadas. Om nyckelmedarbetare eller konsulter lämnar Koncernen, eller Koncernen misslyckas med att locka till sig nya medarbetare och konsulter, kan detta således väsentligt försämra Koncernens relationer med förlags och prenumeranter och dess förmåga att expandera till nya marknader och vidareutveckla sina tjänster.

Risker relaterade till Covid-19 pandemin

Bolaget bedömer att Covid-19 pandemin har en påverkan på Readlys verksamhet då det finns en risk att förlagen som Readly har samarbeten med inte kommer kunna tillhandahålla efterfrågat innehåll samt att den globala ekonomin och kapitalmarknaderna kan leda till svårigheter för Bolaget att erhålla den likviditet som krävs för att fortsatt bedriva sin verksamhet.

Förlagsbranschen har i stor utsträckning påverkats av Covid-19 pandemin då förändrade köpbeteenden från kunder, exempelvis på grund av nedstängda butiker, har lett till en minskad handel av förlagens tryckta produkter och därmed minskade intäkter. Vissa förlag kommer på grund av detta behöva genomföra kostnadsbesparingar som kan få en påverkan på vilket innehåll som tillhandahålls till Readly. Vissa förlag har beslutat att upphöra med vissa magasintitlar. Det finns en risk att innehållet från förlagen begränsas ytterligare, att förlagen väljer andra strategier för att nå ut med sina titlar eller att förlagen inte längre kan fortsätta bedriva sin verksamhet. Då Readly är beroende av magasintitlar för att kunna bedriva sin verksamhet skulle en sådan utveckling kunna leda till att Readlys innehållsutbud och tjänst inte är lika attraktivt, försämra möjligheten att expandera till nya marknader och därmed leda till minskade intäkter från prenumeranter, vilket kan få en väsentligt negativ inverkan på Koncernens resultat och framtidsutsikter.

Covid-19-pandemins omfattning och de ekonomiska effekterna som kan följa på grund av pandemin är per dagen för Prospektet fortfarande okänt. Covid-19-pandemin har inneburit en störning av marknadsförhållandena globalt och har därmed påverkat länder, företag och bankers framtidsutsikter, verksamhetsresultat och finansiella tillstånd. Det kan inte garanteras att statliga eller andra åtgärder skulle leda till snabba och adekvata förbättringar av sådana marknadsförhållanden i framtiden, och om situationen försämras ytterligare eller ytterligare restriktioner införs, eller nuvarande eller nya begränsningar kvarstår under en längre tidsperiod kan det få en väsentligt negativ effekt på den globala ekonomin. Det finns en risk att Covid-19 pandemin försvårar för Bolaget att täcka sitt likviditetsbehov i närtid då Covid-19 pandemin redan påverkat den globala ekonomin negativt och det råder en stor osäkerhet på kapitalmarknaderna världen över, vilket kan leda till minskad investeringsvilja i Bolaget. Skulle Covid-19 pandemin fortsätta under en längre tidsperiod skulle det ytterligare påverka Bolagets möjlighet att erhålla finansiering på en längre sikt.

Legala och regulatoriska risker

Risker relaterade till personuppgifter och anonymiserade uppgifter

Readly hanterar stora mängder personuppgifter som främst avser dess prenumeranter. Readlys prenumeranter registrerar sina personuppgifter på Readlys webbplats och Readly lagrar sedan personuppgifterna. Per den 30 juni 2020 hade Readly 323 811 fullt betalande prenumeranter, som alla är fysiska personer. Om Datainspektionen bedömer att Readly hanterar, eller tidigare har hanterat, personuppgifter felaktigt, eller om säkerhetsbrister resulterar i dataläckor som kan medföra att personuppgifter sprids utanför Readlys kontroll, kan detta resultera i höga sanktionsavgifter. I augusti 2019 utfärdade Datainspektionen för första gången en sanktionsavgift till ett bolag i utbildningsbranschen om 200 000 SEK. När avgiftsbeloppet fastställdes tog Datainspektionen hänsyn till hur många registrerade som omfattades av överträdelsen – antalet uppgick till 22 personer.

Eftersom Readly hanterar stora volymer av personuppgifter kan felaktig hantering eller dataläckor drabba många registrerade, vilket kan medföra höga sanktionsavgifter såsom civilrättsliga och/eller straffrättsliga åtgärder från Datainspektionens eller andra dataskyddsmyndigheters sida. Detta kan påverka Readlys anseende hos prenumeranter, partners och förlag på marknaden för digitala magasin.

Readly delar anonymiserade och aggregerade uppgifter med förlag bestående av, till exempel användarnas ålder, kön, hemvist, vilka magasin de läser vid vilken tidpunkt och vilken typ av enhet de då brukar använda. Anonymisering måste förhindra att en part identifierar en enskild person, i annat fall anses uppgifterna inte vara anonymiserade utan utgör då personuppgifter enligt definitionen i den allmänna dataskyddsförordningen 2016/679 ("GDPR"). Delningen av anonymiserade uppgifter med förlagen är integrerat

i avtalen med dessa och är därmed viktigt för att upprätthålla fortsatta samarbeten med förlagen. Det finns en risk att anonymiserade uppgifter kan användas i kombination med andra uppgifter för att identifiera fysiska personer, och att de därigenom anses utgöra personuppgifter. Om denna risk realiserar finns en risk för att Readly behandlar eller har behandlat personuppgifter på ett felaktigt sätt, vilket kan resultera i höga sanktionsavgifter exempelvis genom att Datainspektionen eller andra dataskyddsmyndigheter vidtar civilrättsliga och/eller straffrättsliga åtgärder. Detta kan påverka Readlys anseende hos prenumeranter, partners och förlag på marknaden för digitala magasin. Från tid till annan tillhandahåller Readly dessutom specifika uppgifter till vissa förlag, inklusive namn och bostadsadress, i sådana strikt avgränsade syften som framgår av Readlys dataskyddspolicy.

Vidare finns det en risk att Readly kan påverkas negativt av förändringar av GDPR, tolkningar av GDPR eller myndigheters riktlinjer i förhållande till anonymiserade uppgifter. Strängare eller förändrande regelverk, myndigheters riktlinjer och lagstiftning på någon av Readlys marknader kan förhindra delningen av anonymiserade uppgifter med förlagen, vilket kan försämra både möjligheten att erbjuda dessa tjänster till förlagen och relationerna med dessa.

Finansiella risker

Likviditetsrisker

Readly är för närvarande i en tillväxtfas och har därför redovisat ett negativt kassaflöde från den löpande verksamheten för räkenskapsåren 2017, 2018 och 2019. Per den 30 juni 2020 uppgick Koncernens likvida medel till 169,3 MSEK. Historiskt har Koncernen varit oförmöget att finansiera sin affärsverksamhet med det egna kassaflödet och har därför varit beroende av extern finansiering. Detta innebär att Readly behöver ägna betydande resurser åt att planera och övervaka sitt kapital- och likviditetsbehov. Vid behov av ytterligare kapital för att stödja Bolagets planerade expansion är Readly beroende av kapitaltillskott eller skuldfinansiering. Det finns en risk att Readly inte i tid kommer kunna säkerställa den likviditet som krävs för att kunna nå sina tillväxtmål och genomföra sin strategi. Om likviditet från nyemissioner och/eller extern upplåning inte skulle finnas tillgängligt till Koncernen i tid för att tillgodose framtida behov, kan detta, till exempel, påverka den planerade expansionstakten och väsentligt försämra Koncernens tillväxt och långsiktiga lönsamhet.

Readly har intäkter och kostnader i flera valutor vilket exponerar Koncernen för valutarisker

Readly är en internationell koncern med dotterbolag och prenumeranter i ett antal länder. Redovisningsvalutan är SEK. Detta innebär att Koncernen är exponerat för valutarisker eftersom växelkursfluktuationer kan påverka resultat och eget kapital. Huvuddelen av verksamheten bedrivs i dotterbolaget Readly AB. Readlys valutarisk innefattar två komponenter: transaktionsrisk och omräkningsrisk.

Transaktionsrisk är risken för att växelkursförändringar påverkar Koncernens rörelseresultat och kassaflöde på grund av värdet av penningflöden denominerade i utländska valutor. Readlys största inflöden av utländska valutor utgörs av euro ("EUR") och av brittiska pund ("GBP") och härrör från försäljningen av dess tjänster. Detta innebär att Koncernen kontinuerligt är exponerat för transaktionsrisk. Om kronkursen hade varit 10 procent lägre under räkenskapsåret 2019, skulle detta ha resulterat i en valutaeffekt i förhållande till Koncernens huvudvalutor EUR och GBP, vilket hade förbättrat Koncernens rörelseresultat med 3,7 MSEK. Om kronkursen hade varit 10 procent högre under räkenskapsåret 2019 hade Bolagets rörelseresultat minskat med -3,7 MSEK.

Omräkningsrisk uppstår när utländska dotterbolags nettotillgångar räknas om till redovisningsvalutan, SEK. Koncernens intäkter genereras i lokala valutor beroende på marknaden. Koncernen påverkas när utländska dotterföretags resultat- och balansräkningar räknas om till SEK. Per dagen för Prospektet har Koncernen inte valutasäkrat denna exponering. Eftersom utländska valutakurser fluktuerar i förhållande till SEK finns det en risk för att framtida växelkursförändringar väsentligt kan försämra Koncernens finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till låneavtal med Kreos Capital VI (UK) Limited

Bolaget har, genom sitt dotterbolag Readly AB, ingått ett säkerställt kreditfacilitetsavtal daterat den 20 april 2020 med Kreos Capital VI (UK) Limited ("Kreos") som långgivare, med en kreditfacilitet om totalt 10 MEUR ("Låneavtalet"). Totalt upptagna lån i Koncernen uppgick per 30 juni 2020 till 44,6 MSEK. Lånebeloppet under kreditfaciliteten kan dras ner i maximalt två trancher fram till och med 31 december 2020. Per dagen för Prospektet är det utnyttjade lånebeloppet under Låneavtalet 5 MEUR och säkerheter för Låneavtalet utgörs i huvudsak av pant över aktier i vissa Koncernbolag, varumärken och företagsinteckningar samt en moderbolagsborgen ställd av Bolaget. Lånebeloppet under Låneavtalet ska användas av Koncernen som rörelsekredit och för allmänna ändamål i verksamheten. För det fall att Koncernens verksamhet inte utvecklas i enlighet med Bolagets affärsplan finns det en risk att Koncernen inte kan fullgöra sina förpliktelser under Låneavtalet. För det fall Koncernen inte kan betala belopp när de förfaller till betalning under Låneavtalet uppkommer en uppsägningsgrund under Låneavtalet. Vid uppkomsten av en uppsägningsgrund är Kreos berättigad att förklara alla lån och andra utestående belopp under Låneavtalet förfallna till omedelbar betalning, vilket per dagen för Prospektet uppgår till 5 MEUR. I en sådan situation finns det en risk att Koncernens möjligheter att erhålla såväl kortfristig som långsiktig extern finansiering för att refinansiera de utestående beloppen under Låneavtalet, påverkas negativt. Om Koncernen är oförmögen att refinansiera den utestående skulden under Låneavtalet när den förfaller till betalning finns det en risk att Kreos väljer att ianspråka (under förutsättning att det föreligger en pågående uppsägningsgrund som resulterat i att Kreos har sagt upp lånet och förklarat alla utestående belopp till omedelbar

betalning) de säkerheter eller utnyttja de garantier som Koncernen har tillhandahållit för att säkerställa eller garantera (såsom tillämpligt) alla åtaganden och förpliktelser under Låneavtalet. Vidare kan en återbetalning av utestående kreditbelopp om 5 MEUR samt avsaknaden av ytterligare kredit om 5 MEUR under Låneavtalet påverka Bolagets möjlighet att bedriva sin verksamhet i enlighet med sin strategi. Om risken skulle materialiseras kan det få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, framtidsutsikter och finansiella ställning.

Readly har skattemässiga underskott

Readly har skattemässiga underskott. Koncernens preliminära skattemässiga underskott uppgick per den 31 december 2019 till 582,2 MSEK, varav hela beloppet avser Sverige. Koncernen har inte redovisat uppskjutna skattefordringar avseende skattemässiga underskott i koncernredovisningen. Skattelagstiftningen innehåller vissa spärregler vid ägarförändringar i bolag med skattemässiga underskott som medför en risk för att sådana underskott inte till fullo kan utnyttjas efter vissa ägarförändringar. Möjligheten att utnyttja underskotten i framtiden kan även komma att påverkas negativt av ändringar i tillämplig lagstiftning. Sådana begränsningar och ändringar kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och skattekostnad eftersom framtida överskott i sådana fall inte kommer kunna kvittas helt eller delvis mot underskotten.

Risk relaterad till avdragsrätt för ingående moms

Under 2016 publicerade Skatteverket ett ställningstagande, i vilket det angavs att moderbolags avdragsrätt för ingående mervärdesskatt kan begränsas om det inte aktivt deltar i förvaltningen av alla sina dotterbolag d.v.s. tillhandahåller mervärdesskattepliktiga varor eller tjänster till samtliga dotterbolag mot betalning.

Under 2019 medgav Kammarrätten fullt avdrag för ingående mervärdesskatt till ett moderbolag i en koncern som endast fakturerat ett av sina koncernbolag eftersom dotterbolaget hade vidarefakturerat delar av kostnaderna till andra koncernbolag och för att det svarade mot det faktiska resursförbrukandet.

Under räkenskapsåren 2014 - 2018 fakturerade Bolaget mervärdesskattepliktiga tjänster till dotterbolaget Readly AB. Readly AB vidarefakturerade mervärdesskattepliktiga tjänster till alla övriga aktiva koncernbolag. Enligt Bolagets uppfattning speglar faktureringen och vidarefaktureringen till fullo hur de olika koncernbolagen förbrukat Bolagets resurser. Från och med räkenskapsåret 2019 har samtliga dotterbolag i Koncernen fakturerats mervärdesskattepliktiga tjänster.

Under räkenskapsåren 2014 - 2018 uppgår Bolagets samlade avdrag för ingående mervärdesskatt till totalt 25 MSEK. Det kan inte helt uteslutas att Skatteverket skulle ifrågasätta delar av avdragen. Bolagets bedömning är dock att hanteringen är korrekt och att risken är låg.

Risker relaterade till Bolagets aktier

Risk för illikvid marknad och kursvolatilitet

Bolagets aktier har aldrig tidigare handlats på en aktiemarknad. Att förutsäga handelsvolymerna i aktien och intresset för den är därför svårt. Aktiekursen och det pris som investerarna får betala för en placering påverkas av en rad olika faktorer, varav vissa är specifika för Bolaget och dess verksamhet, medan andra gäller generellt för börsnoterade företag och inte kan påverkas av Bolaget. Upptagandet till handel av Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm ska inte tolkas som att det kommer att finnas en likvid marknad för aktien. Det finns en risk för att aktiekursen är mycket volatil i samband med upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm. Om en aktiv och likvid handel inte växer fram, eller inte blir varaktig, kan aktieägare få svårt att avyttra sina aktier och marknadspriset avvika avsevärt från priset på aktierna inom ramen för Erbjudandet.

Risker relaterade till framtida avyttringar av större aktieposter

Bolagets större aktieägare som äger mer än fem procent av Bolagets totala antal aktier är Cleantech Europe II Luxembourg Sarl, Joel Wikell (privat och genom bolag), Swedbank Robur Fonder AB (genom fonderna Swedbank Robur Ny Teknik BTI och Swedbank Robur Microcap) och Tredje AP Fonden (AP3), vars totala aktieäggande uppgår till 56,03 procent av Bolagets aktier. Huvudägaren, styrelseledamöter och ledande befattningshavare som äger aktier, samt vissa övriga befintliga aktieägare, har genom så kallade lock-up-avtal åtagit sig att inte avyttra sina innehav under en viss tid efter upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm. Per dagen för Prospektet omfattas 54,9 procent av aktierna i Readly av sådana lock-up-avtal. ABG kan emellertid besluta att medge undantag från försäljningsbegränsningen för aktier under lock-up-perioden. När lock-up-perioden utlöpt står det de berörda aktieägarna fritt att sälja sina aktier. Framtida avyttringar av större aktieposter samt försäljningar gjorda av huvudägare, styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Risk för utebliven utdelning

På kort till medellång sikt avser Bolaget att inte föreslå utdelning, utan i stället kontinuerligt investera motsvarande kassaflöde i tillväxt. Styrelsen ska varje år utvärdera möjligheten att göra en utdelning med hänsyn till hur Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning har utvecklats. Enligt svensk lag fattas beslut om vinstutdelning av bolagsstämman. Styrelsen föreslår tidpunkten för och omfattningen av eventuella framtida utdelningar. När styrelsen överväger framtida utdelningar ska den beakta faktorer som kraven avseende storleken på eget kapital mot bakgrund av verksamhetens karaktär, omfattning och riskexponering, samt Bolagets behov av att stärka sin balansräkning, likviditet och allmänna finansiella ställning. Readly kanske inte har tillräckliga medel för att betala utdelning, och Bolagets aktieägare kan i framtiden komma att besluta att inte godkänna utdelningsförslag.

Inga säkerheter har ställts för Cornerstone-investerares åtaganden

Cornerstone-investerare har åtagit sig att förvärva aktier under Erbjudandet för totalt 390 MSEK. Om Erbjudandet fulltecknas avser åtagandet 6 610 172 aktier, motsvarande 47,1 procent av det sammanlagda antalet aktier som Erbjudandet omfattar (under förutsättningen att Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo) och 18,0 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet. Cornerstone-investerarnas åtaganden säkerställs dock inte av bankgarantier, spärrade bankmedel, ställda panter eller liknande, varför det finns en risk att Cornerstone-investerarna inte fullföljer sina åtaganden. Cornerstone-investerarnas åtaganden är också villkorade. Om något av dessa villkor inte uppfylls finns det en risk att Cornerstone-investerarnas avstår från att fullfölja sina åtaganden, vilket kan få negativa konsekvenser för genomförandet av Erbjudandet.

Aktieägare i USA eller andra länder utanför Sverige kan vara förbjudna att delta i eventuella framtida emissioner

Om Bolaget i framtiden gör aktieemissioner med företrädesrätt för befintliga aktieägare, så kan aktieägare i vissa länder, precis som fallet är med detta Erbjudande, omfattas av restriktioner som innebär att de inte kan delta i sådana emissioner eller på annat sätt är hindrade eller begränsade att delta. Det kan exempelvis vara förbjudet för aktieägare i USA att teckna sig för nya aktier såvida inte emissionen registrerats i enlighet med US Securities Act eller ett undantag från registreringsplikten i US Securities Act är tillämpligt. Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan påverkas på liknande sätt. Bolaget har ingen skyldighet att inlämna registreringsdokument i enlighet med US Securities Act, eller att ansöka om motsvarande godkännande eller relevanta undantag i enlighet med lagstiftning från jurisdiktioner utanför Sverige, och dessa åtgärder kan vara förknippade med praktiska svårigheter och kostnader. I den mån som Readlys aktieägare är bosatta i jurisdiktioner utanför Sverige och inte kan begagna sig av rätten att teckna sig för eventuella framtida nyemissioner, så kommer deras ägarandel i Bolaget att minska. Sådana emissioner kan därför utsätta befintliga aktieägare för en utspädningseffekt, vilket kan få negativa konsekvenser för aktiekursen, resultatet per aktie och nettotillgångsvärdet per aktie.

Inbjudan till förvärv av aktier i Bolaget

I syfte att underlätta Readlys fortsatta utveckling och tillväxt har Bolagets styrelse tillsammans med Huvudägaren beslutat att genomföra en ägarspridning av Bolagets aktier. Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 26 augusti 2020 bedömt att Bolaget uppfyller Nasdaq Stockholms noteringskrav, förutsatt att sedvanliga villkor, däribland spridningskravet för Bolagets aktier, uppfylls senast första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm, som förväntas äga rum den 17 september 2020.

Investorerare inbjuds härmed att i enlighet med villkoren i Prospektet förvärva högst 12 203 389 aktier, varav Bolaget erbjuder upp till 7 627 118 nyemitterade aktier och Säljande Aktieägare erbjuder 4 576 271 befintliga aktier.

Det slutliga priset i Erbjudandet ("**Priset i Erbjudandet**") har fastställts till 59 SEK per aktie av Bolagets styrelse och Huvudägaren i samråd med Sole Global Coordinator¹.

Nyemissionen görs i enlighet med bemyndigandet från extra bolagsstämman den 4 september 2020 och förväntas tillföra Bolaget upp till 450 MSEK i emissionslikvid före avdrag för transaktionskostnader². Om Erbjudandet fulltecknas kommer antalet utestående aktier i Bolaget att öka med 7 627 118 aktier från 29 114 330 aktier till 36 741 448 aktier, motsvarande en utspädning om 20,8 procent av det totala antalet utestående aktier i Bolaget efter Erbjudandets fullföljande.

Säljande Aktieägare erbjuder 4 576 271 befintliga aktier som, om Erbjudandet fulltecknas utgör cirka 12,5 procent av det totala antalet utestående aktier i Bolaget efter Erbjudandets fullföljande.

För att täcka eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet kommer Huvudägaren att utställa en option till Sole Global Coordinator, som får användas helt eller delvis under 30 dagar från och med första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm, att sälja ytterligare befintliga aktier uppgående till högst 15 procent av det maximala antalet aktier som Erbjudandet omfattar ("**Övertilldelningsoption**"). Om Erbjudandet fulltecknas kommer Övertilldelningsoptionen att berättiga till försäljning av ytterligare högst 1 830 508 aktier, motsvarande 15 procent av det maximala totala antalet utestående aktier som Erbjudandet omfattar.

Om Erbjudandet fulltecknas, Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo, kommer Erbjudandet att omfatta högst 14 033 897 aktier, motsvarande cirka 38,2 procent av aktierna och rösterna i Bolaget efter Erbjudandets fullföljande.

Cornerstone-investerarna har, på samma villkor som övriga investerare, åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet motsvarande 390 MSEK, vilket motsvarar 47,1 procent av Erbjudandet och 18,0 procent av aktierna i Bolaget efter Erbjudandet (under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas och att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo). Cornerstone-investerarna kommer att prioriteras i tilldelningen av aktier i Erbjudandet och erhålla full allokering enligt respektive åtagande. Åtagandena berättigar inte till någon ersättning eller annan kompensation.

Erbjudandets totala värde uppgår till cirka 828 MSEK om Erbjudandet fulltecknas samt att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo.

För ytterligare information hänvisas till Prospektet i dess helhet, vilket har upprättats av styrelsen i Bolaget med anledning av Erbjudandet och ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Styrelsen för Bolaget är ansvarig för innehållet i Prospektet. Såvitt styrelsen känner till överensstämmer den information som lämnas i Prospektet med de faktiska sakförhållandena och Prospektet utelämnar ingen uppgift som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 7 september 2020
Ready International AB (publ)
Styrelsen

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte i något slags avseende betraktas som ett stöd Bolaget som avses i Prospektet eller något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investorerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

1) Sole Global Coordinator avses i Prospektet ABG Sundal Collier AB.

2) Readlys kostnader i samband med Erbjudandet uppskattas till cirka 22 MSEK. Se även avsnittet "Legala frågor och kompletterande information - Kostnader i samband med Erbjudandet".

Bakgrund och motiv

Readly är marknadsledare¹ inom sin kategori i Europa när det gäller "all-you-can-read"-prenumerationer.² För en fast månadsavgift får Readlys prenumeranter obegränsad tillgång till kvalitetsinnehåll från cirka 800 förlag och redaktioner.

Ända sedan starten har Readly lockat många prenumeranter och per den 30 juni 2020 hade Readly 323 811 fullt betalande prenumeranter. Dessa finns främst på Readlys huvudmarknader Tyskland, Storbritannien och Sverige, som tillsammans stod för 85 procent av Koncernens nettoomsättning under första och andra kvartalet 2020. Per dagen för Prospektet tillhandahåller Readly sin prenumerations-tjänst i fler än 50 länder och på 17 språk.

Readly har de senaste åren redovisat snabbt ökande intäkter, som nådde 264,7 MSEK 2019. Totala intäkter har vuxit med i snitt 44,4 procent per år ("CAGR")³ under perioden 2017 till 2019 hänförlig till samtliga av Readlys huvudmarknader. Vidare uppgick CAGR för prenumerantbasen till 33,6 procent under perioden 2017 till 2019.

Huvudägaren och styrelsen i Bolaget anser att det är en lämplig tidpunkt att bredda Bolagets aktieägarbas och ansöka om notering på Nasdaq Stockholm. Erbjudandet och noteringen kommer att främja Koncernens fortsatta tillväxt samt ge Readly tillgång till kapitalmarknaderna och en diversifierad bas av svenska och internationella aktieägare. Readly bedömer också att noteringen på Nasdaq Stockholm kommer att öka kännedomen om Readly hos prenumeranter, förlag och allmänheten.

Readly har en skalbar affärsmodell och produkt, en marknadsledande¹ position inom sin kategori i Europa, ett erbjudande till förlag, partners och prenumeranter samt ett högt engagemang från sina användare och en hög andel bibehållna intäkter. Baserat på detta har Readly antagit en ambitiös tillväxtstrategi för att dra nytta av den gynnsamma situationen på de marknader där Koncernen verkar.

Readly ska bibehålla sitt tillväxtfokus på befintliga marknader och planerar därtill att expandera ytterligare både inom och utanför Europa genom att fortsätta investera i sitt tjänsteutbud, öka sin varumärkeskännedom och öka prenumerantbasen med nya prenumeranter via kanaler för digital prestationsbaserad marknadsföring. Readly avser också att bli en katalysator i digitaliseringen av magasinsektorn samt att fokusera på prenumeranternas efterfrågan på tillförlitligt och transparent innehåll i ett klimatvänligt format.² Readly avser också att generera ytterligare intäkter från annonsförsäljning via sin egenutvecklade *Readly Ads* teknologi och att till förlagen tillhandahålla förbättrad dataanalys genom sitt egenutvecklade verktyg *Readly Insight* samt hitta potentiella e-handelsmöjligheter.

Det krävs stora investeringar för att Readly ska kunna genomföra sina strategi- och marknadsföringsinitiativ de närmaste fyra till fem åren. Readly bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte svarar mot Koncernens behov under den närmaste tolv månadersperioden. Bolaget har för avsikt att genomföra en nyemission i samband med noteringen på Nasdaq Stockholm till stöd för Readlys strategi de närmaste fyra till fem åren, samt för att finansiera det rörelsekapitalunderskott som väntas uppkomma den närmaste tolv månadersperioden. Om Erbjudandet fulltecknas kommer emissionslikviden att uppgå till 450 MSEK och cirka 428 MSEK efter avdrag för transaktionskostnader. Bolaget avser att använda nettolikviden enligt följande prioriteringsordning:

- Marknadsföring för ökad varumärkeskännedom, geografisk expansion och konverteringsmarknadsföring 50-60 procent.
- Forskning och utveckling i förhållande till Readlys tekniska produkt och nya tjänster 15-20 procent.
- Allmänna bolagsändamål för att bedriva den operativa verksamheten 25-30 procent.

Mot bakgrund av Koncernens behov av rörelsekapital har styrelsen och Huvudägaren beslutat att Erbjudandet ska vara villkorat av en emissionslikvid om minst 300 MSEK före avdrag för transaktionskostnader. Detta minimibelopp är tillräckligt för att täcka Koncernens behov av rörelsekapital under mer än tolv månader räknat från dagen för Prospektet, då rörelsekapitalbehovet under perioden uppgår till cirka 40 MSEK.

För det fall denna anslutningsgrad ej uppnås kommer Erbjudandet att dras tillbaka och den efterföljande noteringen på Nasdaq Stockholm kommer inte att äga rum. Bolaget kommer då att söka alternativa finansieringskällor för att säkra Bolagets finansiella ställning. Bolaget har i den situationen möjlighet att utnyttja det utestående lånebeloppet i låneavtalet med Kreos om en kreditfacilitet uppgående till högst 10 MEUR. Lånebeloppet under kreditfaciliteten kan dras ner i maximalt två trancher fram till och med 31 december 2020. Per dagen för Prospektet är det utnyttjade lånebeloppet under Låneavtalet 5 MEUR. Om det skulle finnas ytterligare rörelsekapitalbehov och aktieägare inte är villiga att teckna nya aktier, skulle det kunna innebära att Readly blir tvunget att begränsa sin verksamhet framförallt gällande sina marknadsföringskampanjer, expansion till nya marknader och utveckling av tjänsten.

1) Av de "all-you-can-read"-aktörer som identifierats i Europa definieras Readly som europeisk marknadsledare i kategorin "all-you-can-read" på följande grunder: högst antal magasinstitlar, avtal med de flesta större förlagen på huvudmarknader, högsta antalet webbplatsbesökare i genomsnitt per månad från oktober till december 2019 (globalt) samt högst betyg i Apple App Store, PwC Strategy&s marknadsstudie.

2) PwC Strategy&s marknadsstudie.

3) Beräkning: (Fjölårets belopp / första årets belopp) ^ (1 / antal år efter subtrahering av första året i perioden) - 1. CAGR hänför sig till Bolagets utveckling i totala intäkter mellan åren 2017 och 2019. Totala intäkter för respektive år i faktiska belopp framgår av Bolagets finansiella rapporter som återfinns i avsnittet "Historisk finansiell information".

I övrigt hänvisas till redogörelsen i Prospektet, vilket har upprättats av styrelsen för Readly med anledning av ansökan om upptagande av Bolagets aktier till handel på Nasdaq Stockholm samt det i samband därmed lämnade Erbjudandet.

Styrelsen för Bolaget är ansvariga för innehållet i Prospektet. Såvitt styrelsen känner till överensstämmer den information som lämnas i Prospektet med de faktiska sakförhållandena och Prospektet utelämnar ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 7 september 2020

Readly International AB (publ)

Styrelsen

Såvitt Säljande Aktieägare känner till överensstämmer den information som lämnas i villkoren för Erbjudandet i enlighet med vad som framgår av "Villkor och anvisningar" med de faktiska sakförhållandena och Prospektet utelämnar ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd från dessa delar av dokumentet.

Säljande Aktieägare

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Erbjudandet omfattar högst 12 203 389 aktier, varav högst 7 627 118 är nyemitterade aktier och högst 4 576 271 är befintliga aktier i Bolaget. Förutsatt att Erbjudandet fulltecknas kommer Bolaget tillföras en emissionslikvid om cirka 450 MSEK före avdrag för transaktionskostnader. Erbjudandet är uppdelat i två delar:

- Erbjudandet till allmänheten i Sverige.¹
- Erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och utlandet.²

Utfallet av Erbjudandet förväntas offentliggöras genom ett pressmeddelande omkring den 17 september 2020.

Övertilldelningsoption

Säljande Aktieägare har lämnat en övertilldelningsoption till Sole Global Coordinator innebärande att Sole Global Coordinator, senast 30 kalenderdagar från första dagen för handel med Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm, får sälja ytterligare upp till 1 830 508 befintliga aktier, motsvarande högst 15 procent av antalet aktier i Erbjudandet, för att täcka eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet, till ett pris motsvarande Erbjudandepriset ("**Övertilldelningsoptionen**"). För ytterligare information, se avsnittet "*Villkor och anvisningar - Villkor för Erbjudandets fullföljande*".

Fördelning av aktier

Fördelning av aktier mellan respektive del i Erbjudandet kommer att ske med beaktande av efterfrågan. Fördelningen kommer att beslutas av Bolagets styrelse och Huvudägaren i samråd med Sole Global Coordinator.

Erbjudandepris

Priset i Erbjudandet är 59 SEK per aktie. Priset i Erbjudandet har fastställts av Bolagets styrelse och Huvudägaren i samråd med Sole Global Coordinator baserat på ett antal faktorer, inklusive förhandlingar med Cornerstone-investerarna, det bedömda investeringsintresset från institutionella investerare, det rådande marknadsklimatet samt jämförelser med marknadskurser för jämförbara börsbolag. Courtage utgår ej.

Anmälan

Erbjudandet till allmänheten i Sverige

Anmälan om teckning av aktier inom ramen för Erbjudandet till allmänheten i Sverige ska ske under perioden 8 – 15 september 2020 och avse lägst 100 aktier och högst 17 000 aktier, i jämna poster om 50 aktier. Anmälan är bindande.

Anmälan kan göras till Avanza Bank AB ("**Avanza**") eller Nordnet AB ("**Nordnet**") enligt respektive banks instruktioner.

Om flera anmälningar inges av samma tecknare kommer endast den först registrerade att beaktas. För sent inkommen anmälan liksom ofullständigt eller felaktigt ifylld anmälan kan komma att lämnas utan avseende.

Bolaget, i samråd med Sole Global Coordinator, förbehåller sig rätten att förlänga anmälningsperioden. Sådan förlängning kommer att offentliggöras genom pressmeddelande före utgången av anmälningsperioden.

Anställda i Readly som önskar förvärva aktier i Erbjudandet ska följa särskilda instruktioner från Bolaget.

Anmälan via Avanza

Den som anmäler sig för förvärv av aktier hos Avanza måste ha en värdepappersdepå eller ett ISK hos Avanza. Personer som inte har en värdepappersdepå hos Avanza måste öppna sådant konto eller sådan depå före anmälan om förvärv av aktier. Att öppna en värdepappersdepå eller ISK hos Avanza är kostnadsfritt och tar cirka tre minuter.

Kunder hos Avanza kan anmäla sig för teckning av aktier via Avanzas internetjänst. Anmälan hos Avanza kan göras från och med den 8 september 2020 till och med den 15 september 2020. Observera att för att komma i fråga för tilldelning måste saldot på det konto som har angivits i anmälan motsvara Priset i Erbjudandet.

För att inte förlora rätten till eventuell tilldelning ska kunder hos Avanza ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på kontot från och med den 15 september 2020 till och med den 21 september 2020. Detta innebär att kontoinnehavaren förbinder sig till att hålla ett belopp motsvarande teckningen tillgängligt på den, vid teckningen, angivna värdepappersdepån eller ISK under nämnd period och att kontoinnehavaren är medveten om att tilldelning kan komma att utebli om beloppet under tidsperioden är otillräckligt. Mer information finns tillgänglig på Avanzas webbplats, www.avanza.se.

Anmälan via Nordnet

Kunder hos Nordnet kan anmäla sig för teckning av aktier via Nordnets Internetjänst. Anmälan hos Nordnet kan göras från och med den 8 september 2020 till och med den 15 september 2020. För att inte förlora rätten till eventuell tilldelning ska kunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på kontot från och med den 8 september 2020 till och med den 21 september 2020. Mer information finns tillgänglig på Nordnets webbplats, www.nordnet.se.

1) Erbjudandet till allmänheten i Sverige består av ett erbjudande om att förvärva högst 17 000 aktier.

2) "Institutionella investerare" omfattar privatpersoner som ansöker om att förvärva fler än 17 000 aktier.

Erbjudandet till institutionella investerare

Institutionella investerare i Sverige och utlandet erbjuds möjligheten att delta genom ett särskilt anbudsförfarande som äger rum under perioden 8 – 16 september 2020. Anmälan från institutionella investerare i Sverige och utomlands ska ske till Sole Global Coordinator i enlighet med särskilda instruktioner.

Bolagets styrelse förbehåller sig rätten att förkorta eller förlänga anmälningsperioden i Erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och utomlands. Sådan ändring av anmälningsperioden kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande före utgången av anmälningsperioden. Skulle anmälningsperioden förkortas eller förlängas kan offentliggörandet av utfallet i Erbjudandet, första dag för handel samt datum för tilldelning och betalning komma att justeras i motsvarande mån.

Viktig information angående LEI och NPID

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument ("MiFID II") behöver alla investerare en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner från och med den 3 januari 2018. Dessa krav medför att samtliga juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod ("Legal Entity Identifier"), och alla fysiska personer behöver ta reda på sitt NPID-nummer (Nationellt Personligt ID eller National Client Identifier), för att kunna teckna aktier i Erbjudandet. Observera att det är aktie-tecknarens juridiska status som avgör om det krävs en LEI-kod eller ett NPID-nummer som behövs samt att Sole Global Coordinator kan vara förhindrade att genomföra transaktionen åt personen i fråga om ingen LEI-kod eller NPID-nummer (såsom tillämpligt) tillhandahålls. Juridiska personer som behöver en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner gällande det globala LEI-systemet återfinns på www.gleif.org/en/about-lei/get-lei-find-lei-issuing-organizations³. För fysiska personer som enbart har svenskt medborgarskap består NPID-numret av "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NPID-numret vara någon annan typ av nummer.

De som avser att anmäla intresse för teckning av aktier inom ramen för Erbjudandet uppmanas att ansöka om registrering av LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NPID-nummer (fysiska personer) snarast då denna information måste anges i anmälan.

Tilldelning

Beslut om tilldelning av aktier fattas av Bolagets styrelse och Huvudägaren i samråd med Sole Global Coordinator, varvid målet kommer att vara att uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning av Bolagets aktier bland allmänheten i Sverige för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Readlys aktier på Nasdaq Stockholm. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan lämnas in. Endast en anmälan per person eller bolag kommer att beaktas.

Tilldelning till allmänheten i Sverige

I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Tilldelning till de personer som erhåller aktier kommer i första hand att ske på så vis att ett visst antal aktier tilldelas per anmälan. Tilldelning härutöver sker med viss, för alla lika, procentuell andel av det överskjutande antalet aktier som anmälan avser och kommer endast att ske i jämna poster om 50 aktier. Observera att för att komma i fråga för tilldelning måste saldot på den depå/det konto hos Avanza eller Nordnet som har angivits i anmälan motsvara lägst det belopp som anmälan avser beräknat på Priset i Erbjudandet.

Anställda i Bolaget och till Bolaget närstående parter samt kunder hos Sole Global Coordinator kommer att särskilt beaktas vid tilldelning. Tilldelning kan ske till anställda hos Sole Global Coordinator, dock utan att dessa prioriteras. Tilldelningen sker i sådant fall i enlighet med Svenska Fondhandlareföreningens regler och Finansinspektionens föreskrifter.

Tilldelning till institutionella investerare

Vid beslut om tilldelning av aktier inom ramen för Erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och utomlands kommer det som ovan nämnts att eftersträvas att Bolaget får en god institutionell ägarbas. Tilldelning bland de institutioner som lämnat intresseanmälan sker helt diskretionärt. Cornerstone-investerarna är emellertid garanterade tilldelning i enlighet med sina respektive åtaganden.

3) Informationen på webbplatsen utgör inte en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Besked om tilldelning och betalning

Besked om tilldelning beräknas kunna ges omkring den 17 september 2020. Snarast därefter kommer avräkningsnota att sändas ut till dem som erhållit tilldelning i Erbjudandet. Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant senast på likviddagen den 21 september 2020. Om full betalning inte sker i rätt tid kan tilldelade aktier komma att tilldelas och överlåtas till annan part. Den som initialt har fått tilldelning av aktier i Erbjudandet kan få bära mellanskillnaden om priset vid en sådan överlåtelse skulle understiga Erbjudandepriiset.

Erbjudandet till allmänheten i Sverige

Besked om tilldelning och betalning för kunder hos Avanza

Besked om tilldelning för de som har anmält sig via Avanzas internet-tjänst sker genom att tilldelat antal aktier bokas mot debitering av likvid på angivet konto. Besked om tilldelning beräknas kunna lämnas omkring klockan 09:00 den 17 september 2020.

Observera att för att komma i fråga för tilldelning måste saldota på den depå/det konto som har angivits i anmälan motsvara Priset i Erbjudandet. För att inte förlora rätten till eventuell tilldelning ska kunder hos Avanza ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på kontot från och med den 15 september 2020 till och med den 21 september 2020. Detta innebär att kontoinnehavaren förbinder sig till att hålla ett belopp motsvarande teckningen tillgängligt på den, vid teckningen, angivna värdepappersdepån eller ISK under nämnd period och att kontoinnehavaren är medveten om att tilldelning kan komma att utebli om beloppet under tidsperioden är otillräckligt. Likvid för tilldelade aktier dras senast på likviddagen den 21 september 2020.

Besked om tilldelning och betalning för kunder hos Nordnet

Besked om tilldelning för de som har anmält sig via Nordnets Internettjänst sker genom att tilldelat antal aktier bokas mot debitering av likvid på angivet konto. Besked om tilldelning beräknas kunna lämnas omkring klockan 09:00 den 17 september 2020. De som inte har tilldelats aktier erhåller inte något meddelande.

Observera att för att komma i fråga för tilldelning måste saldota på den depå/det konto som har angivits i anmälan motsvara lägst det belopp som anmälan avser beräknat på Priset i Erbjudandet. För att inte förlora rätten till eventuell tilldelning ska tillräckliga likvida medel finnas tillgängliga på kontot från och med den 8 september 2020 till och med den 21 september 2020. Likvid för tilldelade aktier dras senast på likviddagen den 21 september 2020.

Erbjudandet till institutionella investerare

Institutionella investerare beräknas omkring den 17 september 2020 i särskild ordning kunna erhålla besked om tilldelning från Sole Global Coordinator, varefter avräkningsnotor utsänds. Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant enligt instruktion på avräkningsnota senast på likviddagen den 21 september 2020.

Registrering och redovisning av tilldelade och betalda aktier

Registrering av tilldelade och betalda aktier hos Euroclear Sweden AB ("**Euroclear**") beräknas, för såväl institutionella investerare som för allmänheten i Sverige, ske omkring den 21 september 2020, varefter Euroclear sänder ut en VP-avi som utvisar det antal aktier i Bolaget som har registrerats på mottagarens VP-konto. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive banks/förvaltares rutiner.

Notering på Nasdaq Stockholm

Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 26 augusti 2020 bedömt att Readly uppfyller Nasdaq Stockholms noteringskrav under förutsättning att sedvanliga villkor uppfylls, däribland att spridningskravet för Bolagets aktier uppfylls senast på noteringsdagen och att Bolaget ansöker om att Bolaget aktier upptas till handel på Nasdaq Stockholm. Första dag för handel på Nasdaq Stockholm beräknas vara den 17 september 2020.

Vidare är Erbjudandet förenat med vissa fullföljandevillkor. I och med att handeln på Nasdaq Stockholm kommer att påbörjas innan dessa villkor har uppfyllts så kommer den handeln som sker i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm fram till och med likviddagen den 21 september 2020 att vara villkorad av Erbjudandets fullföljande. Om Erbjudandet inte fullföljs ska eventuella levererade aktier återlämnas och eventuella betalningar återgå. Se vidare under "*Villkor för Erbjudandets fullföljande*" nedan.

Handeln kommer att påbörjas innan villkoren för Erbjudandets fullföljande har uppfyllts. Handeln kommer att vara villkorad härav och om Erbjudandet inte fullföljs ska eventuella levererade aktier återlämnas och eventuella betalningar återgå. Handel som äger rum den 17 september 2020 beräknas ske med leverans och likvid den 21 september 2020.

Kortnamnet (tickern) på Nasdaq Stockholm för Bolagets aktie kommer att vara READ.

Se vidare avsnittet "*Viktig information rörande möjligheten att sälja tilldelade aktier*" nedan.

Stabilisering

I samband med Erbjudandet kan Sole Global Coordinator komma att, i enlighet med svensk lag, genomföra transaktioner på Nasdaq Stockholm som stabiliserar marknadspriset på aktierna eller som behåller priset på en nivå som avviker från vad som annars skulle ha varit fallet på marknaden under en 30 dagars period från första dagen för handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Om stabilisering genomförs kommer det inte under några omständigheter att göras på en prisnivå som överstiger Erbjudandepriiset. Sole Global Coordinator har ingen skyldighet att vidta några

stabiliseringsåtgärder och om dessa stabiliseringsåtgärder kan dessa avbrytas när som helst utan något meddelande. För mer information om stabilisering, se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information - Stabilisering*".

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Det slutliga utfallet av Erbjudandet förväntas offentliggöras genom ett pressmeddelande omkring den 17 september 2020. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida, corporate.readly.com/sv⁴.

Rätt till utdelning

Aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter Erbjudandets genomförande. Eventuell utdelning betalas ut efter förslag från styrelsen och genom beslut av bolagsstämman. Utbetalning ombesörjs av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller personer registrerade som ägare i den av Euroclear förda aktieboken på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen. Se även avsnitten "*Verksamhetsbeskrivning – Utdelningspolicy*" och "*Aktiekapital och ägarförhållanden – Rätt till utdelning och behållning vid likvidation*".

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att Readly och Sole Global Coordinator ingår ett placeringsavtal ("**Placeringsavtalet**"), vilket förväntas ske omkring den 16 september 2020, och att vissa villkor i Placeringsavtalet uppfylls samt att Placeringsavtalet inte sägs upp senast på likviddagen den 21 september 2020. Vidare är Erbjudandet villkorat av att Bolaget genom Erbjudandet tillförs minst 300 MSEK före avdrag för transaktionskostnader. Om något av dessa villkor inte uppfylls eller om Sole Global Coordinator säger upp Placeringsavtalet kan Erbjudandet komma att avbrytas. I sådant fall kommer vare sig leverans av eller betalning för aktier att genomföras under Erbjudandet.

För mer information om villkor och förutsättningar för genomförandet av Erbjudandet och Placeringsavtalet, se vidare i avsnitten "*Kapitalstruktur, skuldsättning och övrig finansiell information - Rörelsekapitalutlåtande*".

Viktig information rörande möjligheten att sälja tilldelade aktier

Besked om tilldelning beräknas ske från och med omkring den 21 september 2020. Efter det att betalning för tilldelade aktier hanterats av Sole Global Coordinator kommer betalda aktier

att överföras till av tecknaren anvisad värdepappersdepå eller VP-konto. Den tid som erfordras för överföring av betalning samt överföring av betalda aktier till tecknare av aktier i Readly medför att dessa tecknare inte kommer att ha tecknade aktier tillgängliga på anvisad värdepappersdepå eller VP-konto förrän tidigast den 21 september 2020. Handel i Readlys aktier på Nasdaq Stockholm beräknas komma att påbörjas omkring den 17 september 2020. Observera att förhållandet att aktier inte finns tillgängliga på tecknarens VP-konto eller värdepappersdepå kan innebära att tecknaren inte har möjlighet att sälja dessa aktier på Nasdaq Stockholm från och med den dag då handeln i aktien påbörjats.

Övrig information om Erbjudandet

Information till investerare

Det faktum att Sole Global Coordinator är emissionsinstitut innebär inte i sig att Sole Global Coordinator betraktar den som har anmält sig i Erbjudandet ("**Anmälar**en") som kund hos banken. Anmälar

en betraktas för placeringen i fråga som kund hos Sole Global Coordinator endast om Sole Global Coordinator har lämnat råd till Anmälar

en om placeringen eller annars har kontaktat Anmälar

en individuellt angående placeringen eller om Anmälar

en har anmält sig via Sole Global Coordinators kontor. Följden av att Sole Global Coordinator inte betraktar Anmälar

en som kund för placeringen är att reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på placeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande placeringen. Anmälar

en ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter för att förstå de risker som är förenade med ifrågavarande placering.

Information till distributörerna

Med anledning av produktstyrningskrav i: (a) EU-direktivet 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, ("**MiFID II**"), (b) artikel 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593 om komplettering av MiFID II, och (c) kapitel 5 i Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersrörelse, FFS 2017:2, (sammantaget "**MiFID IIs produktstyrningskrav**"), och utan ersättningsansvar för skador som kan åvila en "producent" (i enlighet med MiFID IIs produktstyrningskrav) i övrigt kan ha därtill, har aktier i Readly varit föremål för en produktgodkännandeprocess, där målmarknaden för aktier i Readly är (i) icke-professionella kunder och (ii) investerare som uppfyller kraven för professionella kunder och jämbördiga motparter, var och en enligt MiFID II ("**målmarknaden**"). Oaktat målmarknadsbedömningen ska distributörerna notera att: värdet på aktierna i Readly kan minska och det är inte säkert att investerare får tillbaka hela eller delar av det investerade beloppet: aktier i Readly erbjuder ingen garanterad intäkt och inget kapitalskydd: och en investering i aktier i Readly är endast lämpad för investerare som

⁴ Information som framgår på Readlys hemsida, eller andra hemsidor som anges i Prospektet, ingår inte i Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisningar.

inte behöver en garanterad intäkt eller ett kapitalskydd, som (antingen enbart eller ihop med en finansiell eller annan rådgivare) är kapabel att utvärdera fördelar och risker med en sådan investering och som har tillräckliga medel för att kunna bära några förluster som kan uppstå därav. Målmarknadsbedömningen påverkar inte kraven i några avtalsmässiga, legala eller regulatoriska försäljningsrestriktioner i förhållande till Erbjudandet. Målmarknadsbedömningen är inte att anses som (a) en lämplighets- eller passandebedömning i enlighet med MiFID II; eller (b) en rekommendation till någon investerare eller grupp av investerare att investera i, införskaffa, eller vidta någon annan åtgärd rörande aktier i Readly.

Varje distributör är ansvarig för sin egen målmarknadsbedömning rörande aktier i Readly och för att bestämma lämpliga distributionskanaler.

Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar aktier i Erbjudandet kommer att lämna uppgifter till Sole Global Coordinator, Avanza och/eller Nordnet. Personuppgifter som har lämnats till Sole Global Coordinator och/eller Nordnet kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Sole Global Coordinator och/eller Nordnet samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Sole Global Coordinator och Nordnet, vilka också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Sole Global Coordinator, Avanza och Nordnet genom en automatisk process hos Euroclear.

Avanza

Avanza behandlar sina kunders personuppgifter i enlighet med vid var tid gällande personuppgiftslagstiftning. Personuppgifter som lämnats till Avanza kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Avanza samarbetar. För mer information, se Avanzas webbplats.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att Bolaget, Säljande Aktieägare samt Sole Global Coordinator ingår Placeringsavtalet, vilket förväntas ske omkring den 16 september 2020. Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet enligt Sole Global Coordinator är tillräckligt stort för handel i aktien, att Placeringsavtalet ingås, att vissa villkor i avtalet uppfylls samt att Placeringsavtalet inte sägs upp. Placeringsavtalet föreskriver att Sole Global Coordinators åtaganden att förmedla köpare till de aktier som omfattas av Erbjudandet är villkorat av bl.a. att de garantier som lämnas av

Bolaget är korrekta och att inga händelser inträffar som har så väsentlig negativ inverkan på Bolaget att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet. Sole Global Coordinator kommer att kunna säga upp Placeringsavtalet fram till och med likviddagen den 21 september 2020 om några väsentliga negativa händelser inträffar, om de garantier som Bolaget gett Sole Global Coordinator skulle visa sig brista eller om några av de övriga villkor som följer av Placeringsavtalet inte uppfylls. Om dessa villkor inte uppfylls och om Sole Global Coordinator säger upp Placeringsavtalet kan Erbjudandet avbrytas. I sådana fall kommer vare sig leverans av eller betalning av aktier att genomföras under Erbjudandet. I enlighet med Placeringsavtalet kommer Bolaget att åta sig att ersätta Sole Global Coordinator för vissa krav under vissa villkor.

Erbjudandet är även villkorat med avseende på att det ska generera minst 300 MSEK i emissionslikvid före avdrag för transaktionskostnader. Denna nivå är tillräcklig för att svara mot Koncernens rörelsekapitalbehov under mer än tolv månader räknat från dagen för Prospektet, då rörelsekapitalbehovet under perioden uppgår till cirka 40 MSEK. Om Erbjudandet inte får tillräckligt stort intresse och detta minimikrav inte uppfylls, kommer Erbjudandet att återkallas och det senare upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm att ställas in.

Tillämpliga regler vid uppköpserbjudanden m.m.

I händelse av att ett offentligt uppköpserbjudande lämnas avseende aktierna i Readly tillämpas, per dagen för Prospektet, lag (1991:980) om handel med finansiella instrument, lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden ("LUA") samt Nasdaq Stockholms Takeover-regler av den 1 april 2018.

Om styrelsen eller VD i Readly, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktierna i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Readly enligt 5 kap 1 § LUA endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämrå förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Readly får oaktat detta söka efter alternativa erbjudanden.

Under ett offentligt uppköpserbjudande står det aktieägarna fritt att bestämma huruvida de önskar avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbjudandet. Efter ett offentligt uppköpserbjudande är den som lämnat erbjudandet och därefter innehar minst nio tiondelar av aktierna berättigad att lösa in resterande aktieägares aktier i enlighet med de allmänna reglerna om tvångsinlösen i 22 kap. aktiebolagslagen (2005:551).

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

Skattekonsekvenser för investerare

Investerare uppmärksammas på att skattelagstiftningen i Sverige eller i en stat som investeraren har anknytning till eller sin skattememvist i kan inverka på hur inkomsterna från värdepapperen beskattas. Varje aktieägare bör söka individuell rådgivning för att säkerställa de skattemässiga konsekvenser som kan uppkomma baserat på ägarens specifika situation, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och avtal.

Rätt att återkalla Erbjudandet

Styrelsen förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet om styrelsen och Huvudägaren, i samråd med Sole Global Coordinator, bedömer att förutsättningar för en ändamålsenlig, regelbunden och likvid handel med aktien på Nasdaq Stockholm inte kan uppnås, för det fall händelser inträffar som har väsentlig negativ inverkan på Bolaget som gör det olämpligt att genomföra Erbjudandet eller för det fall andra omständigheter omöjliggör Erbjudandet. Med förbehåll att första dag för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm är den 17 september 2020 kan Erbjudandet återkallas senast den 21 september 2020. Ett eventuellt återkallande av Erbjudande kommer att meddelas genom pressmeddelande utan dröjsmål senast den 21 september 2020.

Marknadsöversikt

Uppgifter avseende marknadstillväxt och marknadsstorlek samt Readlys marknadsposition i förhållande till konkurrenterna som anges i Prospektet utgör Readlys samlade bedömning, vilken är baserad på såväl interna som externa källor. Readly har erhållit vissa data om Bolagets marknads- och konkurrensposition i Prospektet primärt från PwC – Global Entertainment & Media Outlook 2019 daterad 5 juni 2019 samt kompletterande information ur en av Bolaget köpt studie från PwC Strategy& daterad den 6 februari 2020 ("**PwC Strategy& marknadsstudie**"). PwC Strategy&s marknadsstudie upprättades på uppdrag av Bolaget mot betalning och Bolagets uppfattning är att den är tillförlitlig. Som en del av sitt underlag till PwC Strategy&s marknadsstudie, erhöll konsultfirman PwC Strategy& marknads- och bolagsinformation från Readly. Notera att PwC Strategy&s marknadsstudie togs fram före utbrottet av Covid-19, vilket kan påverka antaganden om 2020 liksom utsikterna efter 2020. Därutöver har Readly gjort ett flertal uttalanden och antaganden i Prospektet avseende branschen och sin konkurrensposition. Dessa uttalanden och antaganden är baserade på Bolagets erfarenhet och egna marknadsundersökningar. Den information som Readly har tillgång till har inte verifierats av oberoende källor, vilka kan ha uppfattningar eller åsikter om branschrelaterad information som skiljer sig från Readlys. Marknads- och verksamhetsinformation kan innehålla uppskattningar avseende framtida marknadstendenser och andra framåtriktade uttalanden. Framåtriktade uttalanden utgör ingen garanti avseende framtida resultat eller tendenser, och faktiskt utfall kan avvika väsentligt från de uttalanden som görs i den framåtriktade informationen.

Information från tredje part har återgetts korrekt och såvitt Readly känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av denna tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Översikt av magasinmarknaden

Readly är marknadsledare¹ i Europa inom kategorin "all-you-can-read" för digitala magasin. Readly är en digital prenumerations-tjänst som ger tillgång till obegränsad läsning av ett brett utbud av digitala magasin från olika förlag. Prenumerationsmodellen är av branschen kallad "all-you-can-read" (allt-du-kan-läsa) och speglar skillnaden mot andra aktörer som exempelvis erbjuder köp av enstaka digitala artiklar eller obegränsad läsning av ett och samma digitalt magasin.²

Inledning

Förlagen utgör de viktigaste leverantörerna på den globala magasinmarknaden och dessa tillhandahåller utgåvor av magasinstitlar inom olika kategorier, både i tryckt och digitalt format. Förlagen äger publiceringsrättigheterna till de magasinstitlar som ingår i deras så kallade magasinportfölj.

Inom ramen för Readlys verksamhet används begreppet "magasin" som övergripande beskrivning av allt innehåll som erbjuds i tjänsten. Dagstidningar ingår inte i den totala magasinmarknaden.

Omsättningen på den globala magasinmarknaden utgörs av försäljning av utgåvor och försäljning av annonsutrymme i varje utgåva. Marknaden delas vidare in i två separata underkategorier, tryckta magasin och digitala magasin. Readly adresserar primärt marknaden för försäljning av digitala utgåvor.

Finansiella utmaningar och digitala trender har resulterat i att förlag tvingats söka intäktsströmmar från andra källor än tryckta

magasin. Med digitala magasin möjliggörs insamling av en stor mängd data, vilken efterfrågas av förlagen för att de ska få djupare insikter om läsbeteenden, vilket inte är möjligt i motsvarande mån från tryckta magasin. Dessutom är det möjligt att mäta resultatet av annonsering placerade i digitala magasin i väsentligt större utsträckning än annonser i tryckta magasin, vilket gör det möjligt för förlagen att optimera annonsutrymmet. Leverantörer av "all-you-can-read"-prenumerationer, såsom Readly, hjälper även förlagen att nå ut till en vidare krets av läsare vilket kan leda till ökade annonsintäkter i takt med ökad räckvidd. Den stora basen av prenumeranter inom tryckta magasin bidrar även till att förlagen kan nå ut till nya målgrupper utanför den krets läsare som vanligtvis läser magasinet, inklusive till personer som befinner sig på en geografisk plats där förlagens magasin inte är tillgängliga.³

Den globala magasinmarknaden

Den globala magasinmarknaden genomgår ett skifte från tryckta till digitala magasin. Trenden drivs av konsumenter och annonsörer som föredrar andra typer av medier framför tryckta magasin. Detta har resulterat i en allmän nedgång på den globala marknaden, liknande den utveckling som tidigare skett inom andra medier. Den globala magasinmarknaden uppgick 2015 till 77,7 miljarder USD och har sjunkit till att 2019 uppgå till 73,0 miljarder USD, vilket motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxttakt ("**CAGR**")⁴ om -1,6 procent. Den negativa tillväxttakten beror på en nedgång för såväl försäljning av digitala utgåvor som försäljning av annonser i tryckta magasin, där annonsförsäljningen minskar i snabbast takt. Konsumenter skiftar mer av sin konsumtion mot digitalt innehåll såsom podcasts, bloggar eller sociala medier, samtidigt som annonsörer fokuserar mer på medier som erbjuder individualiserade

1) Av de "all-you-can-read"-aktörer som identifierats i Europa definieras Readly som europeisk marknadsledare i kategorin "all-you-can-read" på följande grunder: högst antal magasinstitlar, avtal med de flesta större förlagen på huvudmarknader, högsta antalet webbplatsbesökare i genomsnitt per månad från oktober till december 2019 (globalt) samt högst betyg i Apple App Store, PwC Strategy&s marknadsstudie.

2) Avser en prenumerationsbaserad modell för digitala magasin med obegränsad läsning.

3) PwC Strategy&s marknadsstudie.

4) Beräkning: (Fjölårets belopp / första årets belopp) ^ (1 / antal år efter subtrahering av första året i perioden) - 1. CAGR hänför sig till Bolagets utveckling i totala intäkter mellan åren 2017 och 2019. Totala intäkter för respektive år i faktiska belopp framgår av Bolagets finansiella rapporter som återfinns i avsnittet "*Historisk finansiell information*".

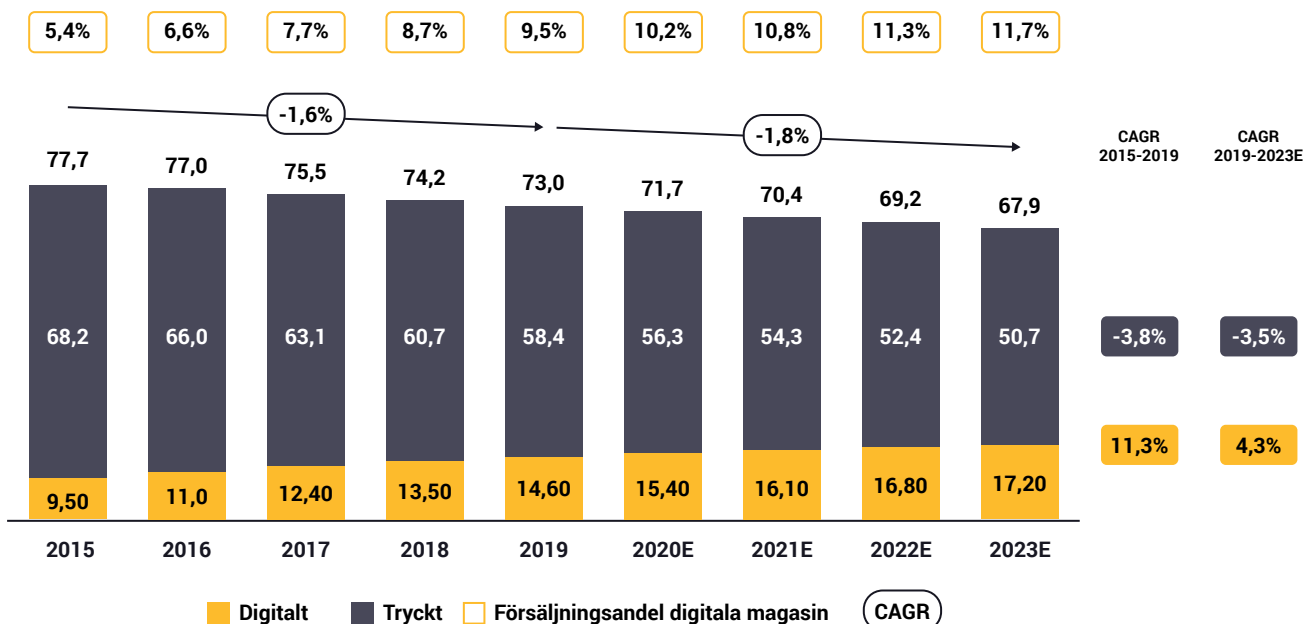
och riktade marknadsföringsmöjligheter. Dessa strukturella trender förväntas fortsätta även framöver och bidra till en fortsatt nedgång på marknaden för tryckta magasin.⁵ För mer information om trenderna som påverkar marknaden för digitala magasin, se avsnittet "Trender på magasinmarknaden" nedan.

Den globala marknaden för digitala magasin växer

Den globala marknaden för digitala magasin har ökat från 9,5 miljarder USD 2015 till 14,6 miljarder USD 2019, vilket motsvarar en CAGR om 11,3 procent. Den digitala penetrationen inom försäljningen av utgåvor ökade globalt från 5,4 procent 2015 till

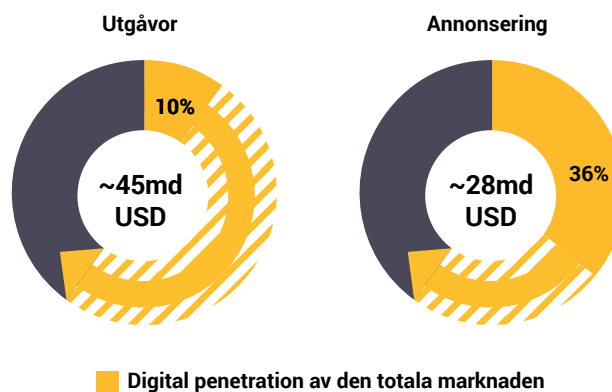
9,5 procent 2019. Vidare uppgick den digitala penetrationen inom annonsförsäljning till 36,3 procent 2019. Trots de senaste årens tillväxt, digitala trender och ökad digitala penetration, förväntas den globala marknaden för digitala magasin fortsätta öka. Den globala industrin för digitala magasin förväntas uppgå till 17,2 miljarder USD 2023, vilket jämfört med 2019 motsvarar en CAGR om 4,3 procent. Den digitala penetrationen inom försäljningen av utgåvor förväntas uppgå till 11,7 procent 2023.⁵ Se figur 1 nedan för utsikter för den globala magasinmarknaden mellan 2015 och 2023 samt figur 2 nedan för en sammanställning av den digitala penetrationen på den globala magasinmarknaden.

Figur 1: Utsikter för den globala magasinmarknaden 2015–2023E
 mdUSD



Källa: PwC Strategy&s marknadsstudie

Figur 2: Globala magasinbranschen 2019



Källa: PwC Strategy&s marknadsstudie

5) PwC Strategy&s marknadsstudie.

Översikt av Readlys marknader

Per dagen för Prospektet finns Readly tillgängligt för prenumeranter i fler än 50 länder och har avtal med lokala förlag och erbjuder lokalt innehåll i elva länder, det vill säga magasin på lokala språk. I Europa erbjuder Readly lokalt innehåll från Irland, Italien,

Nederländerna, Schweiz, Storbritannien, Sverige, Tyskland och Österrike. Utanför Europa erbjuder Readly lokalt innehåll från USA, Australien och Nya Zeeland. Nedan tabell visar nettoomsättningen per marknad för Readlys huvudmarknader och övriga marknader för 2019, 2018, 2017 och första och andra kvartalen 2020.⁶

MSEK	2020 Q2	2020 Q1	2019 Q4	2019 Q3	2019 Q2	2019 Q1	2018 Q4	2018 Q3	2018 Q2	2018 Q1	2017 Q4	2017 Q3	2017 Q2	2017 Q1
Nettoomsättning per marknad														
Tyskland	33,6	32,2	30,5	28,5	26,1	24,5	22,5	21,0	19,5	14,3	14,1	11,3	8,8	7,8
Sverige	19,6	19,6	19,3	18,8	15,8	15,2	14,3	12,5	12,7	12,8	12,1	10,6	10,3	10,2
Storbritannien	16,0	13,8	15,1	13,7	13,5	13,7	13,4	12,5	12,0	11,5	10,9	8,5	7,5	6,6
Resten av världen	13,6	10,8	8,3	7,8	7,0	5,7	4,0	5,0	3,1	3,7	2,5	2,3	1,6	1,4

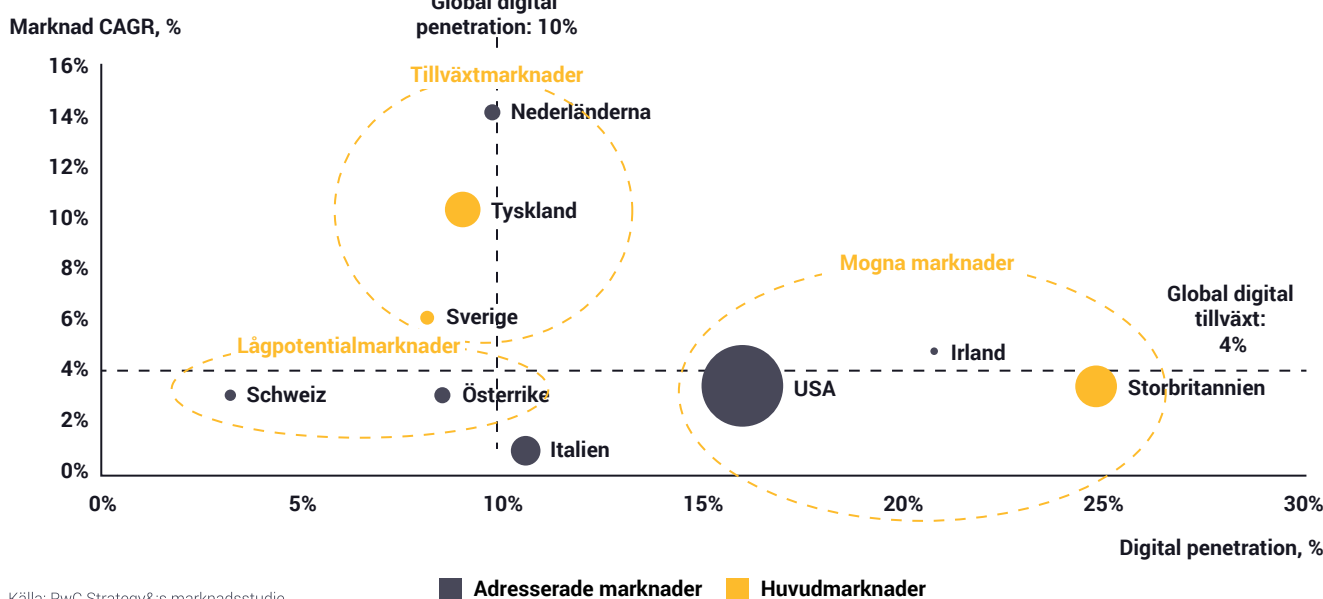
Per dagen för Prospektet inriktar sig Readly främst på den del av marknaden som avser utgåvor av digitala magasin. Readly har även möjlighet att adressera försäljningen av annonser i magasin genom sina annonsfunktioner i *Readly Ads*. Den digitala marknaden kan delas upp mellan tre huvudaktörer: (i) förlag, (ii) digitala tidningsbutiker och (iii) "all-you-can-read"-prenumerationer.

Readly är verksamt på såväl tillväxtmarknader som digitalt mogna marknader

Readly verkar på såväl tillväxtmarknader som digitalt mogna magasinmarknader. Readly erbjuder prenumerationer på tre magasinmarknader som klassificeras som "tillväxtmarknader", det vill säga marknader med en förväntad tillväxt överstigande den förväntade tillväxten för den globala digitala magasinmarknaden

för perioden 2019–2023.⁷ Dessa marknader är Nederländerna, Sverige och Tyskland. Bortsett från Nederländerna har de här marknaderna en lägre digital penetration än det globala genomsnittet, vilket indikerar ett betydande utrymme för fortsatt tillväxt. Den digitala penetrationsgraden för magasin i Nederländerna motsvarar ungefär det globala genomsnittet och drivs främst av genomslag hos yngre generationer. Den låga digitala penetrationen i kombination med hög förväntad tillväxt inom segmentet försäljning av digitala utgåvor indikerar att det finns god potential för aktörer som erbjuder försäljning av digitala utgåvor i Nederländerna, Tyskland och Sverige.⁸ Se figur 3 nedan för Readlys marknadsutsikter för digitala magasin i adresserade länder.

Figur 3: Marknadsutsikter för digitala magasin i adresserade länder 2019-2023E



Källa: PwC Strategy&s marknadsstudie

6) Observera att uppgifterna i tabellen baseras på information hämtad från Koncernens interna bokföringssystem och således är samtliga uppgifter oreviderade.

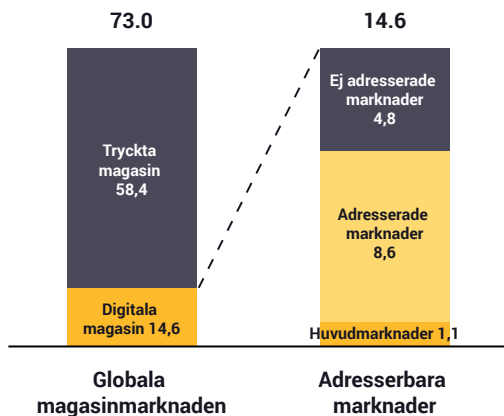
7) Notera att PwC Strategy&s marknadsstudie genomfördes innan Bolaget lanserade sin prenumerations tjänst i Australien och Nya Zeeland.

8) PwC Strategy&s marknadsstudie.

Readlys aktiva marknader

Per dagen för Prospektet bedriver Readly sin verksamhet på elva aktiva marknader. Dessa marknader består av huvudmarknaderna Tyskland, Storbritannien och Sverige samt de adresserade marknaderna Irland, Italien, Nederländerna, Schweiz, USA, Österrike Australien och Nya Zeeland. Storleken på Bolagets aktiva marknader uppgick till 9,7 miljarder USD 2019. Därmed täckte Readlys aktiva marknader cirka 70 procent av Readlys adresserbara marknader, vilka då hade ett uppskattat värde om 14,6 miljarder USD 2019.⁹ Se figur 4 nedan för en sammanställning över den globala magasinmarknaden och Readlys adresserbara marknader.

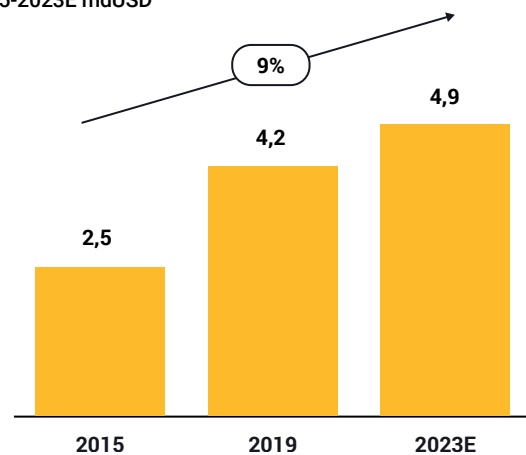
Figur 4: Globala magasinmarknaden 2019 mdUSD



Källa: PwC Strategy&s marknadsstudie

Marknaden för digitala magasin har ökat under de senaste åren och förväntas fortsätta öka, från 14,6 miljarder USD 2019 till 17,2 miljarder USD 2023, motsvarande en CAGR om 4,3 procent.⁹ Däribland uppgick marknaden för digitala utgåvor av magasin till 4,2 miljarder USD 2019 och den förväntas öka till 4,9 miljarder USD 2023, vilket framgår nedan av figur 5 som visar marknadsutsikterna för digitala utgåvor globalt mellan 2015 och 2023.

Figur 5: Marknadsutsikt för digitala utgåvor globalt 2015-2023E mdUSD



Källa: PwC Strategy&s marknadsstudie

9) PwC Strategy&s marknadsstudie.

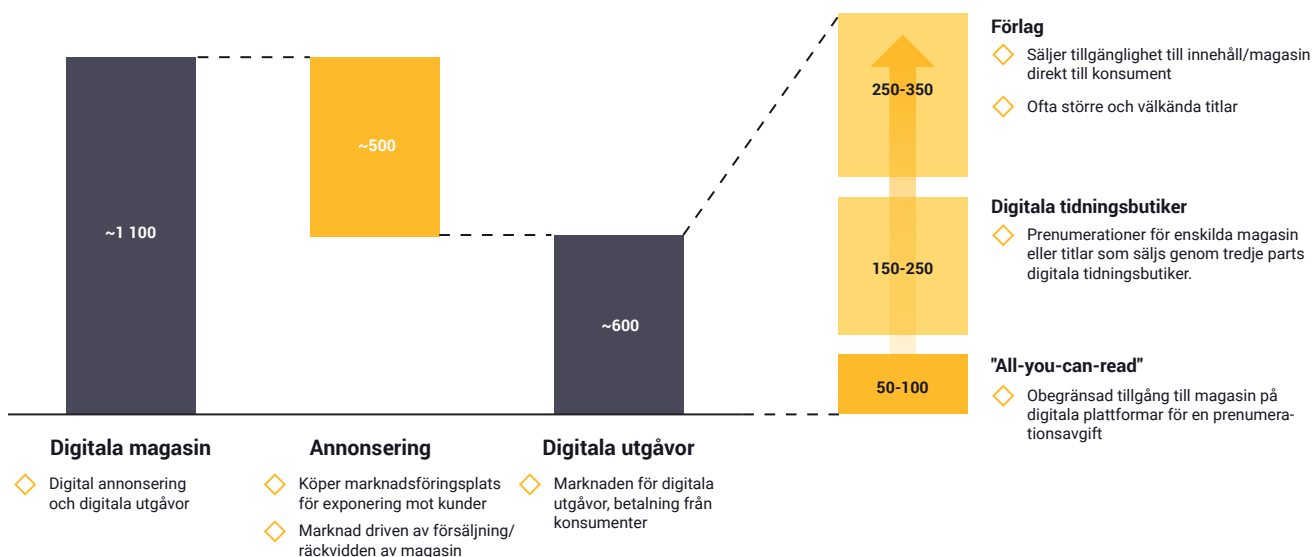
Readlys huvudmarknader

Readlys huvudmarknader, Tyskland, Storbritannien och Sverige, bidrog tillsammans med 85 procent av Koncernens totala omsättning under första och andra kvartalen 2020.

Det totala värdet på Readlys huvudmarknader uppgick till 1,1 miljarder USD 2019, varav försäljningen av digitala utgåvor uppgick till 600 miljoner USD och försäljningen av digitala annonser uppgick till 500 miljoner USD. I motsats till den förväntade negativa utvecklingen inom försäljning av tryckta magasin förväntas marknaden för digitala magasin öka såväl inom Readlys huvudmarknader som globalt. Inom kategorin försäljning av digitala utgåvor står förlagens egna plattformar för den största andelen av försäljningen, vilken uppgick till cirka 250–350 miljoner USD under 2019. Detta innebär att plattformar för "all-you-can-read"-prenumerationer fortsatt är relativt små inom Readlys huvudmarknader och uppgick till cirka 50–100 miljoner USD 2019.¹⁰

Trots att den nuvarande marknadspenetrationen är låg, indikerar tre trender att "all-you-can-read"-prenumerationer har betydande möjligheter att växa dels i förhållande till försäljning av tryckta magasin, dels i förhållande till de andra två affärsmodellerna. För det första har prenumerationsmodellen blivit den nya standarden och det sätt som konsumenterna konsumerar innehåll i andra medier. För det andra har konsumenter blivit alltmer mottagliga för att prenumerera på flera medietjänster. Slutligen uppvisar runt 50 procent av konsumenterna ett visst eller ett stort intresse för företag som erbjuder "all-you-can-read".¹⁰ För ytterligare information om trender hänvisas till avsnittet "Trender på magasinmarknaden" nedan. Se figur 6 nedan för en överblick över värdet på Readlys huvudmarknader uppdelat per segment för 2019.

Figur 6: Readlys huvudmarknader 2019, per segment MUSD



Källa: PwC Strategy&s marknadsstudie

10) PwC Strategy&s marknadsstudie.

I figur 7 nedan redovisas den totala försäljningen av utgåvor, storleken på marknaden för digitala utgåvor, pengar spenderade på magasin per capita för 2019 samt CAGR från 2015 till 2019 och 2019 till 2023 för var och en av huvudmarknaderna.

Figur 7: Readlys huvudmarknader för utgåvor 2019 mdUSD

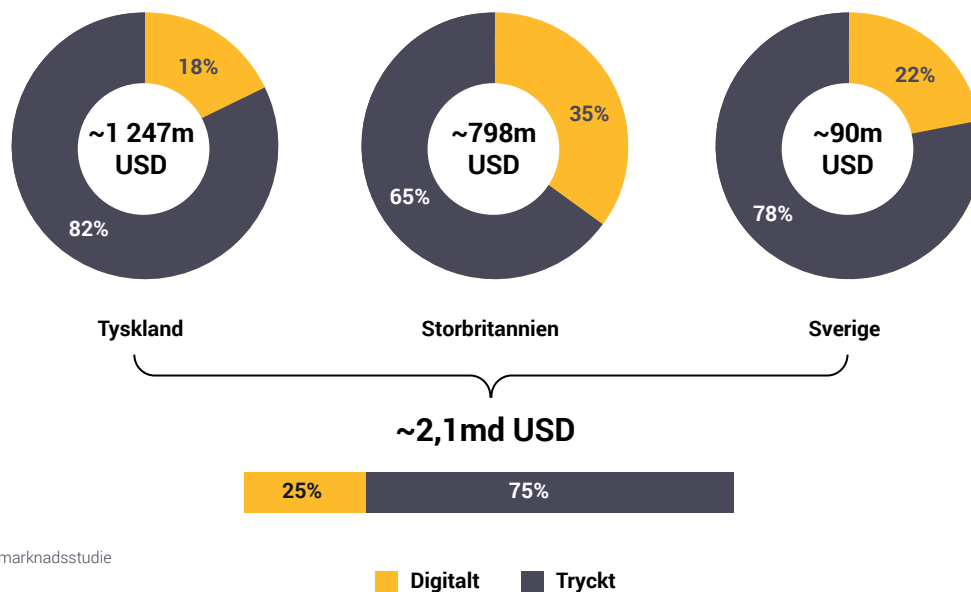
		Tyskland	Storbritannien	Sverige
Marknadsstorlek för utgåvor		2 332	1 570	219
Marknadsstorlek för digitala utgåvor		209	390	18
Digital penetration		9%	25%	8%
Utgifter för magasin per capita (USD)		28	24	22
CAGR	2015-2019	19%	12%	17%
	2019-2023E	10%	3%	6%

Källa: PwC Strategy&s marknadsstudie

Marknaden för annonser i magasin inom Readlys huvudmarknader uppgick till cirka 2,1 miljarder USD 2019 med en digital penetration om 25 procent. Den digitala penetrationen är väsentligt högre i Storbritannien än i Readlys övriga huvudmarknader Tyskland och Sverige. I Sverige är tillväxten fortsatt

hög för annonser till följd av att förlag testar nya koncept. I Tyskland är däremot konkurrensen från andra medieformat hög för annonser i magasin.¹¹ Se figur 8 nedan för en sammanställning av marknaden för digitala respektive tryckta annonser i magasin på Readlys huvudmarknader.

Figur 8: Readlys huvudmarknader för annonsering 2019 mUSD



Källa: PwC Strategy&s marknadsstudie

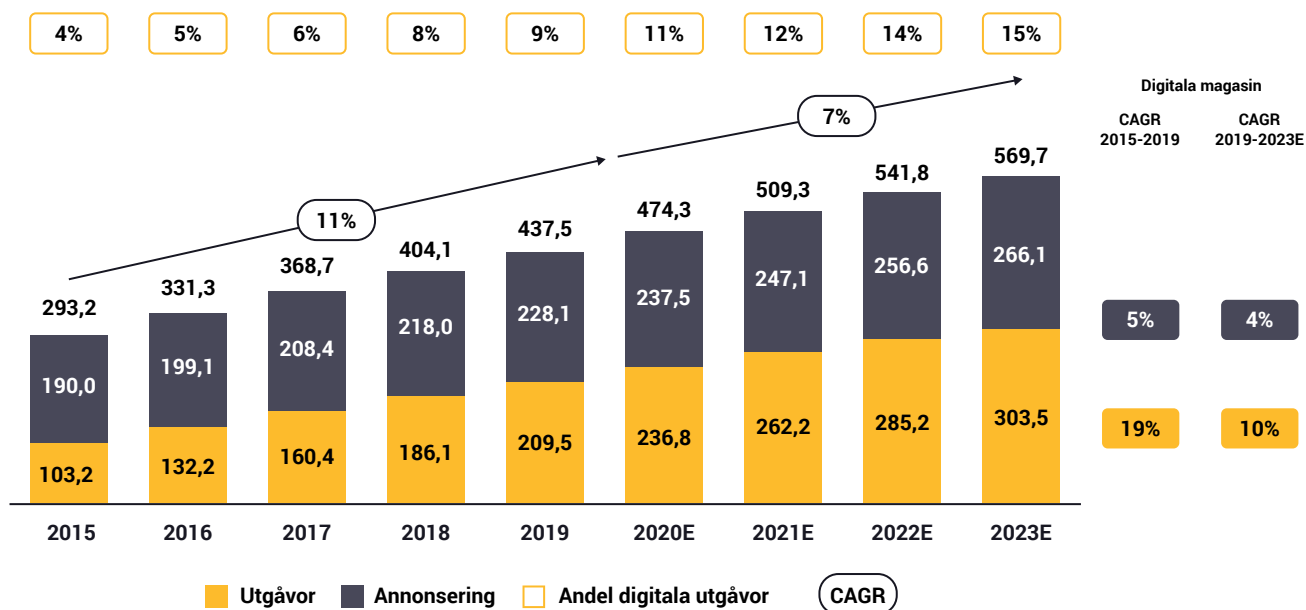
11) PwC Strategy&s marknadsstudie.

Tyskland

Av Readlys huvudmarknader är Tyskland den största, vilket delvis beror på landets läskultur. Den tyska magasinmarknaden uppgick till 2 331,9 miljoner USD 2019 med en digital penetration om 9,0 procent. Jämfört med de andra två huvudmarknaderna utgör konsumenterna i Tyskland de mest framträdande läsarna då 72 procent indikerar att de har läst en magasinartikel under de senaste sex månaderna jämfört med 65 procent i Storbritannien och 43 procent i Sverige. I Tyskland är det även vanligt med köp av lösnummer via tidningsbutiker, vilket är en underliggande faktor till att andelen läsare är så hög och att magasinmarknaden är så stor i Tyskland.¹² Enligt Bolagets uppfattning kan detta även vara orsaken till att den digitala penetrationen är lägre i Tyskland jämfört med det globala snittet.

Trots den relativt låga digitala penetrationen har marknaden för digitala magasin vuxit avsevärt och ökade från 293,2 miljoner USD 2015 till cirka 437,5 miljoner USD 2019, vilket motsvarar en CAGR om 10,5 procent. Den främsta tillväxtfaktorn har varit utvecklingen av försäljning av digitala utgåvor, som haft en CAGR om 19,4 procent mellan 2015 och 2019. Marknaden för försäljning av digitala annonser har under motsvarande period haft en CAGR om 4,7 procent. Försäljningen av digitala utgåvor har under de senaste fem åren drivits av ett tidigt införande av betalväggar för digitalt innehåll samt av att vissa större aktörer på marknaden har experimenterat med olika prenumerationsmodeller.¹² Se figur 9 nedan för marknadsutsikterna för digitala magasin i Tyskland mellan 2015 och 2023.

Figur 9: Marknadsutsikter för digitala magasin i Tyskland, mUSD



Källa: PwC Strategy&s marknadsstudie

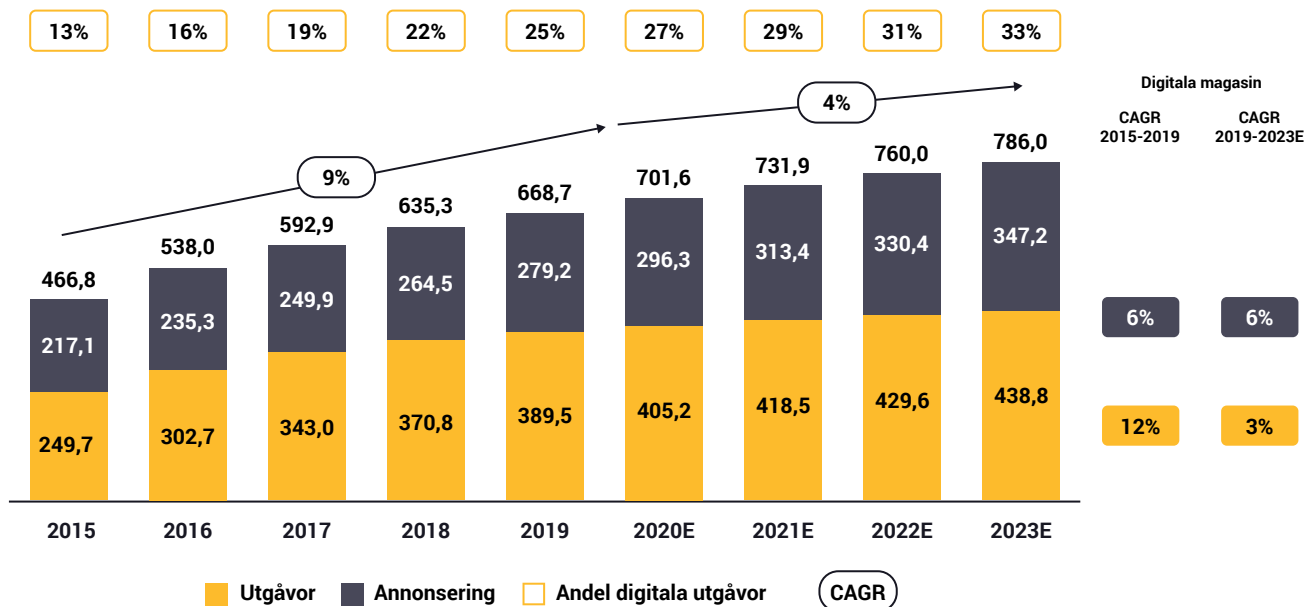
12) PwC Strategy&s marknadsstudie.

Storbritannien

Trots att den brittiska magasinmarknaden är mindre än den tyska magasinmarknaden, så är den digitala marknaden betydligt större och därmed är den digitala penetrationen högre. Under 2019 uppgick den digitala penetrationen till 25 procent av den totala brittiska marknaden. Den brittiska marknaden för försäljning av utgåvor värderades till 1 569,9 miljoner USD 2019, varav den digitala andelen uppgick till 389,5 miljoner USD.¹³ Marknaden präglas förstas av att engelskspråkiga magasintitlar har en global läsarskara.

De brittiska konsumenterna var tidiga med att ta till sig digitala magasin och marknaden för digitala magasin ökade från 466,8 miljoner USD 2015 till 668,7 miljoner USD 2019, vilket motsvarar en CAGR om 9,4 procent. Den digitala magasinmarknaden i Storbritannien förväntas visa en positiv tillväxt de kommande åren med en förväntad CAGR om 4,1 procent mellan 2019 och 2023. Digital magasinförsäljning har uppvisat en högre tillväxt än digital annonsförsäljning, med en CAGR om 11,8 procent jämfört med 6,5 procent mellan 2015 och 2019. Detta kan delvis förklaras av att försäljningen av annonser i magasin har utsatts för ökad konkurrens de senaste åren.¹³ Se figur 10 nedan för marknadsutsikterna för digitala magasin i Storbritannien mellan 2015 och 2023.

Figur 10: Marknadsutsikter för digitala magasin i Storbritannien, mUSD



Källa: PwC Strategy&s marknadsstudie

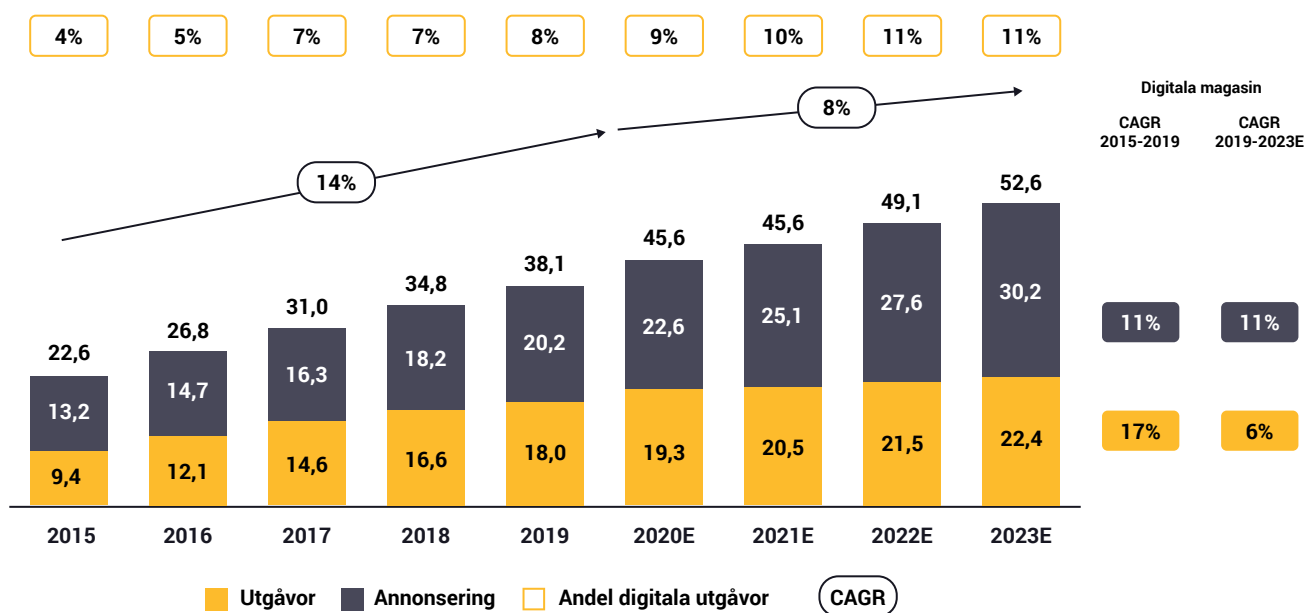
13) PwC Strategy&s marknadsstudie.

Sverige

Den svenska marknaden för försäljning av utgåvor uppgick till 218,6 miljoner USD 2019 och är den minsta av huvudmarknaderna. Den digitala penetrationen uppgick till 8,2 procent 2019, vilket ligger i linje med den digitala penetrationen i Tyskland. Marknaden för digitala magasin i Sverige ökade från 22,6 miljoner USD 2015 till 38,1 miljoner USD 2019, vilket motsvarar en CAGR om 14,0 procent. Den svenska marknaden för digitala magasin har således visat högst tillväxttakt i jämförelse med övriga huvudmarknader mellan 2015 och 2019. Segmentet försäljning av digitala utgåvor ökade med en CAGR om 17,5 procent mellan 2015 och 2019 och digital annonsförsäljning med en CAGR om 11,3 procent under motsvarande period. Den svenska marknaden för försäljning av digitala magasin gynnas av en ökad vilja att betala

för digitalt innehåll. I Sverige betalar 27 procent för digitala nyheter medan motsvarande siffra globalt sett uppgår till 13 procent. Trots att det finns vissa strukturella drivkrafter för en övergång från magasin i tryckt format till digitala magasin så förlitar sig de flesta förlagen på att tryckta magasin ska fortsätta att generera höga intäkter. En betydande faktor som driver på övergången från tryckta till digitala magasin på den svenska marknaden är ökade distributionskostnader för tryckta magasin. Exempelvis har Postnord meddelat att det kommer att ske prisökningar framgent och nya återvinningsbestämmelser planeras att införas under 2021, vilka kommer öka kostnaderna för tryckta magasin ytterligare.¹⁴ Se figur 11 nedan för marknadsutsikterna för digitala magasin i Sverige mellan 2015 och 2023.

Figur 11: Marknadsutsikter för digitala magasin i Sverige, mUSD



Källa: PwC Strategy&s marknadsstudie

14) PwC Strategy&s marknadsstudie.

Trender på magasinmarknaden

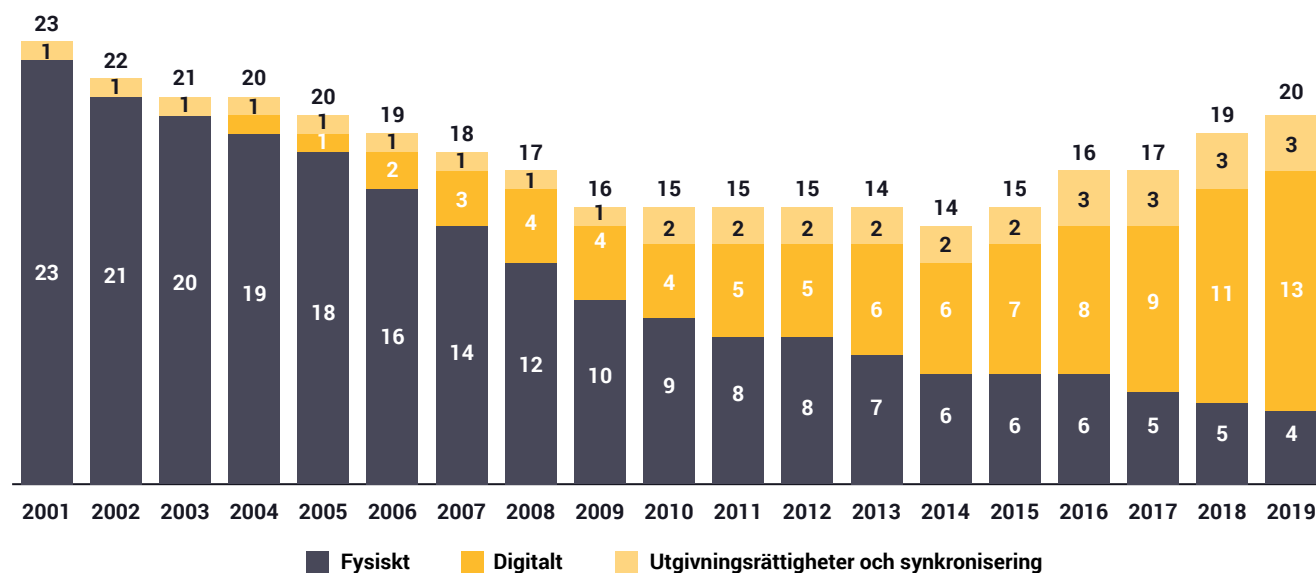
Digitaliseringen av magasinsektorn drivs av flera långsiktiga trender som följer mönstren i andra medier. Dessa trender innefattar:

- Ökad efterfrågan på digitalt innehåll
- Förändrad efterfrågan bland konsumenter
- Ökad efterfrågan på innehåll från tillförlitliga källor
- Ökad vilja att betala för magasin

Ökad efterfrågan på digitalt innehåll

Inom mediebranschen har den totala marknaden sjunkit i värde under senare år medan digitala affärsmodeller har uppvisat en underliggande tillväxt. Övergången till digitala affärsmodeller har varit tydlig inom musikindustrin, där Spotify varit pionjär i utvecklingen och därmed drivit den digitala transformationen. Spotify revolutionerade musikindustrin, en marknad som tidigare var under nedgång och som nu uppvisar en övergripande marknadstillväxt tack vare digitalisering. Historiskt konsumerades musik genom att köpa enstaka singlar eller album jämfört med idag, vilket resulterade i en linjär korrelation mellan mängden musik konsumenten har tillgång till och det pris du betalar för den. Se figur 12 nedan för en överblick över den digitala transformationen som skett inom den globala musikindustrin mellan 2000 och 2019.

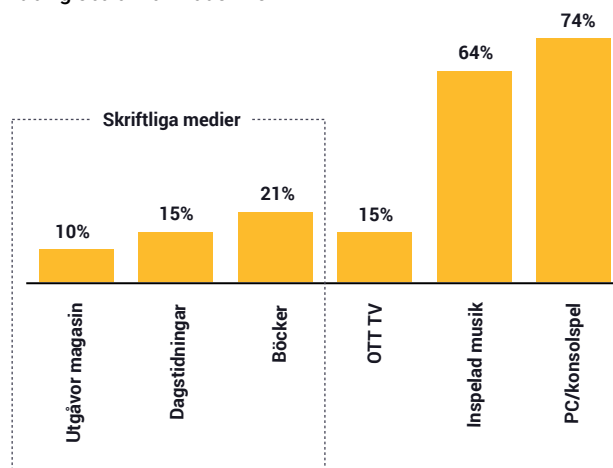
Figur 12: Globala musikindustrin, mdUSD



Källa: IFPI Global Music Report 2020

Skriftliga medier (så som försäljning av utgåvor, dagstidningar och böcker, illustrerat i figur 13 nedan) hade 2019 en digital penetration om maximalt 21 procent, vilket innebär att den digitala penetrationen inom dessa kategorier är lägre än många andra medieformat. Vidare hade försäljning av digitala utgåvor en betydligt lägre digital penetration än samtliga övriga medie-kategorier, då den digitala penetrationen uppgick till endast 10 procent 2019. I jämförelse har musikindustrin en digital penetration på 64 procent.¹⁵ Detta belyser den avgörande skillnaden i mognadsgrad mellan skriftliga medier och andra medier, vilka erbjuder en betydande möjlighet för fortsatt tillväxt. Den ökade digitala penetrationen i mediebranschen har drivits, och fortsätter att drivas, av att konsumenterna i allt större utsträckning efterfrågar digitalt innehåll. Denna ökade efterfrågan på digitalt innehåll drivs av ett skifte i konsumtionsbeteendet som grundar sig i ett ökat användande av mobila plattformar i takt med en ökad penetration av smartphones och läsplattor.¹⁶

Figur 13: Andel digital omsättning per mediatyp % av globala marknaden 2019



Källa: PwC Strategy& marknadsstudie, IFPI Global Music Report 2019

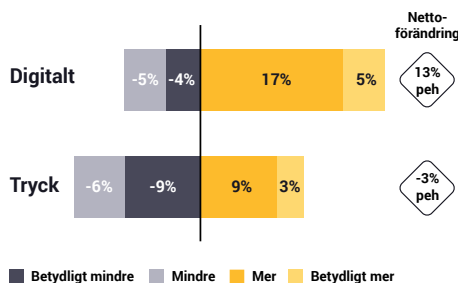
¹⁵) IFPI Global Music Report 2020.

¹⁶) PwC Strategy&s marknadsstudie.

Förändrad efterfrågan bland konsumenter

Totalt 22 procent av konsumenterna, oberoende av ålder, indikerar att de kommer läsa fler digitala magasin medan 9 procent tror att de kommer att läsa färre digitala magasin det kommande året i jämförelse med tidigare år, vilket innebär en positiv nettoförändring om 13 procentenheter. Däremot tror endast 12 procent att de kommer att läsa fler tryckta magasin och 15 procent tror att de kommer att läsa färre tryckta magasin det kommande året i jämförelse med tidigare år, vilket innebär en negativ nettoförändring om 3 procentenheter. Sammanfattningsvis innebär det att konsumenterna kommer läsa fler digitala magasin och färre tryckta magasin under det kommande året i jämförelse med tidigare år, vilket illustreras i figur 14.¹⁷

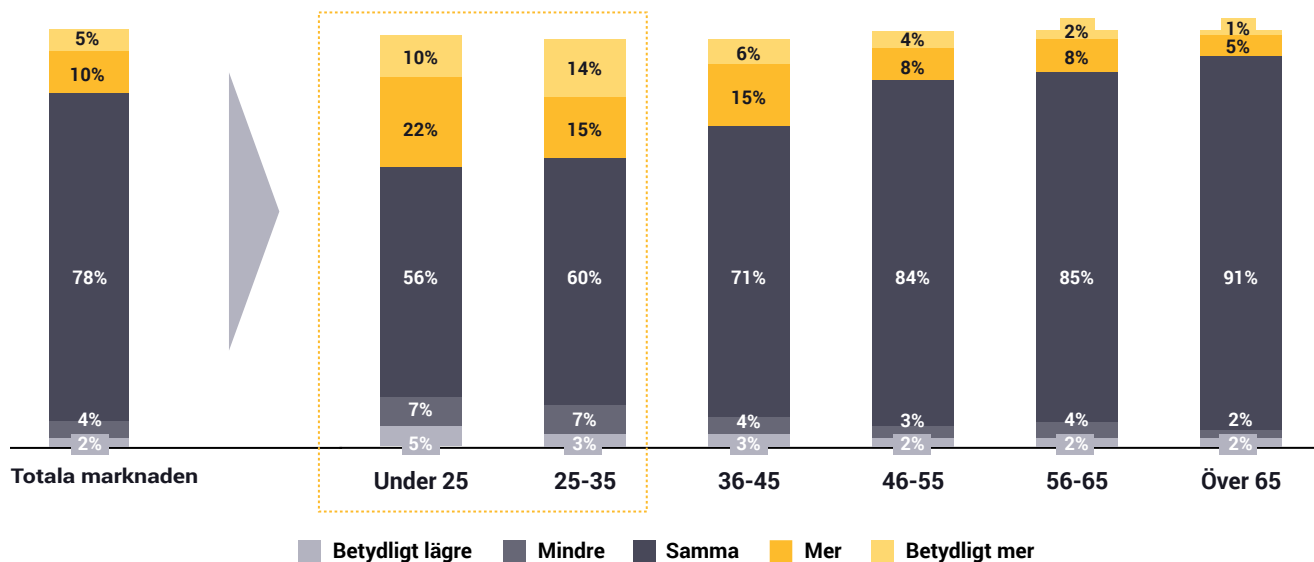
Figur 14: Konsumenterna förväntar sig läsa mer digitalt nästa år



Källa: PwC Strategy&s marknadsstudie

Vad gäller övergången till digitala magasin råder det en tydlig skillnad mellan yngre generationer (under 35 år) och äldre generationer (över 56 år), där de yngre generationerna utgör en underliggande drivkraft till den ökade efterfrågan på digitala lösningar. Totalt 38 procent av konsumenterna under 35 år räknar med att läsa fler digitala magasin, medan endast 7 procent räknar med att läsa färre. Endast åldersgruppen med personer över 65 år uppvisar en negativ trend i förhållande till att läsa fler eller färre digitala magasin, men skillnaden är marginell där 13 procent anger en minskning medan 12 procent anger en ökning.¹⁷ Se figur 15 nedan för en sammanställning av den förväntade magasinläsningen i framtiden för dessa åldersgrupper.

Figur 15: Förväntad magasinläsning det kommande året 2019

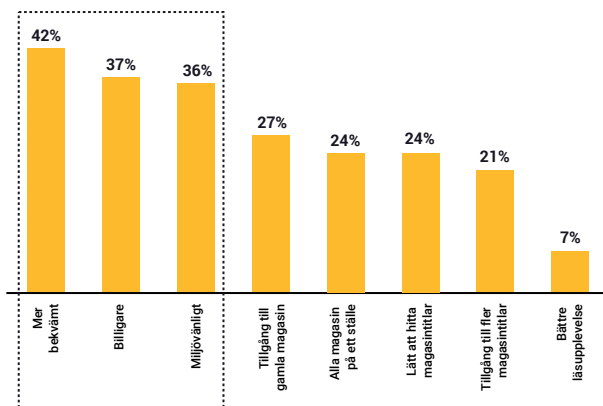


Källa: PwC Strategy&s marknadsstudie

17) PwC Strategy&s marknadsstudie.

Konsumenters ökade efterfrågan på digitala magasin skiljer sig åt, men i enlighet med vad som framgår av figur 16 nedan förefaller tre orsaker vara särskilt vanliga. Den vanligaste orsaken är att det är mer praktiskt att läsa digitala magasin än tryckta magasin. Det andra skälet är att det är ett billigare alternativ jämfört med att köpa lösnummer av tryckta magasin. Det tredje skälet är att det framstår som ett mer miljövänligt alternativ än tryckta magasin.¹⁸ En ökad medvetenhet kring frågor rörande ESG¹⁹ har bidragit till att konsument, partners och förlag idag är mer miljömedvetna än tidigare. Medvetenheten kring miljöproblem ökar ständigt och drivs främst av de yngre generationerna. Till följd av den ökade miljömedvetenheten försöker konsumenterna minska sin användning av papper och istället fokusera på digitala alternativ som anses vara bättre för miljön. Företag i allmänhet samt potentiala partners till Readly arbetar med att skifta från tryckt material till mer digitala lösningar av såväl miljö- som kostnadsskäl. Exempelvis har majoriteten av flygbolagen tagit bort pappersmagasin på grund av dess vikt för att minska både bränsle- kostnader och utsläpp. Istället erbjuder flygbolagen antingen egna lösningar eller en använda en tredjepartsplattform såsom Readly. Genom att förlag övergår till mer digitala magasin kan de minska kostnader kopplade till framförallt tryck och distribution av magasin och därigenom även minska sitt miljöavtryck.¹⁸

Figur 16: Främsta anledningarna till att välja att läsa digitala magasin

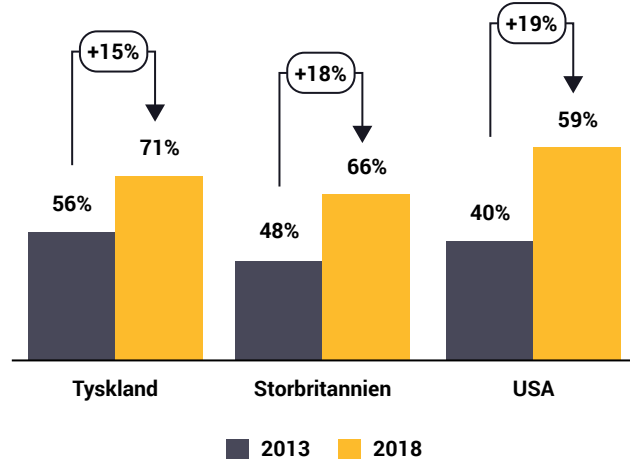


Källa: PwC Strategy&s marknadsstudie

Figur 17 visar att medvetenheten bland konsumenter om klimatförändringar ökar vilket i sin tur kan leda till en ökad efterfrågan på digitala magasin som ett mer miljövänligt alternativ. Vidare har demografin betydelse för om en konsument föredrar digitala magasin för att de uppfattar det som ett mer miljövänligt alternativ än tryckta magasin. Exempelvis är 34 procent av de som svarade att miljöaspekten är en viktig faktor varför man föredrar digitala magasin yngre än 35 år, vilket indikerar att denna faktor är

viktigare bland de yngre generationerna. Vidare hade 31 procent av de svarande en inkomst över 80 000 USD och 29 procent var frekventa läsare.¹⁸

Figur 17: Medvetenheten om klimatförändringar ökar i alla länder



Källa: PwC Strategy&s marknadsstudie

Ökad efterfrågan på innehåll från tillförlitliga källor

Ett av de viktigaste skälen till att magasinläsandet förväntas öka, i synnerhet bland de yngre generationerna, är efterfrågan på mer tillförlitlig information. Detta kan bero på en vilja att motverka den ökade mängden felaktig och vilseledande information som observerats på andra medieplattformar. Ökad digitalisering har lett till att informationsflödet och antalet kanaler ökat i snabb takt, vilket resulterar i att felaktig information sprids i högre utsträckning än tidigare samt att det kan vara svårt att kontrollera om informationen är korrekt eller ej.

Detta har dock i sin tur resulterat i en ökad medvetenhet hos konsumenterna kring förekomsten av felaktig och vilseledande information och därmed betydelsen av informationens ursprung och källkritik. Den ökande förekomsten av felaktig och vilseledande information har även påverkat människors förtroende för media. Till exempel har 68 procent av européerna uppgett att de exponeras för felaktig information minst en gång i veckan, och 83 procent anser att felaktig information utgör en risk för demokratin. Dessutom är 59 procent av Readlys prenumeranter oroliga för spridningen av felaktig information. När läsarnas medvetenhet ökar, söker de sig till mer tillförlitliga källor av journalistik där magasin anses vara den mest tillförlitliga medieplattformen, till och med framför andra medier såsom dagstidningar, vilket framgår av figur 18 nedan.²⁰

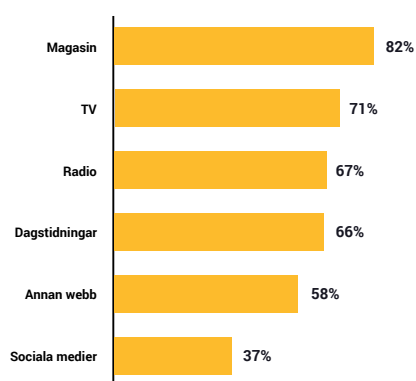
18) PwC Strategy&s marknadsstudie.

19) ESG står för Environmental, Social and Governance (Miljö, Socialt Ansvar och Bolagsstyrning).

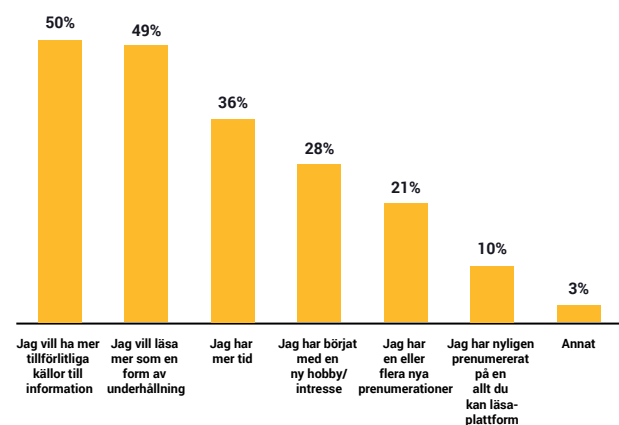
20) PwC Strategy&s marknadsstudie.

Bolag som Readly gynnas av den ökade efterfrågan på tillförlitliga källor. I figur 19 nedan framgår det att 50 procent av konsumenter på Readlys huvudmarknader anger att de räknar med att öka sitt magasinläsande och att informationskällor med större tillförlitlighet är ett skäl för att öka läsandet. Samtidigt uppger 49 procent att de läser som en form av underhållning. För grupperna med personer i arbetsför ålder anses läsningens roll som underhållning vara särskilt viktig, vilket gör digitala magasin till en direkt konkurrent till andra medieformer.²¹

Figur 18: Magasin anses som den mest tillförlitliga medieplattformen



Figur 19: Huvudskäl till att läsa fler magasin



Källa: PwC Strategy&s marknadsstudie

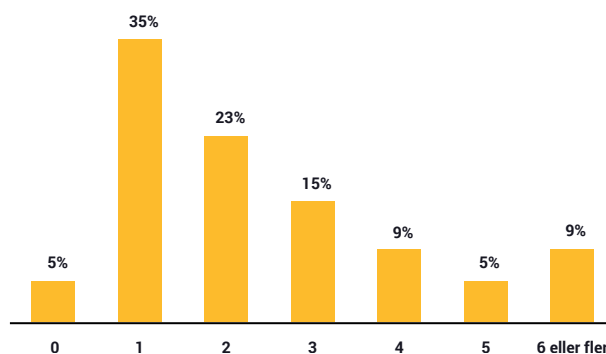
Ökad vilja att betala för magasin

Införande av digitala prenumurationsmodeller inom musikindustrin har resulterat i att konsumenter idag har obegränsad tillgång till ett brett utbud av musik till en fast månadsavgift. Det nya sättet att konsumera musik på har spridit sig även till andra medier, så som film och TV-serier samt böcker och den digitala prenumurationen har blivit den nya standarden. Netflix drev till exempel digitaliseringen av film- och TV-seriebranschen genom att skapa en ny prenumurationsbaserad marknad för video-on-

demand där konsumenterna får obegränsad tillgång till ett brett utbud av filmer och TV-serier.

Allt fler kan tänka sig att prenumerera på flera mediatjänster och 61 procent av konsumenterna har två eller flera medieprenumerationer, vilket visar att många konsumenter idag vill prenumerera för sin mediakonsumtion. Viljan att prenumerera är framförallt beroende av ålder. Exempelvis har 80 procent av de yngre generationerna två eller fler medieprenumerationer jämfört med endast 47 procent i de äldre generationerna. Vidare finns det fler yngre konsumenter med fler än tre prenumerationer än det finns äldre konsumenter med fler än två. Antalet prenumerationer per konsument ökar, till exempel ökade antalet konsumenter med ett flertal prenumerationer på medie-streamingtjänster i USA med 10 procentenheter mellan 2018 och 2019.²¹ Se figur 20 nedan för en sammanställning över antalet medieprenumerationer per konsument.

Figur 20: Antal medieprenumerationer per konsument



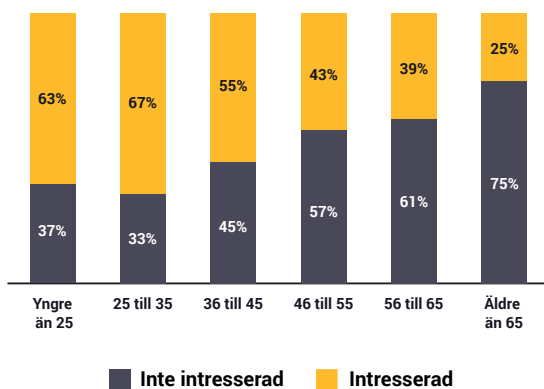
Källa: PwC Strategy&s marknadsstudie

På Readlys huvudmarknader har digitala "all-you-can-read"-prenumerationer fortfarande en relativt låg penetration, där Sverige överlag uppvisar högst penetration över åldersgrupper. Den digitala penetrationen är dock väsentligt högre bland yngre generationer i Storbritannien. Tyskland är det land där penetrationen för "all-you-can-read" är lägst i nästan alla åldersgrupper, framför allt bland äldre generationer. Även om penetrationen av "all-you-can-read"-plattformar är relativt låg, uppvisar konsumenter på Readlys huvudmarknader ett betydande intresse för den typen av plattformar. Cirka 50 procent av konsumenterna visar ett visst eller stort intresse för "all-you-can-read"-plattformar, och intressenivån är relativt jämn mellan samtliga huvudmarknader och mellan könen. Intresset för prenumurationsmodellen "all-you-can-read" var störst hos konsumenter som ägnade mer än tio timmar per vecka åt att läsa magasin. Cirka 75 procent av alla konsumenter som ägnar mindre än fem timmar per vecka åt att läsa magasin uppger dock ett intresse för "all-you-can-read"-plattformar. Den främsta orsaken till att man inte prenumererar är att man inte känner till att denna typ av tjänst existerar, vilket 45 procent av konsumenterna anger

21) PwC Strategy&s marknadsstudie.

som skäl till att de för närvarande inte prenumererar på någon "all-you-can-read"-tjänst. Det visar att penetrationsgraden potentiellt kan ökas genom marknadsföring som syftar till att öka medvetenheten om digitala "all-you-can-read"-plattformar.²² Se figur 21 nedan för en sammanställning över indikerat intresse i "all-you-can-read"-plattformar för olika åldersgrupper.

Figur 21: Indikerat intresse för "all-you-can-read"-plattformar



Konkurrenssituation

Konkurrenssituationen på marknaden för digitala magasin

Konkurrenssituationen för leverantörer av digital media kan kategoriseras i fyra dimensioner, som illustreras i figur 22 nedan:

I. **Typ av företag** – De företag som levererar digitala medier kan delas upp i två typer, innehållsaggregator eller förlagsplattform. En innehållsaggregator, såsom Readly, samlar in och tillhandahåller innehåll från ett stort antal förlag. Förlagsplattformar distribuerar däremot innehåll från ett enskilt förlag eller en specifik titel. Förlagsplattformar anses utgöra parallella

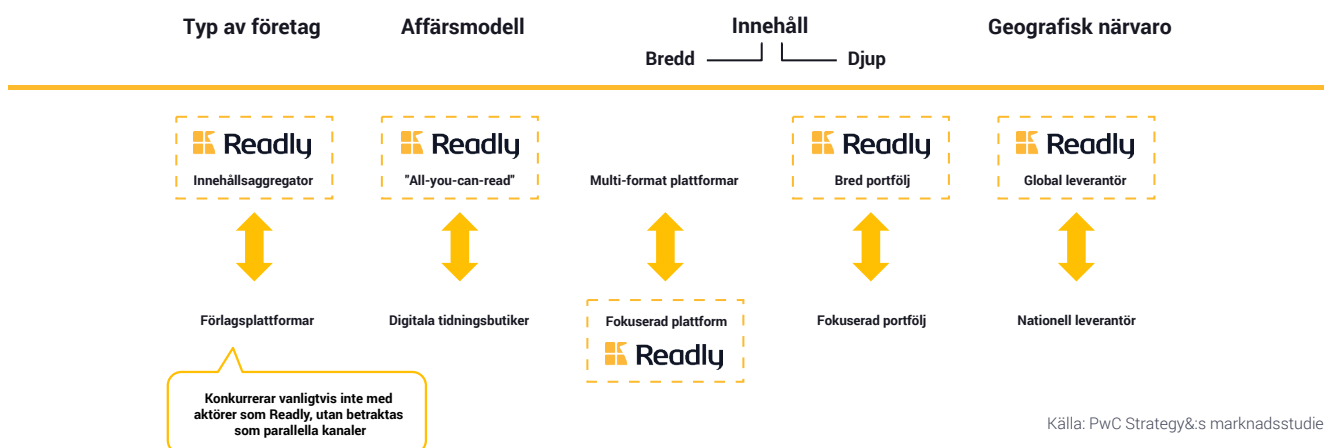
distributionskanaler och konkurrerar i normalfallet inte med aktörer som Readly.²² För mer information om Readlys företags-typ, se avsnittet "Konkurrenter uppdelade enligt affärsmodell och innehåll" nedan.

II. **Affärsmodell** – De nuvarande etablerade affärsmodellerna för leverantörer av digital media, och betalning av innehåll, är en "all-you-can-read"-plattform, en digital tidningsbutikmodell eller en blandning av båda. "All-you-can-read"-modellen, vilken Readly tillhör, erbjuder obegränsad tillgång till innehållet som finns tillgängligt på plattformen mot en fast avgift. I den digitala tidningsbutikmodellen betalar konsumenten i stället per utgåva eller artikel.²² För mer information om Readlys affärsmodell, se avsnittet "Konkurrenter uppdelade enligt affärsmodell och innehåll" nedan.

III. **Innehåll** – Det innehåll som erbjuds på olika leverantörers plattformar mäts både avseende bredd och djup av innehåll. Bredden avser antingen att plattformen har ett multi-format eller fokuserat format innebärande att innehållet endast distribueras i ett format. Readly erbjuder en fokuserad plattform, då Readly primärt fokuserar på distribution av digitala magasin. Multi-plattformar erbjuder ett antal olika format, såsom digitala dagstidningar, magasin och ljudböcker. Djupet av innehållet baseras på hur brett utbud av titlar, kategorier och intresseområden som tillhandahålls.²² Readly har en bred portfölj och erbjuder per den 30 juni 2020 cirka 5 000 titlar på sin plattform. För mer information om Readlys breda och djupa utbud, se avsnittet "Konkurrenter uppdelade efter "all-you-can-read"-plattformar och geografisk närvaro" nedan.

IV. **Geografisk närvaro** – Plattformens räckvidd är antingen begränsad till ett fåtal marknader eller tillgängliga i ett stort antal länder.²² För mer information om Readlys geografiska positionering, se avsnittet "Konkurrenter uppdelade efter "all-you-can-read"-plattformar och geografisk närvaro" nedan.

Figur 22: Konkurrenslandskapet på den digitala magasinmarknaden



Konkurrerar vanligtvis inte med aktörer som Readly, utan betraktas som parallella kanaler

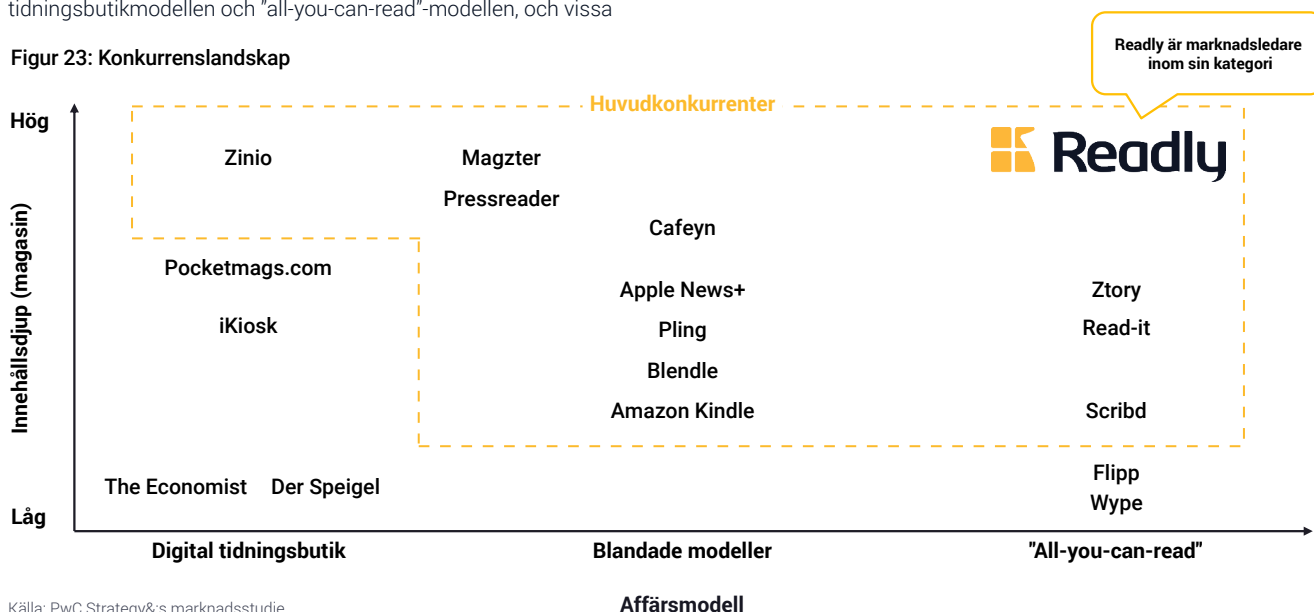
22) PwC Strategy&s marknadsstudie.

Konkurrenter uppdelade enligt affärsmodell och innehåll

Figur 23 nedan visar en jämförelse mellan Readlys mest relevanta konkurrenter. Efter genomförandet av PwC Strategy&s marknadsstudie annonserade Cafeyn den 30 juli 2020 dess förvärv av Blendle, vilket inte har reflekterats i avsnittet "Konkurrens-situation". Matrisen baseras på konkurrenternas erbjudanden avseende affärsmodell samt omfattningen av tillhandahållet innehåll. Konkurrenternas affärsmodeller varierar mellan digitala tidningsbutikmodellen och "all-you-can-read"-modellen, och vissa

konkurrenter erbjuder en kombination av båda. Readlys närmaste konkurrenter som använder "all-you-can-read"-affärsmodellen är Ztory, Read-it och Scribd. Det finns även konkurrenter som erbjuder en kombination av den digitala tidningsbutikmodellen och "all-you-can-read"-modellen, nämligen Cafeyn, Apple News+, Pling, Blendle²³ och Amazon Kindle. Readly konkurrerar dessutom med Magzter, Pressreader och Zinio, vilka fokuserar på digitala tidningsbutiker.²⁴

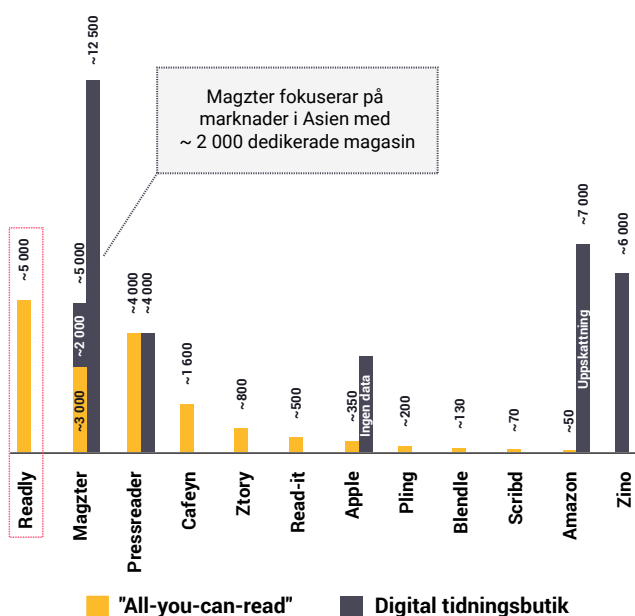
Figur 23: Konkurrenslandskap



Källa: PwC Strategy&s marknadsstudie

Vissa konkurrenter såsom Magzter och Zinio, erbjuder portföljer med ett omfattande innehåll, dock främst genom den digitala tidningsbutikmodellen, det vill säga lösnummerförsäljning. Endast Magzter erbjuder en magasinportfölj av jämförbar storlek genom "all-you-can-read"-prenumerationer, dock med ett stort fokus på den asiatiska marknaden.²⁴ Se figur 24 för en sammanställning över antalet magasinstitlar som innehas av respektive konkurrent uppdelat mellan affärsmodellerna "all-you-can-read" och digital tidningsbutik.

Figur 24: Antal magasinstitlar per affärsmodell 2019



Källa: PwC Strategy&s marknadsstudie

23) Den 30 juli 2020 förvärvade Cafeyn Group (även det en konkurrent) företaget Blendle.

24) PwC Strategy&s marknadsstudie.

Konkurrenter uppdelade efter "all-you-can-read"-plattformar och geografisk närvaro

På Readlys huvudmarknader finns det flertalet konkurrenter som erbjuder en "all-you-can-read"-prenumerationsmodell. Dessa består av både stora internationella företag som Amazon och Apple, och

andra leverantörer med fokus på digitala magasin, såsom Magzter Gold och Pressreader.²⁵ Se figur 25 nedan för en sammanställning över vilka förlag som finns tillgängliga på olika "all-you-can-read"-plattformar på Readlys huvudmarknader per dagen för PwC Strategy&s marknadsstudie.

Figur 25: Förlag tillgängliga på "all-you-can-read"-plattformar

	Readly	Amazon	Apple	Magzter	Zinio	Press-reader	Scribd	Cafeyn	Blendle	Read-it	Pling	Ztory
	Axel Springer News Media	■	■	■						■		
	Hubert Burda Media	■				■						
	Bauer Media Group	■	■			■						
	Funke Mediengruppe	■			■					■		
	Gruner + Jahr											
	Immediate	■	■	■		■		■				
	TI Media	■				■		■			■	
	Future publishing	■		■	■	■	■	■			■	■
	Hearst magazine UK	■	■	■		■	■	■				
	Dennis Publishing UK	■		■	■	■		■				
	Condé Nast	■		■	■						■	
	Aller media AB	■				■					■	■
	Egmont Publishing AB	■										■
	Bonnier Tidskrifter AB	■										

"All-you-can-read" erbjuds ej på någon marknad

"All-you-can-read" erbjuds endast i NL

Source: PwC Strategy&s marknadsstudie

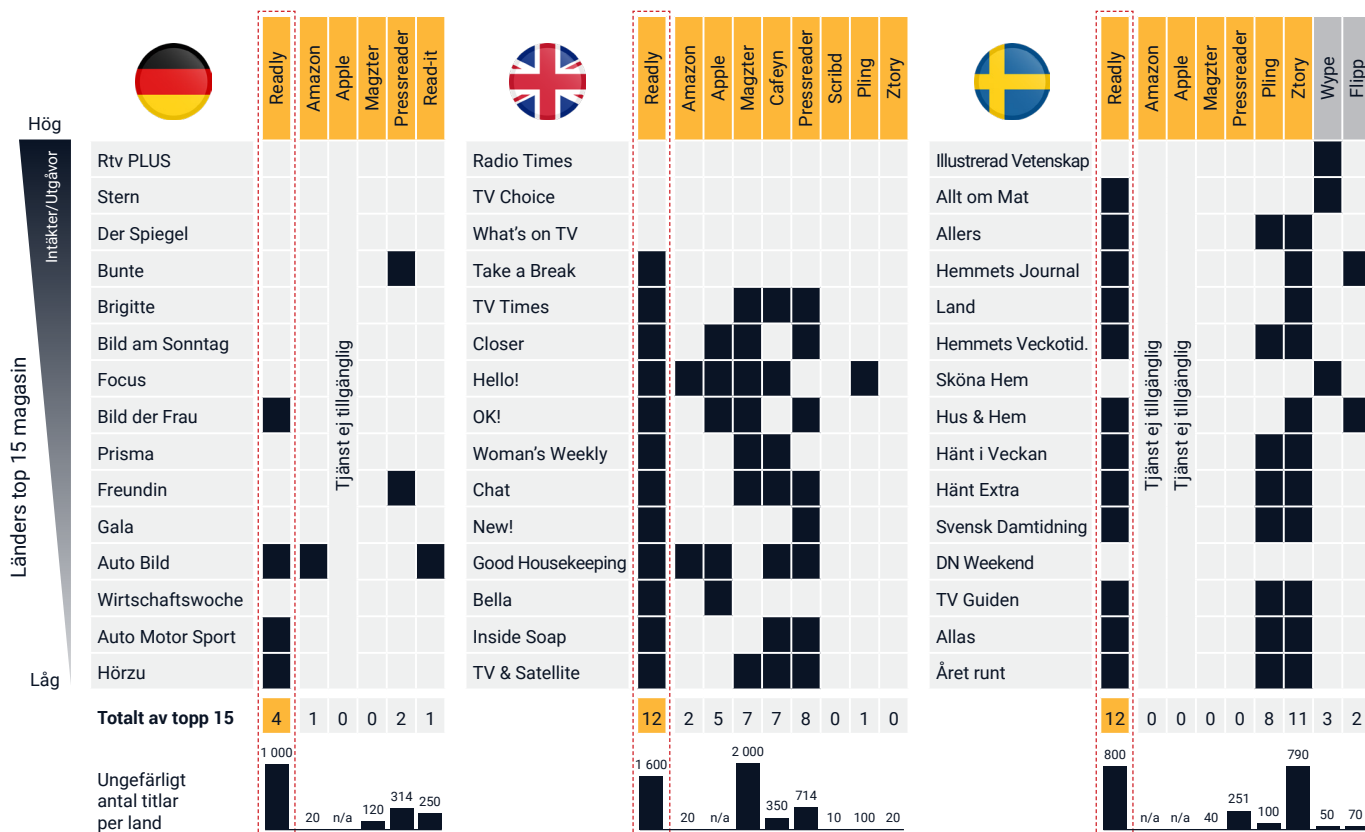
I relation till övriga jämförbara "all-you-can-read"-plattformar har Readly den största portföljen av innehåll med magasinstitlar från de 15 största magasinstitlarna baserat på intäkter eller utgåvor, vilket kan utläsas av figur 26 nedan, som tagits fram per dagen för PwC Strategy&s marknadsstudie.²⁶

- I Tyskland erbjuder Readly cirka 1,000 magasinstitlar och fyra av de 15 ledande magasinerna.²⁵
- I Storbritannien erbjuder Readly cirka 1,600 magasinstitlar och 12 av de 15 ledande magasinerna.²⁵
- I Sverige erbjuder Readly cirka 800 magasinstitlar och 11 av de 15 ledande magasinerna.²⁵

²⁵) PwC Strategy&s marknadsstudie.

²⁶) Tyskland och Storbritannien enligt intäkter, Sverige enligt utgåvor, data utgår från 2018/2019.

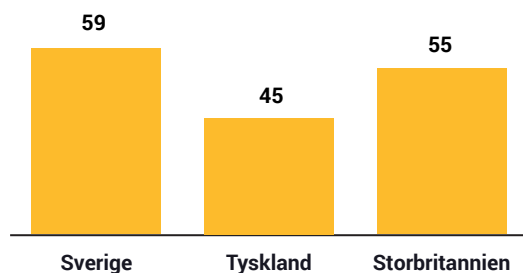
Figur 26: Tillgänglighet av magasin på Readlys huvudmarknader, för "all-you-can-read"-prenumerationer 2020



Källa: PwC Strategy&s marknadsstudie

Utöver Readlys marknadsposition på sina huvudmarknader får appen genomgående höga betyg oavsett operativsystem. För närvarande är produkten tillgänglig online eller via en app som kan laddas ned från Apple App Store, Google Play, Amazon Appstore och Huawei App Gallery. Vid tidpunkten för PwC Strategy&s marknadsstudie låg Readlys genomsnittsbetyg i Apple App Store på 4,7²⁷ och betyget i Google Play låg på 4,5²⁸ medan konkurrenternas genomsnittsbetyg varierade mellan 3,6 och 4,7 på Apple App Store samt mellan 3,0 och 4,5 på Google Play.

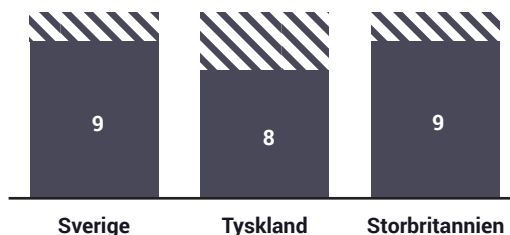
Figur 27: Readlys NPS per land



Källa: PwC Strategy&s marknadsstudie

Det starka kunderbudandet är vidare bekräftat av Readlys NPS²⁹ på Bolagets huvudmarknader, 59 i Sverige, 55 i Storbritannien och 45 i Tyskland, vilket illustreras i figur 27. På en tiogradig skala anger även nio av tio personer i Sverige och Storbritannien att de skulle kunna rekommendera Readly till en vän eller kollega och motsvarande siffra i Tyskland uppgår till åtta av tio personer, vilket illustreras i figur 28.³⁰

Figur 28: Sannolikhet att rekommendera Readly



Källa: Readly consumer survey 2019

27) Betyg beräknat som genomsnittligt betyg i Tyskland, Storbritannien och Sverige.

28) Globalt betyg.

29) NPS står för Net Promoter Score som kan användas för att mäta lojaliteten i ett företags kundrelationer.

30) PwC Strategy&s marknadsstudie.

Verksamhetsbeskrivning

Introduktion till Readly

Readly grundades 2012 och är marknadsledare¹ i Europa inom kategorin digitala magasin.² Readly erbjuder kunder en digital prenumerationstjänst av magasin med innehåll från tredjeparts-förlag. Produkten är tillgänglig online eller via en app som kan laddas ned från Apple App Store, Google Play, Amazon Appstore och Huawei App Gallery. Mot en fast månadsavgift får Readlys prenumeranter obegränsad tillgång till kvalitetsinnehåll från cirka 800 förlag och redaktioner. Readly har sedan tjänsten lanserades haft en stor ökning av antalet prenumeranter och per den 30 juni 2020 hade Readly 323 811 fullt betalande prenumeranter. Dessa prenumeranter finns främst på Readlys huvudmarknader Tyskland, Storbritannien och Sverige, som tillsammans svarade för 85 procent av Koncernens nettoomsättning under första och andra kvartalen 2020. Per dagen för Prospektet har Readly prenumeranter i fler än 50 länder samt avtal med förlag för att erbjuda lokalt innehåll i elva av dessa länder. Vidare tillhandahåller Readly magasin på 17 språk.

Readly har sitt huvudkontor i Stockholm och lokalkontor i Växjö, Berlin (Tyskland) och London (Storbritannien). Per den 30 juni 2020 hade Bolaget motsvarande 70 heltidsanställda.

Readly erbjuder en tjänst som uppskattas av dess prenumeranter. En hög andel bibehållna intäkter (så kallad intäktsretention) samt ett stort engagemang från prenumeranterna är enligt Readly en indikation på detta. Readlys data visar att ett år efter att en grupp tecknat sig för en prenumeration under en viss månad finns cirka 73 procent av de initiala intäkterna kvar. Efter fem år är motsvarande siffra cirka 52 procent.

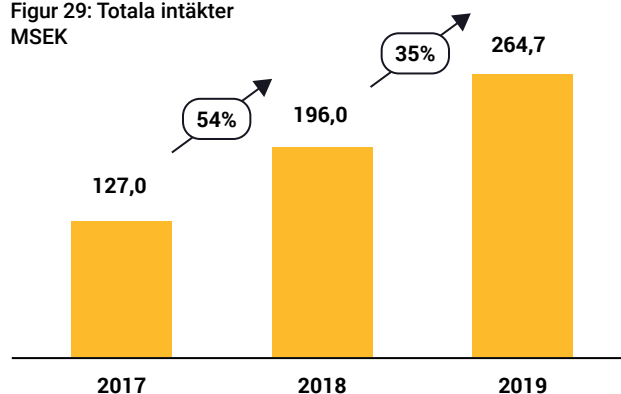
Genom Readly ges förlagen goda möjligheter att expandera sin läsarkrets geografiskt och generera ytterligare intäkter från Readlys prenumerationssavgifter, samt att potentiellt öka annonsintäkterna när magasinförsäljningen ökar. Under 2019 läste cirka 20 procent av Readlys användare magasin från andra länder än från det landet där användaren är bosatt. Förlagen använder Readly som en del i sin digitala strategi för att utveckla sitt erbjudande och arbeta mer datadrivet genom de konkreta insikter om läsarna som Readly tillgängliggör.

Readly kommer fortsatt att fokusera på tillväxt i befintliga marknader och planerar därtill att expandera ytterligare både inom och utanför Europa. Readlys ambition är att agera katalysator när magasinsektorn digitaliseras. Readly kommer att fokusera på att öka sin varumärkeskännetecken samt att tillgodose prenumeranternas efterfrågan på tillförlitligt och transparent innehåll i ett klimatvänligt format.² Vidare avser Readly att generera ytterligare intäkter

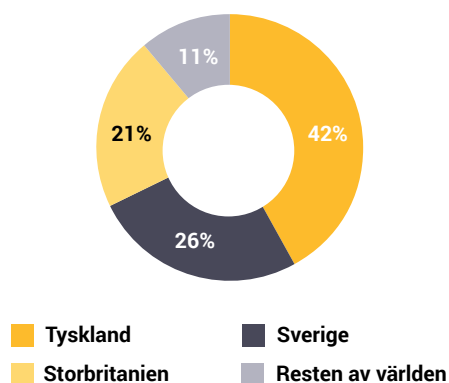
från annonsförsäljning via sin egenutvecklade teknologi *Readly Ads* samt tillhandahålla förbättrad dataanalys till förlagen genom sitt egenutvecklade verktyg *Readly Insight* samt hitta potentiella e-handelsmöjligheter.

Readlys totala intäkter har växt betydligt de senaste åren och Koncernens totala intäkter uppgick till 264,7 MSEK 2019. Totala intäkter har ökat med en CAGR om 44,4 procent under perioden 2017 till 2019 och samtliga av Readlys huvudmarknader (Tyskland, Storbritannien och Sverige) hade en positiv tillväxt under mot svarande period. Vidare ökade antalet prenumeranter med en CAGR om 33,6 procent under perioden 2017 till 2019. I figurerna 29 och 30 nedan redovisas Koncernens totala intäkter under perioden 2017 till 2019 samt nettoomsättning uppdelat per geografiskt område under 2019.

Figur 29: Totala intäkter MSEK



Figur 30: Nettoomsättning per geografiskt område 2019



1) Av de "all-you-can-read"-aktörer som identifierats i Europa definieras Readly som europeisk marknadsledare i kategorin "all-you-can-read" på följande grunder: högst antal magasinstitlar, avtal med de flesta större förlagen på huvudmarknader, högsta antalet webbplatsbesökare i genomsnitt per månad från oktober till december 2019 (globalt) samt högst betyg i Apple App Store, PwC Strategy&s marknadsstudie.

2) PwC Strategy&s marknadsstudie.

Readlys historik

Idén till Readly uppkom 2012, då Readlys grundare, Joel Wikell, var på semester med sin familj. Efter att ha läst magasinen som han hade tagit med sig om och om igen, medan musiken streamade i hans hörlurar, uppkom idén om en app med obegränsad tillgång till digitala magasin.

- 2012** Readly grundades i december 2012.
- 2013** Readly lanserades i Sverige. Under första räkenskapsåret genomförde Bolaget en nyemission. Bolaget tillfördes därmed 48,2 MSEK före avdrag för transaktionskostnader.
- 2014** Readly lanserades i Tyskland, Storbritannien och Irland. Bolaget genomförde nyemission, i vilken bland annat Zouk Capital LLP investerade. Bolaget tillfördes därmed 99,7 MSEK före avdrag för transaktionskostnader.
- 2015** Readly lanserades i USA. Bolaget genomförde en nyemission och tillfördes 82,2 MSEK före avdrag för transaktionskostnader.
- 2016** Readly lanserades i Österrike. Readly ingick ett partneravtal med AT&T och utvecklingen i USA accelererades. Bolagets ledning beslutade att lägga ned tjänsten Readly Books.
- 2017** Readly lanserade en förbättrad version av sin produkt som kan användas på mindre bildskärmar i mobila enheter och liknande. Den nya funktionaliteten förenklade läsningen av vissa längre artiklar och förbättrade användarupplevelsen. Bolaget genomförde en nyemission och tillfördes därmed 132,9 MSEK före avdrag för transaktionskostnader.
- 2018** Readly lanserades i Nederländerna och Schweiz. Bolaget genomförde en nyemission, i vilken Swedbank Robur investerade i Bolaget och tillfördes därmed 105,5 MSEK före avdrag för transaktionskostnader. Per Hellberg avgick från sin position som VD och blev senare styrelseledamot och styrelseordförande. Tidigare CFO Jörgen Gullbrandson utsågs till ny VD.
- 2019** Maria Hedengren utsågs till Bolagets VD i april (och efterträdde Jörgen Gullbrandson). Readly lanserades i Italien i maj. Bolaget genomförde en nyemission, i vilken bland annat Tredje AP-fonden investerade. Bolaget tillfördes därmed 157,0 MSEK före avdrag för transaktionskostnader.
- 2020** Den extra bolagsstämman i januari utsåg tre nya styrelseledamöter: Patrick Svensk valdes in som ny styrelseordförande, medan Viktor Fritzen och Malin Strähle valdes in som styrelseledamöter. Bolaget genomförde en nyemission och tillfördes därmed 93,8 MSEK före avdrag för transaktionskostnader.

Syfte och vision

Syfte

Readlys syfte är *"Att föra magasinens magi in i framtiden"*.

Vision

Readlys vision är att driva omvandlingen av hur människor konsumerar innehåll i magasin genom att erbjuda den bästa upplevelsen och det bredaste urvalet.

Finansiella mål

Bolagets styrelse har antagit följande finansiella mål:

- På medellång sikt, upprätthålla en organisk tillväxtnivå om 30–35 procent per år.
- På lång sikt, uppnå en bruttomarginal om 35 procent.
- Om 4–5 år, uppnå en positiv EBITDA.

Utdelningspolicy

Bolagets styrelse avser inte att föreslå någon utdelning på kort eller medellång sikt och avser att använda genererade kassaflöden för fortsatta investeringar i tillväxt. Bolagets styrelse ska årligen utvärdera möjligheten till utdelning beaktat verksamhetens utveckling, rörelseresultat och finansiella ställning.

Styrkor, konkurrensfördelar och möjligheter

Readlys tidigare resultat och förmåga att uppnå sina framtida strategiska och finansiella mål bygger på följande styrkor, konkurrensfördelar och möjligheter:

- Readly verkar på den globala magasinmarknaden vars värde uppgår till 73 miljarder USD.
- Prenumerationsmodellen är den nya standarden för digitala konsumenttjänster.
- Readly är pionjär och marknadsledare³ i Europa inom kategorin "all-you-can-read".
- Ledande erbjudande till prenumeranter och förlag.
- Readly har ett högt engagemang bland användare och hög andel bibehållna intäkter.
- Readly visar hög tillväxt och har en finansiell potential.

Readly verkar på den globala magasinmarknaden vars värde uppgår till 73 miljarder USD

Den globala magasinmarknaden innebär en betydande möjlighet för Readly då marknaden uppgår till 73 miljarder USD medan den digitala andelen uppgår till 15 miljarder USD, motsvarande 20 procent av hela magasinmarknaden.⁴

På marknaden för digitala magasin inriktar sig Readly främst på segmentet försäljning av digitala utgåvor, där den digitala penetrationen 2019 var 10 procent globalt.⁴

Jämfört med musikindustrin och andra medie- och underhållningsbranscher är den digitala penetrationen inom magasinindustrin relativt låg.⁴ Marknaden för digitala magasin förväntas genomgå en omvandling snarlik den som redan ägt rum i andra branscher.⁴ Genom sin nuvarande ställning som marknadsledare³ i Europa inom kategorin "all-you-can-read" samt genom sin tillväxtstrategi har Readly goda förutsättningar att dra fördelar av magasinmarknadens ökande digitalisering.

Prenumerationsmodellen är den nya standarden för digitala konsumenttjänster

Digitala prenumerations-tjänster har det senaste decenniet lanserats i flertalet medier. Digitala prenumerationer har rönt stor uppskattning och kan anses vara den nya standarden för kostnadsbelagda digitala tjänster för konsumenter, varav framgångsrika exempel är Spotify i musikindustrin och Netflix i film- och TV-branschen.⁴ Readly erbjuder en prenumerations-tjänst för digitala magasin som ger prenumeranterna obegränsad tillgång till hela Readlys utbud av magasin. Vanligen betalar prenumeranterna en månadsavgift i förskott och varje prenumerant kan skapa upp till fem olika profiler inom sitt konto utan extra kostnad. Då digitala prenumerationer kan anses vara den nya standarden för kostnadsbelagda digitala tjänster för konsumenter, har Readly goda förutsättningar att expandera sin prenumerantbas såväl på befintliga marknader som genom lansering på nya marknader.

Readly är pionjär och marknadsledare³ i Europa inom kategorin "all-you-can-read"

Readly är marknadsledare³ i Europa inom kategorin "all-you-can-read". Genom att vara en av de första leverantörerna av digitala magasin-tjänster, agerade Readly pionjär genom att tillhandahålla ett nytt format som ger människor möjlighet att upptäcka och läsa magasin.

Readly har sedan 2012 etablerat varaktiga relationer med ledande förlag och har för närvarande den bredaste portföljen med innehåll av hög kvalitet jämfört med sina konkurrenter.⁴

För att förbli det främsta företaget i sin kategori i Europa strävar Readly ständigt efter att utveckla och förbättra sin tjänst och sitt utbud. Detta, tillsammans med Bolagets förmåga att utveckla ett erbjudande till samtliga intressenter har varit nyckelfaktorer till att Bolaget lyckats etablera sig som europeisk marknadsledare³ inom kategorin "all-you-can-read".

3) Av de "all-you-can-read"-aktörer som identifierats i Europa definieras Readly som europeisk marknadsledare i kategorin "all-you-can-read" på följande grunder: högst antal magasinstitlar, avtal med de flesta större förlagen på huvudmarknader, högsta antalet webbplatsbesökare i genomsnitt per månad från oktober till december 2019 (globalt) samt högst betyg i Apple App Store, PwC Strategy&s marknadsstudie.

4) PwC Strategy&s marknadsstudie.

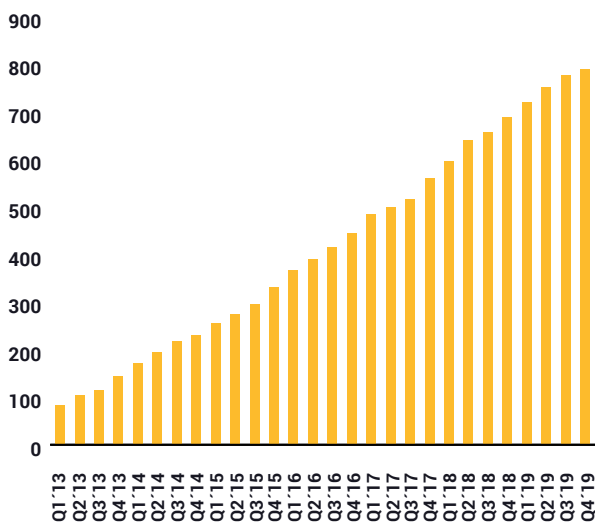
Ledande erbjudande till prenumeranter och förlag

Readlys erbjudande till förlagen och sina prenumeranter har bidragit till Koncernens stabila tillväxt.

Prenumeranterna får obegränsad tillgång till Readlys breda utbud av magasin från förlag via en multifunktionell och användarvänlig app och via Readlys webbplats, vilket prenumeranterna även uppfattar som ett mer miljövänligt alternativ till tryckta magasin.⁵

För förlagen kan det vara mycket fördelaktigt att inkludera sitt innehåll på Readlys plattform. Ready ger förlagen möjlighet

Figur 31: Antal förlag 2013-2019



Källa: Readlys egen data

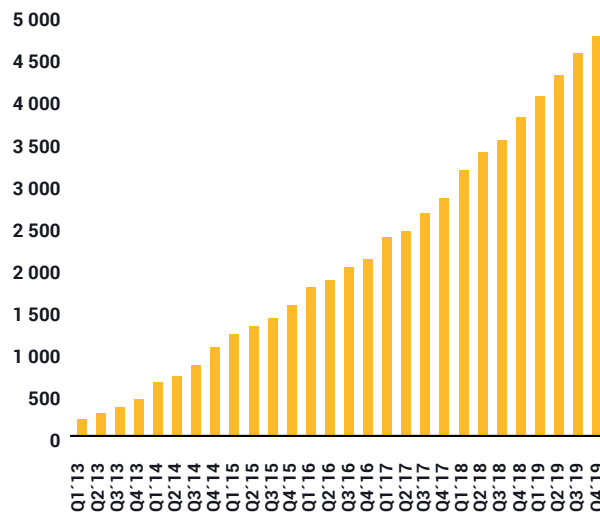
Ready har ett högt engagemang bland användare och hög andel bibehållna intäkter

Ready har lojala prenumeranter som använder tjänsten både frekvent och över tid. I juni 2020 använde cirka 89 procent av användarna tjänsten minst en gång i månaden (Eng. *monthly active users*, "MAU") och cirka 41 procent av dessa använde tjänsten dagligen (Eng. *daily active users / monthly active users*, "DAU/MAU"). I genomsnitt använder varje användare Readlys plattform omkring sju timmar varje månad.

Readlys data visar att ett år efter att en grupp prenumeranter tecknat sig för Ready under en viss månad finns cirka 73 procent av de initiala intäkterna kvar. Efter fem år är motsvarande siffra cirka 52 procent. Detta illustreras i figur 33 nedan.

att öka omsättningen och öka den digitala distributionen och läsarräckvidden utan några initiala investeringar. Ready förser även förlagen med omfattande aggregerade och anonymiserad information om vad och hur användarna läser samt ge förlagen inblick i vilket innehåll som uppskattas av användarna, vilket är information som förlag inte kan få tillgång till från prenumeranter av tryckta magasin. Genom dessa värdefulla insikter kan förlagen förbättra och anpassa innehållet i magasinerna så att de vidareutvecklas i linje med vad som efterfrågas av konsumenterna. I figurerna 31 och 32 nedan visas utvecklingen av antalet förlag och antalet titlar för Ready under perioden 2013-2019.

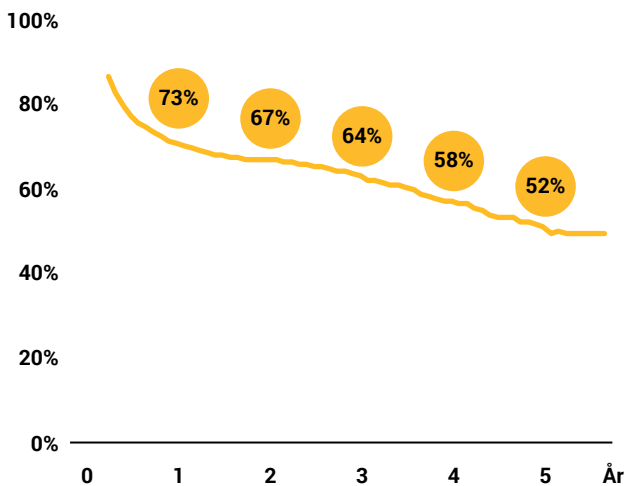
Figur 32: Antal titlar 2013-2019



För att uppmuntra till engagemang får prenumeranterna individanpassade lästips som bygger på vad de läst tidigare eller på vad som är populärt. För att öka engagemanget ytterligare kan Readlys prenumeranter dela artiklar med andra. Ready arbetar kontinuerligt med att förbättra sitt produkterbjudande och användarupplevelsen. Nyligen lanserades till exempel den nya funktionen *Ready Articles*. Funktionen innebär att Readlys redaktion väljer ut intressanta artiklar ur magasin och publicerar dem i en separat sektion i Readlys tjänst. Dessutom har Ready nyligen börjat betatesta en ny funktion för ljudinnehåll där prenumeranterna kommer att kunna lyssna på utvalda artiklar.

5) PwC Strategy&s marknadsstudie.

Figur 33: Andel bibehållna intäkter



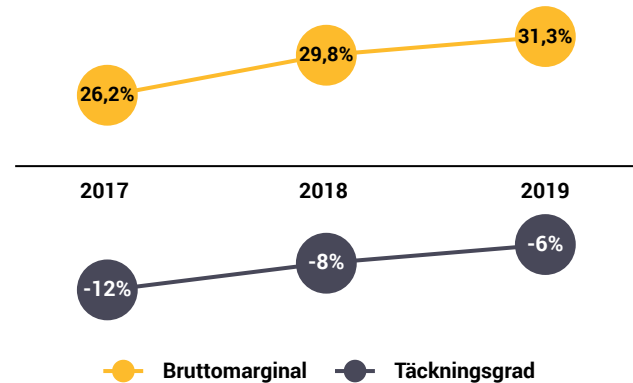
Källa: Readlys egen data

Readly visar hög tillväxt och har en finansiell potential

Koncernens totala intäkter uppgick till 264,7 MSEK 2019 och under perioden 2017 till 2019 växte Bolagets totala intäkter med en CAGR om 44,4 procent. Mellan 2017 och 2019 förbättrade Readly sin bruttomarginal⁶ från 26,2 procent till 31,3 procent och sin täckningsgrad⁷ från -11,6 procent till -6,2 procent. Figur 34 visar hur Koncernens bruttomarginal och täckningsgrad har förändrats mellan 2017 och 2019.

Affärsmodellen har en inbyggd skalbarhet med sin integrerade teknologiplattform, centraliserade organisation och ett välutvecklat nätverk tillsammans med alla sina intressenter, där de viktigaste externa intressenterna är förlag, prenumeranter och annonsörer. Mot bakgrund av detta har Readly goda förutsättningar på medellång sikt att öka tillväxten utan betydande investeringar i organisationen.

Figur 34: Bruttomarginal och täckningsgrad 2017-2019



Tillväxtstrategi

Readly har en skalbar affärsmodell och tjänsteutbud, en marknadsledande⁸ position inom kategorin "all-you-can-read" i Europa, ett erbjudande till förlag, partners och prenumeranter samt högt användarengagemang och hög andel bibehållna intäkter. Mot bakgrund av detta har Readly antagit en ambitiös tillväxtstrategi för att dra nytta av den gynnsamma situationen på de marknader där Readly verkar. Readlys strategiska tillväxtplan bygger på följande sex punkter:

- Att fortsätta verka för att vara europeisk marknadsledare⁸ inom kategorin "all-you-can-read"
- Organisk tillväxt
- Investeringar i varumärkesbyggande samt konverteringsmarknadsföring
- Partnerskap
- Expansion till nya geografiska marknader
- Utveckla nya intäktsströmmar

Att fortsätta verka för att vara europeisk marknadsledare⁸ inom kategorin "all-you-can-read"

Streaming- och prenumerationsmodeller har blivit det dominerande globala formatet i musik- och TV-branschen, vilket har ändrat användares beteenden och ökat den globala tillväxten på dessa marknader. På magasinmarknaden är den digitala penetrationen emellertid fortfarande låg. Readly är välpositionerat för att dra nytta av underliggande tillväxtmöjligheter på marknaden för digitala magasin när sektorn övergår till mer digitala lösningar. Readly avser att verka för att fortsatt vara marknadsledare⁸ och dra nytta av sin ställning som europeisk marknadsledare⁸ inom kategorin "all-you-can-read" för att driva på digitaliseringen av magasinsektorn genom att kontinuerligt vidareutveckla erbjudandet till sina förlagspartners och förbättra såväl produkt- och tjänsteutbudet som prenumeranternas användarupplevelse.

6) Bruttomarginal är ett alternativt nyckeltal och en definition av nyckeltalet återfinns i avsnittet "Definitioner av alternativa resultatmätt som inte är definierade enligt IFRS".

7) Täckningsgrad är ett alternativt nyckeltal och en definition av nyckeltalet återfinns i avsnittet "Definitioner av alternativa resultatmätt som inte är definierade enligt IFRS".

8) Av de "all-you-can-read"-aktörer som identifierats i Europa definieras Readly som europeisk marknadsledare i kategorin "all-you-can-read" på följande grunder: högst antal magasinintitlar, avtal med de flesta större förlagen på huvudmarknader, högsta antalet webbplatsbesökare i genomsnitt per månad från oktober till december 2019 (globalt) samt högst betyg i Apple App Store, PwC Strategy&s marknadsstudie.

Organisk tillväxt

Readly ska fortsätta fokusera på att växa på sina befintliga marknader, i synnerhet på huvudmarknaderna Tyskland, Storbritannien och Sverige. Det totala värdet på Readlys nuvarande huvudmarknader uppgår till 1,1 miljarder USD.⁹ På dessa marknader ökar efterfrågan på digitala magasin och digitala magasinprenumerationer med obegränsad tillgång till ett brett utbud av magasin.¹⁰ För att tillvarata den underliggande tillväxtpotentialen avser Readly att fokusera på att kontinuerligt förnya och vidareutveckla sitt tjänsteutbud och användarupplevelsen, till exempel genom att lägga till artikelfunktioner samt att förbättra möjligheten till individanpassning och göra det enklare för användare att upptäcka nytt innehåll som engagerar.

Investeringar i varumärkesbyggande samt konverteringsmarknadsföring

Readly kommer investera i fler marknadsföringsinitiativ och PR-aktiviteter för att öka kännedom och efterfrågan på digitala magasinprenumerationer i allmänhet samt Readlys varumärke i synnerhet för att öka den organiska tillväxten.

Readly ska även fortsätta att investera i konverteringsmarknadsföringskanaler som Facebook, Search, displayannonsering, partnerskap etc.

Readly följer kontinuerligt upp och optimerar effektiviteten av befintliga och nya konverteringskanaler. Marknadsföringsbudgeten allokeras baserat på vilka kanaler och marknader som ger högst avkastning samt utifrån strategiska överväganden.

Partnerskap

Partnerskap utgör en viktig möjlighet för Readly att öka intaget av prenumeranter och öka varumärkeskännedom. Per den 30 juni 2020 hade cirka 43 000 av Bolagets befintliga och fullt betalade prenumeranter, motsvarande cirka 13 procent av samtliga fullt betalade prenumeranter, genererats genom partnerskap.

Historiskt sett har Readly främst fokuserat på telekomoperatörer, energibolag och flygbolag. Readly har för närvarande samarbeten med ett flertal större aktörer inom dessa branscher.

Readly bedömer att det finns stora möjligheter att öka antalet partnerskap inom andra branscher. Framåt kommer Readly även att fokusera på att ingå ytterligare partnerskap i strategiska branscher, som exempelvis detaljhandeln, hotell- och restaurangbranschen samt transportsektorn. Readlys partnerskapstruktur består av olika typer av partnerskap, till exempel återförsäljare och för marknadsföring. Inom partnerskap med återförsäljare ingår prenumeranten ett avtal med partnern och inte med Readly, medan inom marknadsföringspartnerskap ingår prenumeranterna avtal direkt med Readly. Att ingå nya samarbeten är en strategi

som Readly använder för att få exponering samt kunna positioneras bättre i framtida expansioner till nya marknader.

Expansion till nya geografiska marknader

Readly planerar att expandera till nya geografiska marknader inom och utanför Europa. För att genomföra framgångsrika lanseringar tillämpar Readly ett systematiskt tillvägagångssätt baserat på erfarenheter från tidigare expansioner. Readly kan etablera sig på nya marknader utan att nödvändigtvis behöva ådra sig kostnader för ett lokalt team. Vidare kan Readly, genom att vara bland de första aktörerna som etablerar sig på en viss marknad, ha möjlighet att öka sin varumärkeskännedom ytterligare. Readly kommer även att expandera till marknader där konkurrenter aktivt driver upp produktkännedomen.

Readlys process för att lansera på nya geografiska marknader avgörs främst av hur lång tid det tar att ingå avtal med förlag för att uppnå en tillräckligt bred bas av förlag. Att Readly byggt upp ett nätverk med cirka 800 förlag underlättar när Bolaget etablerar kontakt med nya potentiella förlag på såväl befintliga som nya marknader. Readly har som mål att expandera till en till tre nya marknader per år.

Utveckla nya intäktströmmar

Readly utvecklar ständigt ny produktfunktionalitet och utforskar nya sätt att generera ytterligare intäkter. Ett exempel på detta är den egenutvecklade teknologin *Readly Ads*. *Readly Ads* dynamiska annonser förenar det bästa av offline- och onlineannonsering genom att Readly kan lägga in annonser anpassade efter magasin eller den enskilde läsaren. Readly har således möjlighet att etablera sig på marknaden för annonser i magasin, vars värde beräknades uppgå till 28,5 miljarder USD 2019⁹ *Readly Ads* är i tidig kommersialiseringsfas och finns för närvarande endast på den svenska marknaden.

Ett annat exempel är Readlys nya, egenutvecklade dataanalysplattform *Readly Insight*. Per dagen för Prospektet har Readly ackumulerat över 25 miljarder datapunkter som kan ge förlagen detaljerade insikter i läsarnas preferenser och beteenden, vilket ger förlagen möjlighet att anpassa och utforma sitt framtida innehåll.

Readly Insight kan ersätta eller reducera förlagens behov att engagera externa konsulter för att samla in och analysera läsarbeteenden. Vidare bedömer Readly att det finns möjligheter för att i framtiden utveckla e-handelslösningar som tillåter användarna att köpa produkter som de får syn på i magasin direkt på Readlys plattform. Per dagen för Prospektet har *Readly Insight* utvecklats men har inte lanserats kommersiellt.

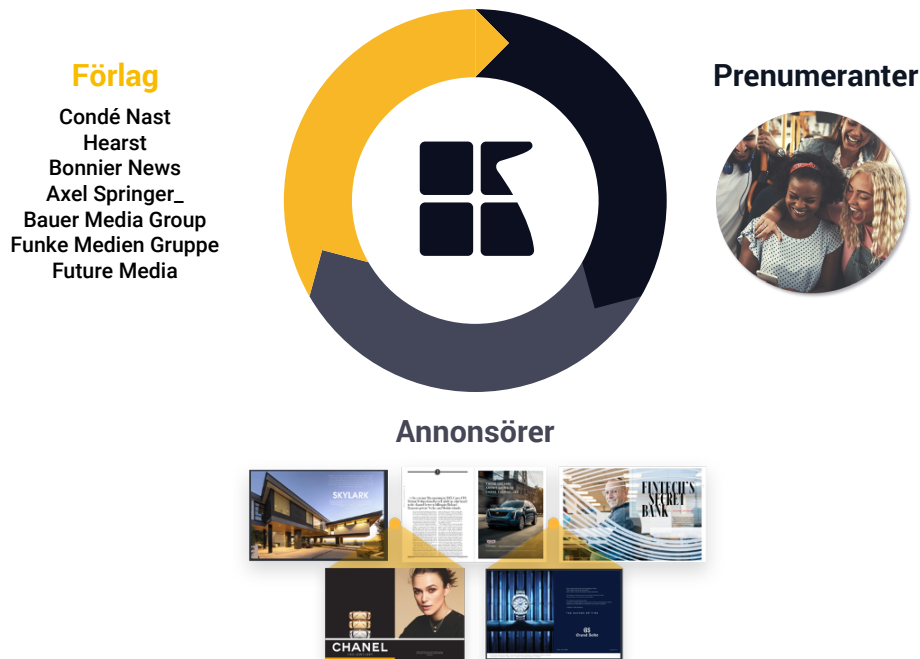
9) PwC Strategy&s marknadsstudie.

10) PwC Strategy&s marknadsstudie, Reuters Institute Digital News Report 2019 (Reuters Institute for the Study of Journalism).

Affärsmodell

Readly avser att vara en ledande aktör inom digitalisering av magasinprenumerationer och har en affärsmodell med ett erbjudande till samtliga intressenter. Prenumerationsplattformens viktigaste externa intressenter är förlag, prenumeranter och annonsörer, vilket illustreras i figur 35 nedan.

Figur 35: The Readly Ecosystem - Erbjudande till alla intressenter



Förlag

Readlys förlagsbas

Per dagen för Prospektet erbjuder Readly tillförlitligt innehåll från cirka 800 förlag. Readly har bland annat avtal med stora, välrenommerade förlagskoncerner som Condé Nast, Hearst Magazines, Bauer och Future Media, vilka är globala företag som finns i Storbritannien, Tyskland, Italien och Nederländerna. De viktigaste förlagen på den svenska marknaden är Egmont Publishing, Aller Media och Bonnier och på den tyska marknaden är de viktigaste förlagen Funke Mediengruppe och Axel Springer.

Fördelar för förlagen

Readly gör det möjligt för förlagen att expandera sin krets av läsare globalt och att generera ytterligare intäkter, dels genom Readlys prenumerationsintäkter, dels genom att potentiellt öka annonsintäkterna när magasinförsäljningen ökar. Under 2019 ägnade Readlys användare 20 procent av hela sin lästid åt att läsa magasin från andra länder än landet i vilket de är bosatta i.

Förlagen använder Readly som en del i sin digitala strategi för att utveckla sitt erbjudande och arbeta mer datadrivet genom de konkreta insikter om läsarna som Readly tillgängliggör.

Förlagen utvecklar sin läsarbaser med hjälp av Readly och genererar nya prenumeranter, stärker sina varumärken och ökar den digitala räckvidden.

Därtill gynnas förlagen av Readly genom att det innebär låga kostnader för distribution av magasin, samt minimerar risker och resursutnyttjande.

Majoriteten av avtalen med förlagen löper initialt i sex månader och om de inte sägs upp förlängs de för normalt sett tolv månader, där uppsägningstiden varierar om upp till tre månader. Readly tillämpar en intäktsdelningsmodell, vilket innebär att prenumerationsintäkterna delas med förlagen. Prenumerationsintäkterna efter avdrag för moms och transaktionsavgifter delas mellan Bolaget och förlagen, varvid mer än 50 procent tillfaller förlagen.

Kurerat innehåll och Readly Exclusives

Readlys innehålls-avdelning har i uppgift att samla in högkvalitativt innehåll från förlag och redaktioner samt upprätthålla och fördjupa befintliga förlagsrelationer genom att skapa värde till förlagen. Detta sker genom att erbjuda mertjänster som *Readly Articles*, *Readly Exclusives*, kontohantering och konsultering, samt genom att skapa nya affärsmöjligheter via Readlys sociala nätverk och tillväxtfunktion. *Readly Exclusives* är exempelvis ett samarbete där utvalda förlag erbjuder exklusiva magasin som bara Readlys prenumeranter får tillgång till.

Data som ger insikter

Readly har en stor och växande bas av prenumeranter som är mycket aktiva och engagerade på plattformen. Readly kan därför samla in data om prenumeranternas beteenden och preferenser, och använda uppgifterna för att förbättra sin tjänst genom att skapa mer individanpassade och engagerande upplevelser för prenumeranterna. Anonymiserad och aggregerade data och ibland även vissa begränsade specifika uppgifter delas dessutom med förlagen, som kan analysera dem för att ta reda på vilken typ av innehåll prenumeranterna helst läser. Detta hjälper förlagen att förbättra sitt innehåll till fördel för läsarna, samt att förbättra sina marknadsföringsaktiviteter. Förlagen får endast tillgång till anonymiserade uppgifter och aggregerade data som avser läsare av deras egna magasin.

Readly har nyligen slutfört utvecklingen av en ny egen data-analysplattform, *Readly Insight*. Plattformen, som bygger på över 25 miljarder datapunkter är ett användarvänligt verktyg som tillhandahåller en rad uppgifter till förlagen, exempelvis antal unika besökare, lästid för sidor, antal klick på annonslänkar och tid som tillbringas på länkade webbplatser. Förlagen kan också få ytterligare anonymiserade uppgifter om användarnas ålders- och könsfördelning, i vilket land de bor och vilken typ av enhet som används när de läser respektive magasin. Per dagen för Prospektet har *Readly Insight* inte lanserats kommersiellt.

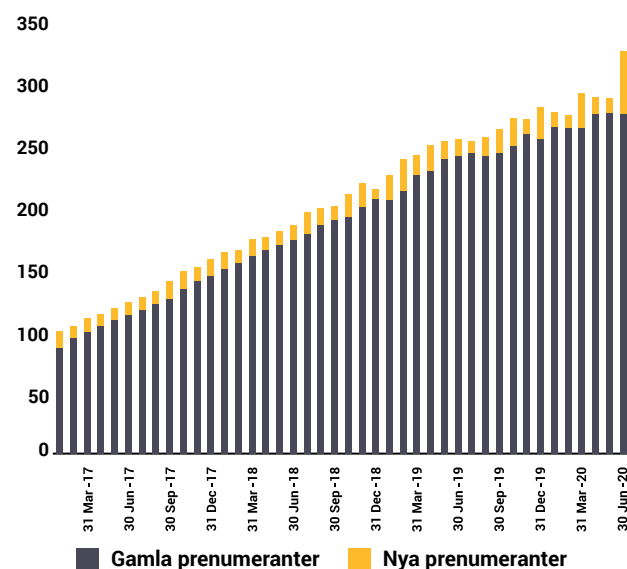
Prenumeranter

Readlys prenumerantbas

Readlys prenumerantbas har vuxit snabbt, framför allt under de senaste fyra åren. I december 2015 uppgick prenumerantbasen till cirka 46 000 fullt betalande prenumeranter. Fyra år senare hade prenumerantbasen mer än sexfaldigats och var cirka 278 000 vid utgången av december 2019. Per den 30 juni 2020 hade Readly 323 811 fullt betalande prenumeranter. Prenumerantbasen har inte bara vuxit snabbt, utan prenumeranterna är också lojala och engagerade, vilket framgår av Readlys DAU- och MAU-kvoter.

Betyget på Apple App Store är 4,7¹¹ och på Google Play 4,5¹², vilket även det visar på hög kundnöjdhet. Se figur 36 nedan för utvecklingen av antalet fullt betalande prenumeranter mellan 2017 och 30 juni 2020.

Figur 36: Fullt betalande prenumeranter, tusental



Källa: Readlys egen data

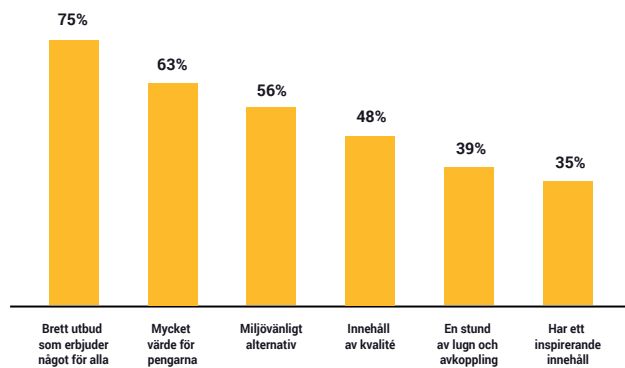
Könsfördelningen i Readlys nuvarande prenumerantbas är ganska jämn och merparten av prenumeranterna är äldre än 35 år. Detta varierar dock beroende på marknad och vilken sorts innehåll som är tillgängligt när tjänsten lanseras. Readly har två målgrupper av prenumeranter. En typisk person i den primära målgruppen är en magasinläsare mellan 45–65 år, som tilltalas av ett brett utbud av titlar, som föredrar att använda läsplattor och som investerar tid och pengar i hobbyer. En typisk person i den andra målgruppen är en mer sporadisk magasinläsare, 35–55 år gammal, är digitalt kunnig och föredrar att använda mobilen. Personen tilltalas av ett visst innehåll och har ambitioner att använda ledig tid på ett mer meningsfullt sätt. De mest aktiva prenumeranterna har vanligtvis särskilda intressen eller hobbyer. Under 2019 var de mest populära kategorierna Kändisar & Nöje, Livsstil, Bilar & Motor samt Teknik. Prenumeranter associerar primärt Readly med ett brett utbud med någonting för alla, att tjänsten är prisvärd samt att det är ett mer miljövänligt alternativ jämfört med tryckta magasin, vilket kan utläsas av grafen 37 nedan.¹³

11) Betyg beräknat som genomsnittligt betyg i Tyskland, Storbritannien och Sverige. Betyg på Apple App Store per den 7 augusti 2020.

12) Globalt betyg. Betyg på Google Play per den 7 augusti 2020.

13) PwC Strategy&s marknadsstudie.

Figur 37: Vad prenumeranter associerar Readly med



Källa: PwC Strategy&s marknadsstudie

Beskrivning av Readlys prenumerationstjänst

Readly erbjuder en "all-you-can-read"-tjänst för digitala magasin-prenumerationer som ger prenumeranter obegränsad tillgång till allt innehåll. Prenumeranterna betalar vanligtvis en månadsavgift i förskott, och i varje konto ingår en familjefunktion som gör att prenumeranten kan skapa upp till fem olika profiler på varje konto utan extra kostnad. Prenumerationsavgiften varierar beroende på vilken av Readlys marknader det rör sig om, och beroende på om kontot öppnas via Readlys webbplats eller via en app-butik. Månadsavgiften för en prenumeration som tecknats på Readlys webbplats är för närvarande 99 SEK i Sverige, 9,99 EUR i euroområdet och 7,99 GBP i Storbritannien.

Prenumeranterna får tillgång till tusentals nationella och internationella magasin i en och samma app. Readlys breda portfölj av kvalitetsinnehåll från cirka 800 förlag och redaktioner omfattar mer än 30 olika kategorier. Per den 30 juni 2020 erbjuder Readly cirka 5 000 titlar och cirka 130 000 utgåvor. Under 2019 lästes cirka 83 miljoner magasin av läsare i fler än 50 länder.

För att appen ska vara användarvänlig och multifunktionell, tillhandahåller Readly funktioner som "Upptäck", "Favoriter", "Mitt innehåll" och offline-läsning. "Upptäck"-funktionen låter användaren navigera genom rekommenderat, aktuellt och populärt innehåll samt nya magasin. Användarens individanpassade rekommendationer bygger på användarens beteende. Med den globala sök- och sorteringsfunktionen kan användaren söka i hela magasin databasen baserat på nyckelord.

I Readlys utbud ingår bästsäljande titlar från välkända förlag i en rad kategorier som Livsstil, Hälsa & Mindfulness och Ekonomi & Affärer. För barn och ungdomar erbjuder Readly en katalog av bästsäljande titlar på såväl lokala språk som engelska.

Readly utvecklar kontinuerligt sitt produktbjudande och användarupplevelsen. Exempel på detta är lanseringen av den nya funktionen *Readly Articles* där Readlys redaktion väljer ut intressanta artiklar som publiceras i en särskild sektion på Readly, samt den pågående testfasen av en funktion för ljudinnehåll som låter prenumeranterna lyssna på utvalda artiklar. Under namnet *Readly Exclusives* samarbetar Readly dessutom med sina förlag för att publicera magasin som produceras exklusivt för Readlys prenumeranter.

Prenumeranternas feedback spelar en viktig roll för att Readly kontinuerligt ska kunna förbättra sin tjänst och erbjudande. När en prenumerant säger upp sin prenumeration ombeds personen exempelvis att berätta om orsaken för uppsägningen. Readly följer också upp användarnas engagemang och beteende för att få indirekt feedback som ger förståelse för deras beteenden och preferenser.

Annonserer

Readly har utvecklat en egen teknisk funktion för annonsering, *Readly Ads*, som låter förlag addera ytterligare annonser i digitala magasin på Readly. Annonserna kan skraddarsys för enskilda användare med hjälp av dataanalyser som förlaget får tillgång till genom *Readly Insight*, så att en tidskrift kan innehålla olika annonser beroende på vem läsaren är. Ytterligare annonser via *Readly Ads* läggs endast in i magasin om det tillåtna annonsutrymmet inte redan fyllts med annonser som redan finns i tryckta magasin.

Med *Readly Ads* kan Readly med riktad annonsering generera merintäkter som delas med förlagen.

Readly Ads är i tidig kommersialiseringsfas och finns för närvarande endast på den svenska marknaden. Readly bedömer dock att tjänsten potentiellt kan generera merintäkter i takt med att Readly utökar sin prenumerantbas och gör *Readly Ads* tillgängligt på fler marknader.

Marknadsföringsstrategi

Readlys marknadsföringsstrategi är att öka prenumerantbasen genom att investera i konverteringsmarknadsföring samt att öka varumärkeskänndomen.

Konverteringsmarknadsföring

På samtliga befintliga marknader har Readly kontinuerlig närvaro i kanaler för konverteringsmarknadsföring. De största marknadsföringsinvesteringarna görs på huvudmarknaderna Tyskland, Storbritannien och Sverige, där även bredare marknadsföringskanaler som utomhusreklam (out-of-home, "OOH") och TV används.

Kanalerna för konverteringsmarknadsföring varierar mellan marknaderna. Google och Facebook är de viktigaste kanalerna på samtliga marknader och stöds av affiliates och influencers. Readly följer kontinuerligt upp effektiviteten av befintliga och nya konverteringskanaler för att se hur kostnaden för att värva prenumeranter (subscriber acquisition cost, "SAC")¹⁴ förhåller sig till konverteringen från testprenumerationer till fullt betalade prenumeranter. Allokeringen av marknadsföringsbudgeten är datadriven och distribueras till de kanaler och marknader som ger högst avkastning samt till strategiskt betydelsefulla marknader.

Readly använder sitt CRM¹⁵-system för att kommunicera nya funktioner och för att öka lojaliteten och engagemanget hos de befintliga användarna genom individanpassade rekommendationer. Detta sker per e-post och med meddelanden i appen. Systemet används även för att reaktivera och återfå användare som avslutat sin prenumeration. Readly har till exempel arbetat med push-notiser och strategier för att den enskilde prenumeranten ska upptäcka relevant innehåll genom att Bolaget skickar riktade push-meddelanden för att öka läsandet.

Via CRM-systemet skickar Readly även rekommendationer genom e-post till användare, särskilt under deras första månad. Vidare fokuserar Readly sina marknadsaktiviteter på hur s.k. churn (kundbortfall) utvecklas, utbildning av produkten, utvecklingen av nya CRM-funktioner och återaktiveringserbjudanden till tidigare prenumeranter. 2019 utgjordes 13,9 procent av det totala intaget av prenumeranter av återaktiverade prenumeranter via CRM-kanaler.

Introduktionserbjudanden

Ett led i Readlys marknadsföring för att konvertera nya prenumeranter är ett introduktionserbjudande med en rabatterad prenumerationsavgift om 9 SEK, 0,99 EUR eller 0,99 GBP för första månaden eller

en månad gratis testprenumeration. Readly genomför även pris-kampanjer några gånger om året (med generösare erbjudanden) exempelvis med gratis eller rabatterade provperioder om mellan 14 dagar och 2 månader beroende på marknad och över tid. När dessa introduktionskampanjer löper ut blir prenumeranterna fullt betalade prenumeranter, såvida de inte väljer att säga upp prenumerationen, vilket de kan göra när som helst. Readly erbjuder ingen freemium-modell¹⁶ för prenumerationer.

Varumärkesbyggande

Känndomen om att det finns tjänster för digitala magasin-prenumerationer har ökat sedan Readly grundades och fortsatt öka sedan Apple News+¹⁷ lanserades. Känndomen om tjänster för digitala magasinprenumerationer är likvärdigt betydligt lägre än i övriga medie- och nöjesbranscher. För att kunna utnyttja den underliggande tillväxtpotentialen i marknaden för digitala magasin kommer Readly fortsätta fokusera på att öka den generella känndomen om digitala magasinprenumerationer. Readly kommer fortsatt fokusera på att höja varumärkeskänndomen på de marknader där Bolaget är verksamt för att öka den organiska tillväxten. Främst bedrivs varumärkesbyggandet via digitala kanaler som Facebook, YouTube och displayannonsering, med större OOH- och TV-kampanjer på huvud- och sekundärmarknaderna. Readlys varumärke har blivit välkänt inom digitala magasinprenumerationer på Bolagets huvudmarknader Tyskland, Storbritannien och Sverige, med en varumärkeskänndomen som uppgår till 14 procent, 22 procent respektive 40 procent.¹⁸

Produktvision

Readly bedömer att konsumenternas medvetenhet om manipulerade eller falska nyheter kommer att få användare att söka sig till förlag och premiumaktörer såsom Readly. Andra faktorer som gör konsumenterna mer benägna att söka sig till premiumaktörer som aggregerar innehåll är att användarna slipper bekymra sig för hur deras personuppgifter hanteras och att de inte utsätts för internet-spårning. Det finns även ett visst mått av "betalväggströtthet" då många nyhetskällor kräver separata prenumerationer.

Readlys tjänst tillhandahåller magasininnehåll när och var som helst. Användarupplevelsen har historiskt varit fokuserad på läsplattor men har över tid anpassats mer för mobiltelefoner. Plattformen stödjer även andra typer av innehåll, till exempel video- och ljudinnehåll för att Readly ska ha möjlighet att addera dessa format i framtiden, vilket ytterligare förbättrar användarupplevelsen. Readlys framtidsvision de närmaste åren är att leverera en mer dynamisk användarupplevelse, där kurerat innehåll och

14) SAC definieras som kostnaden för marknadsföring som syftar till att konvertera nya prenumeranter för respektive period (i regel ett år), dividerad med antalet fullt betalade prenumeranter som tillkommit under samma period. I SAC ingår inga kostnader för marknadsföring relaterad till mer allmän varumärkeskänndomen.

15) Customer relationship management.

16) En freemium-modell är en prenumerationsmodell som erbjuder en bastjänst gratis (Eng. free) men att ytterligare innehåll erbjudas mot en avgift (Eng. premium).

17) Apple News+ finns tillgängligt i USA, Storbritannien och Australien.

18) Den understödda varumärkeskänndomen angett i procent för Tyskland, Storbritannien och Sverige är hämtat från rapporten Readly Tracking data - Q2 2020, vilken har sammanställts av Nepa Consumer Science

rekommendationer från interna redaktörer och mer sofistikerade automatiserade rekommendationer ökar engagemanget i produkten. Readlys mål är att lyfta fram aktuellt innehåll och innehåll relaterat till aktuella händelser. Det ökar relevansen och är samtidigt ett effektivt sätt att upptäcka nya magasin.

På kortare sikt ska Readly även fokusera på tjänstens nätverks-effekter och att underlätta delning av innehåll och artiklar från dagens användare till potentiella nya användare som inte är prenumeranter. Användarnas behov och intressen driver deras läsmönster, oavsett om det handlar om viktiga händelser så som bröllop, en graviditet, ett kommande större inköp eller att man vill hitta ett nytt träningsprogram. När det går att berätta om det för släkt och vänner och enkelt dela informationen, kommer detta att göra varumärket mer känt och öka räckvidden till potentiella användare som inte hört talas om Readly.

Produktutvecklingsprocess

Readly utvecklar kontinuerligt nya produktinitiativ för att löpande lansera ny funktionalitet och på så sätt utveckla och stärka sitt erbjudande. Användare kan bjudas in för att testa grundläggande versioner av nya produkter eller ny funktionalitet före den fullskaliga lanseringen. Vissa initiativ, som funktionen *Readly Articles*, har haft en inledande fas där konceptet testats. Initial feedback och användardata vägleder Readly om vilka ytterligare insatser som krävs för att produkten ska bli framgångsrik.

För att undvika att störa den befintliga användarupplevelsen på läsplattor, börjar Readly med att släppa nya funktioner för mobiler och först när den nya funktionaliteten uppnått viss mognadsgrad lanseras den även på läsplattor. Presentationen och placeringen av de nya funktionerna anpassas till mobilen respektive läsplattan, så att funktionaliteten kan utnyttjas så bra som möjligt. På läsplattor ligger således tyngdpunkten på magasin, medan artiklar som komplement till magasin förekommer mer i mobilen.

På kort sikt kommer Readly att fokusera på att förbättra designen på produkten och vilka funktioner som ökar konvertering från testperiod till fullt betalande kunder. I tillägg ska Readly göras mer tillgängligt på webben, optimeras för sökmotorer, den egna sök- och upptäckarfunktionen ska förbättras och ljudartiklar kommer att utvecklas.

Vidare ska Readly fokusera på maskininlärning och kvantitativa insikter baserat på data. Readly har tillgång till miljarder datapunkter som hur ofta läsarna skapar bokmärken för olika magasin, vilka titlar de läser och vilka kategorier de intresserar sig för. Detta underlättar för att optimera Readlys kundsegmentering baserat på intresse, vilket i sin tur gör det lättare att anpassa produktupplevelsen.

Den tekniska plattformen

Readlys tekniska plattform har utvecklats internt och drivs av Readly.

Back-end-plattformen och dess arkitektur, byggd på mikrotjänster, har utformats så att lanseringar och uppdateringar kan göras snabbt och till låga kostnader. Readly har en gemensam teknisk back-end-plattform för samtliga marknader där Readly bedriver verksamhet, vilket är anledningen till att lanseringar på nya marknader kan göras utan större utvecklingsinsatser eller investeringar. Back-end-plattformen drivs genom Amazon Web Services ("**AWS**") och är således helt molnbaserad. De driftsrelaterade databaserna ligger också på AWS och förvaltas helt som en tjänst av MongoDB Atlas. Genom att kombinera Bolagets högeffektiva servrar med flexibiliteten från molnhosting, bedömer Readly att Bolaget har byggt en robust back-end-plattform som är både säker och skalbar. Apparna för slutanvändare är utvecklade direkt för bestämda operativsystem (iOS och Android) och kan användas på flera enheter. Apparna finns tillgängliga via Apple App Store, Google Play, Amazon Appstore och Huawei App Gallery. Readly erbjuder också kunderna en webbapp som kan nås via Readlys hemsida.

IT-system

Readlys IT-strategi är att endast utveckla egen mjukvara om detta tillför ett mervärde och ger en konkurrensfördel. Readly bedriver därmed sin verksamhet på egenutvecklade system som kombineras med IT-tjänster inköpta från utomstående tjänsteleverantörer, som exempel tredjeparts betalningslösningar (exempelvis Adyen), trafikanalys (Google Analytics), en dataanalysplattform (Snowflake), datavisualisering (Tableau) och ett system för kundtjänst (Zendesk).

Betalningar

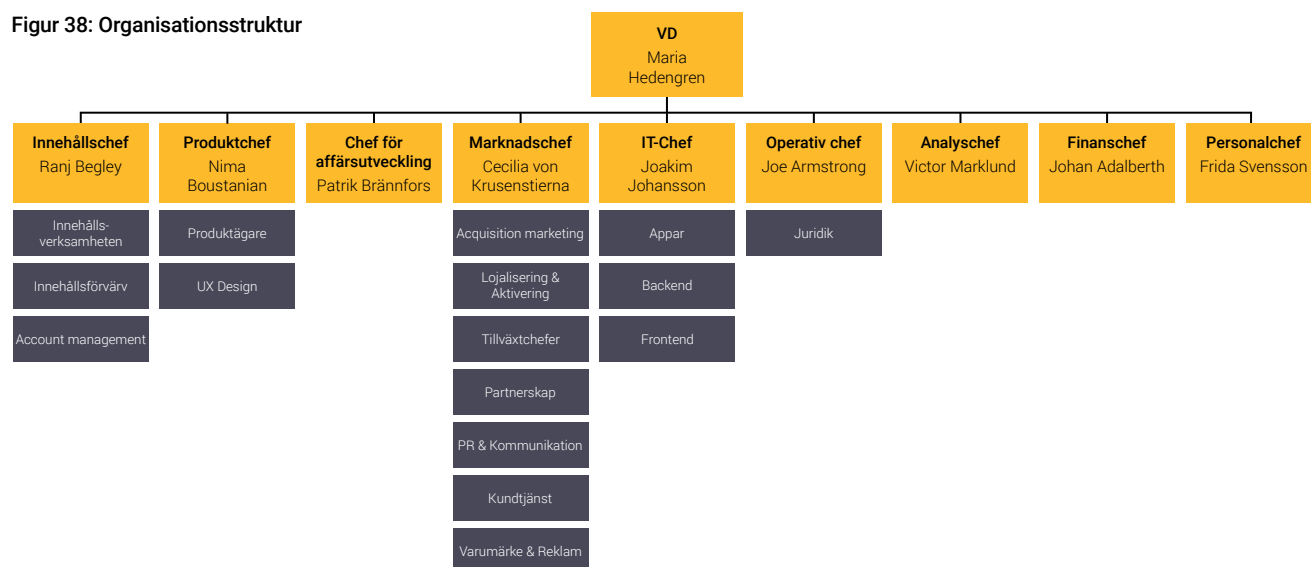
Readly använder sig av olika betalningsmodeller beroende på marknaden samt beroende på om prenumeranten har öppnat sitt konto via webbplatsen eller via en app-butik. För prenumerationer som köps på Readlys webbplats är månadsavgiften exempelvis 99 SEK i Sverige, 9,99 EUR i euroområdet och 7,99 GBP i Storbritannien.

Om prenumerationen har köpts på Readlys webbplats ansvarar Readly för betalningen, men anlitar leverantörer av betalningstjänster som ansvarar för själva transaktionen. Readly betalar således en transaktionsavgift till sina utomstående leverantörer av betalningstjänster, som i sin tur ansvarar för betalningen, för att konto- eller kreditkort är giltiga och för att betalningen slutförs korrekt.

Organisation

Koncernens ledande befattningshavare har omfattande erfarenhet av bland annat medie-, telekom- och teknikindustrierna. Maria Hedengren (född 1970) är koncernens VD. Övriga medlemmar av koncernledningen är: Johan Adalberth (född 1979) (ekonomichef), Joe Armstrong (född 1974) (operativ chef), Ranj Begley (född 1972) (innehållschef), Nima Boustanian (född 1983) (produktchef), Patrik Brännfors (född 1979) (affärsutvecklingschef), Joakim Johansson (född 1973) (IT-chef), Cecilia von Krusenstierna (född 1975) (marknadschef), Victor Marklund (född 1984) (analyschef) samt Frida Svensson (född 1983) (personalchef). Ytterligare upplysningar om ledande befattningshavare lämnas i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor" – "Ledande befattningshavare". Se figur 38 nedan för en överblick av Koncernens organisationsstruktur på koncernledningsnivå.

Figur 38: Organisationsstruktur



Medarbetare

Om Readly ska nå sitt syfte, "Att föra magasinens magi in i framtiden", och få såväl Bolaget som medarbetarna att växa, vill Readly att samtliga medarbetare arbetar, uppträder och interagerar enligt vissa värderingar – *Readly Mindset* (Var modig, Säg som det är och Vinn som ett lag). *Readly Mindset* beskriver de principer, den inställning och de beteenden som är avgörande för att Bolaget ska lyckas och för att medarbetarna ska få en positiv upplevelse av sin anställning. Syftet med *Readly Mindset* är också att tydliggöra vad som förväntas av varje medarbetare, oavsett befattning. Per den 30 juni 2020 utgjordes Readlys team av motsvarande 70 heltidsanställda. För Readly är medarbetarna avgörande för dess ställning som marknadsledare¹⁹ inom kategorin "all-you-can-read" i Europa. Readlys fokus på medarbetarna och företagskulturen har därför varit central ända sedan starten, och kommer att fortsätta betyda mycket för Readlys framtida tillväxt. Företagskulturen motiverar medarbetarna till topprestationer och får dem att känna sig väldigt stolta både över Readlys produkt och över att ingå i Readly-teamet. Readly strävar kontinuerligt efter att såväl inåt som utåt stärka sitt varumärke som arbetsgivare, genom att hela tiden arbeta med engagemang och därigenom bli en bättre ambassadör för sina anställda.

Nedanstående tabeller redovisar antalet motsvarande heltidsanställda per respektive datum. Uppgifterna har avrundats till närmaste heltal.

Kontor	31 december			
	30 juni 2020	2019	2018	2017
Sverige	50	43	25	14
Tyskland	10	13	11	8
Storbritannien	10	10	7	5
Summa	70	66	43	27

Avdelning	31 december			
	30 juni 2020	2019	2018	2017
Ledningsgrupp, Ekonomi, HR och Juridik	17	16	8	1
Produkt och Tech	18	13	10	9
Innehåll	10	12	9	7
Marknadsföring	25	25	16	10
Summa	70	66	43	27

19) Av de "all-you-can-read"-aktörer som identifierats i Europa definieras Readly som europeisk marknadsledare i kategorin "all-you-can-read" på följande grunder: högst antal magasinstitlar, avtal med de flesta större förlagen på huvudmarknader, högsta antalet webbplatsbesökare i genomsnitt per månad från oktober till december 2019 (globalt) samt högst betyg i Apple App Store, PwC Strategy&s marknadsstudie.

Readlys hållbarhetsarbete

Readly lägger betydande vikt på sitt hållbarhetsarbete och integrerar dessa aspekter i hela Koncernen som en del i företagskulturen. Readly vill att Koncernens verksamhet som helhet ska ha ett positivt avtryck. Readlys mål är att vara en viktig aktör i digitaliseringen av magasinindustrin, och på så sätt vara till gagn för samhället och skapa värde för Readlys intressenter på många sätt.

Magasin kan vara underhållande, fascinerande och upplysande. Den som ger ut magasin och artiklar påverkar dock också samhället genom att spegla det och förse medborgarna med information. Som mediaföretag oroas Readly över flödet av felaktig och vilseledande information, vilket hindrar människor från att hitta sanningsenlig fakta och som kan användas för att misstänkliggöra medierna. Falska nyheter anses höra till de allvarligaste hoten mot demokratin, och det hör till Readlys uppgifter att försvara kvalitetsjournalistik och underlätta tillgången till tillförlitligt innehåll.

Readly anser också att Bolagets erbjudande stimulerar läslusten hos barn och ungdomar. Att tidigt börja läsa magasin och dagstidningar är ett viktigt steg på vägen mot att senare i livet trivas med tillvaron och bli en ansvarsfull samhällsmedborgare. Genom läs- och skrivkunnskap får barn tillgång till information och börjar förstå hur samhället fungerar vilket kan leda till ett engagemang i samhällsfrågor i ett tidigt stadium i livet. Läsförståelse och läskunnskap bland allmänheten är en väsentlig grund för demokratin.

Många av Readlys användare är barn och ungdomar som läser barnmagasin, antingen på egen hand eller tillsammans med föräldrarna. Readly anser att alla barn ska ha en chans att lära sig läsa och skriva. Bolagets mål är att ha ett stort utbud av barnmagasin på alla befintliga marknader och att samarbeta med förlag för att uppmuntra föräldrar att läsa tillsammans med sina barn.

Readly vill kontinuerligt minska Bolagets miljö- och klimatpåverkan samt resursanvändning. Att öka miljömedvetandet inom Readly har hög prioritet. Bland annat beräknar Readly klimatavtrycket från användningen av Readlys plattform. Vidare uppmuntras alla medarbetare att använda digitala mötesverktyg i så hög utsträckning som möjligt och vid resor inom tjänsten ska transportmedel med så låg miljöpåverkan som möjligt användas i första hand.

Utvald historisk finansiell information

Nedan anges utvald historisk finansiell information för Koncernen avseende räkenskapsåren 2019, 2018 och 2017 samt delårsinformation avseende perioden 1 januari – 30 juni 2020 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2019. Den finansiella informationen avseende räkenskapsåren 2019, 2018 och 2017 har hämtats från Bolagets reviderade koncernredovisningar, vilka har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS") såsom dessa antagits av EU, årsredovisningslagen (1995:1554) samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 (Kompletterande redovisningsregler för koncerner) och reviderats av Readlys revisor i enlighet med revisionsrapporten (RevR 5). Delårsinformationen avseende perioden 1 januari – 30 juni 2020, med finansiella jämförelsesiffror för motsvarande period 2019, är utformad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och är översiktligt granskad och oreviderad. Informationen i detta avsnitt ska läsas tillsammans med avsnitten "Operationell och finansiell översikt", "Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information" samt Bolagets reviderade koncernredovisningar per och för de tre åren som slutade den 31 december 2019, 2018 och 2017 och den översiktligt granskade och oreviderade finansiella delårsinformationen per och för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020 (med jämförande siffror per och för motsvarande period 2019) som återfinns i avsnittet "Historisk finansiell information".

Angivna belopp i tabellerna nedan har avrundats, men beräkningarna är utförda med ett större antal decimaler. Avrundningseffekter kan resultera i till synes felaktiga summerader i vissa tabeller.

Koncernens resultaträkning

MSEK	Januari–juni			Helår	
	2020	2019	2019	2018	2017
	Oreviderad IAS 34	Oreviderad IAS 34	Reviderad IFRS	Reviderad IFRS	Reviderad IFRS
Nettoomsättning	159,2	121,4	263,4	194,8	126,6
Övriga intäkter	1,4	0,6	1,4	1,1	0,4
Totala intäkter	160,6	122,0	264,7	196,0	127,0
Rörelsens kostnader					
Förlagskostnader	-108,5	-84,7	-182,0	-137,6	-93,7
Övriga externa kostnader	-106,5	-71,2	-156,3	-110,8	-62,6
Personalkostnader	-37,2	-25,3	-58,8	-44,8	-32,6
Avskrivningar	-5,0	-4,1	-7,9	-6,2	-5,7
Övriga rörelsekostnader	-0,7	-1,2	-2,3	-3,5	-1,6
Rörelseresultat	-97,3	-64,5	-142,5	-107,0	-69,3
Finansnetto	-4,9	-1,6	-3,7	-0,9	-0,4
Resultat före skatt	-102,1	-66,2	-146,3	-107,8	-69,6
Skatt	-0,1	-0,1	-0,3	-0,1	-0,2
Periodens resultat	-102,2	-66,2	-146,6	-108,0	-69,8
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-102,2	-66,2	-146,6	-108,0	-69,8

Koncernens balansräkning

MSEK	Per 30 juni		Per 31 December		
	2020 <i>Oreviderad</i>	2019 <i>Oreviderad</i>	2019 <i>Reviderad</i>	2018 <i>Reviderad</i>	2017 <i>Reviderad</i>
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella tillgångar	19,8	14,4	17,7	14,3	16,4
Materiella anläggningstillgångar	1,6	1,9	1,8	1,0	0,3
Nyttjanderättigheter	6,1	6,4	5,0	-	-
Övriga långfristiga fordringar	6,7	6,2	6,3	4,5	1,8
Summa anläggningstillgångar	34,2	28,9	30,7	19,7	18,5
Omsättningstillgångar					
Kundfordringar	6,4	5,9	2,6	3,5	5,8
Övriga kortfristiga fordringar	22,8	160,9	13,5	6,4	5,3
Likvida medel	169,3	38,8	130,1	105,9	73,3
Summa omsättningstillgångar	198,5	205,7	146,2	115,8	84,4
Summa tillgångar	232,7	234,6	177,0	135,5	102,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital	40,3	131,0	54,8	41,7	42,7
Långfristiga skulder					
Leasingskulder	0,9	2,9	1,5	-	-
Långfristig del av lån	29,5	-	-	-	-
Derivat	3,5	-	-	-	-
Summa långfristiga skulder	33,9	2,9	1,5	-	-
Kortfristiga skulder					
Leverantörsskulder	24,2	21,5	29,0	23,0	8,6
Leasingskulder	4,4	2,9	2,9	-	-
Kortfristig del av lån	15,1	-	-	-	-
Derivat	6,8	-	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	108,0	76,4	88,8	70,8	51,6
Summa kortfristiga skulder	158,5	100,7	120,6	93,8	60,2
Summa eget kapital och skulder	232,7	234,6	177,0	135,5	102,9

Koncernens kassaflöde

MSEK	Januari–juni			Helåret	
	2020 <i>Oreviderad</i>	2019 <i>Oreviderad</i>	2019 <i>Reviderad</i>	2018 <i>Reviderad</i>	2017 <i>Reviderad</i>
Rörelseresultat	-97,3	-64,5	-142,5	-107,0	-69,3
Avskrivningar	4,6	4,1	7,9	6,2	5,7
Övriga ej kassaflödespåverkade poster	1,2	0,4	3,7	1,7	14,4
Betalda räntor	-2,6	-0,2	-0,4	0,0	-0,4
Betald inkomstskatt	-0,1	0,0	-0,1	-0,1	-0,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-94,1	-60,3	-131,5	-99,2	-49,7
Förändring i rörelsekapital	1,8	0,5	16,8	34,7	14,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-92,3	-59,9	-114,6	-64,5	-35,6
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar	-5,0	-3,9	-9,4	-4,7	-6,4
Investeringar i finansiella tillgångar	-0,7	-1,7	-2,1	-2,6	-1,4
Avyttring av finansiella tillgångar	0,4	-	0,3	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5,4	-5,6	-11,2	-7,3	-7,8
Nyemission, netto efter transaktionskostnader	86,3	0,1	154,9	105,2	105,8
Teckningsoptioner i samband med nyemission	6,8	1,1	1,3	-	-
Upptagna lån	45,5	-	-	-	-
Teckningsoptioner i samband med upptagande av lån	3,5	-	-	-	-
Amortering av leasingskulder	-2,0	-1,3	-2,6	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	140,1	0,0	153,5	105,2	105,8
Kassaflöde för perioden	42,4	-65,4	27,7	33,4	62,4
Likvida medel vid periodens början	130,1	105,9	105,9	73,3	10,7
Valutakursdifferenser i likvida medel	-3,2	-1,6	-3,5	-0,9	0,3
Likvida medel vid periodens slut	169,3	38,8	130,1	105,9	73,3

Koncernens nyckeltal

Bolaget tillämpar European Securities and Market Authoritys (ESMA) riktlinjer om alternativa nyckeltal med anledning av Prospektet. 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. Riktlinjerna är obligatoriska för finansiella rapporter som offentliggörs efter 3 juli 2016.

Readly bedömer att nedanstående alternativa nyckeltal, tillsammans med nyckeltal som är definierade enligt IFRS, underlättar förståelsen för Koncernens ekonomiska trender. De alternativa nyckeltalen används också i stor utsträckning av Readlys ledningsgrupp, investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling. Dessutom ska sådana alternativa nyckeltal, såsom Readly har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra företag. Detta beror på att ovannämnda nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra företag kan räkna fram dem på ett annat sätt än Readly. För definitioner och anledningen till användningen av finansiella nyckeltal, se "Definitioner av alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS".

IFRS nyckeltal

	Januari–juni			Helåret	
	2020	2019	2019	2018	2017
MSEK (om inget annat anges)	<i>Oreviderad</i>	<i>Oreviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
Totala intäkter	160,6	122,0	264,7	196,0	127,0
Periodens resultat	-102,2	-66,2	-146,6	-108,0	-69,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-92,3	-59,9	-114,6	-64,5	-35,6
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-18,7	-14,8	-29,6	-27,6	-21,0
Viktat antal utestående aktier före och efter utspädning	5 470 320	4 464 720	4 947 854	3 917 162	3 325 235
Antal utestående aktier vid periodens utgång	5 822 866	5 399 238	5 449 232	4 464 720	3 806 408

Alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

MSEK (om inget annat anges)	Januari–juni		Helåret		
	2020 Oreviderad	2019 Oreviderad	2019 Reviderad	2018 Reviderad	2017 Reviderad
FPS (antal fullt betalande prenumeranter)	323 811	252 937	278 555	213 910	155 973
Tillväxt totala intäkter, %	31,7%	35,2%	35,1%	54,3%	92,2%
ARPU, SEK	93	90	87	86	84
Bruttoresultat	52,2	37,3	82,8	58,3	33,3
Bruttomarginal, %	32,5%	30,6%	31,3%	29,8%	26,2%
Täckningsbidrag	-19,4	-4,6	-16,3	-15,4	-14,8
Täckningsgrad, %	-12,1%	-3,8%	-6,2%	-7,9%	-11,6%
EBITDA	-92,3	-60,4	-134,6	-100,8	-63,5
EBITDA-marginal, %	-57,4%	-49,5%	-50,8%	-51,4%	-50,0%
Rörelseresultat	-97,3	-64,5	-142,5	-107,0	-69,3
Rörelsemarginal, %	-60,5%	-52,9%	-53,8%	-54,6%	-54,5%
Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster	-88,0	-64,5	-138,1	-107,0	-69,3
Rörelsemarginal justerat för jämförelsestörande poster, %	-54,8%	-52,9%	-52,2%	-54,6%	-54,5%
Totala rörelsekostnader	-257,9	-186,5	-407,3	-302,9	-196,2
Jämförelsestörande poster	-9,2	-	-4,4	-	-
Nettomarginal, %	-63,6%	-54,3%	-55,4%	-55,1%	-55,0%
Eget kapital per aktie före och efter utspädning, SEK	7,4	29,3	11,1	10,6	12,8
Medelantal anställda	68	52	56	44	31

Definitioner av alternativa resultatmått som inte är definierade enligt IFRS

Alternativt resultatmått	Definition	Syfte
APRU (genomsnittlig intäkt per användare) SEK	ARPU beräknas genom totala intäkter på månadsbasis dividerat med antal utgående FPS i motsvarande månad.	Måttet används för att identifiera vilket belopp i intäkter som är hänförlig till varje fullt betalande prenumerant.
Bruttoresultat	Totala intäkter med avdrag för förlagskostnader.	Används som ett mått på kärnverksamhets operativa resultat, oaktat effekten av övrig verksamhet, poster som påverkar jämförbarheten mellan perioder samt finansiering och företagsbeskattning.
Bruttomarginal, %	Bruttoresultatet dividerat med totala intäkter.	Används som ett mått på kärnverksamhetens lönsamhet, oaktat effekten av övrig verksamhet.
EBITDA	Rörelseresultat exkluderat finansiella poster, inkomstskatt, samt av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar.	Används som ett alternativt mått på operativt resultat som inte påverkats av historiska investeringar och dess redovisningsmässiga hantering och inte heller av poster som påverkar jämförbarheten.
EBITDA-marginal, %	EBITDA dividerat med totala intäkter.	Används som ett alternativt mått på verksamhetens lönsamhet.
Eget kapital per aktie före och efter utspädning, SEK	Eget kapital i förhållande till viktat antal utestående aktier.	Måttet används av investerare, analytiker och Bolagets ledning för utvärdering av Bolagets finansiella ställning.
FPS (fullt betalande prenumeranter)	Prenumeranter som betalar minst 51 procent av det ordinarie prenumerationspriset.	Måttet används för att identifiera de prenumeranter som lämnar tjänsten eller betalar fullt pris för tjänsten.

Definitioner av alternativa resultatmått som inte är definierade enligt IFRS (forts.)

Alternativt resultatmått	Definition	Syfte
Jämförelsestörande poster	Ej återkommande väsentliga poster och händelser hänförliga till Koncernens strategi eller struktur. Dessa är relevanta för att förstå Koncernens utveckling och jämförelse mellan åren.	Används för att informera om poster som påverkar jämförbarheten mellan perioder.
Medelantal anställda	Genomsnittligt antal anställda under året.	Ger en uppfattning om antalet anställda i Koncernen.
Nettomarginal, %	Periodens resultat dividerat med periodens totala intäkter.	Används som ett alternativt mått på verksamhetens lönsamhet.
Rörelseresultat	Rörelsens totala intäkter minus rörelsens kostnader.	Ett mått på företagets rörelseresultat före räntor och skatter som används av investerare, analytiker och Bolagets ledning för utvärdering av Bolagets lönsamhet
Rörelsemarginal, %	Rörelseresultatet i förhållande till rörelsens totala intäkter.	Ett lönsamhetsmått som används av investerare, analytiker och Bolagets ledning för utvärdering av Bolagets lönsamhet.
Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster	Rörelsens totala intäkter minus rörelsens kostnader, justerat för ej återkommande väsentliga poster och händelser hänförliga till Koncernens strategi eller struktur.	Måttet används för att förstå Koncernens utveckling och jämförelse mellan åren.
Rörelsemarginal justerat för jämförelsestörande poster	Rörelseresultatet i förhållande till rörelsens totala intäkter, justerat för ej återkommande väsentliga poster och händelser hänförliga till Koncernens strategi eller struktur.	Måttet används för att förstå Koncernens utveckling och jämförelse mellan åren.
Tillväxt totala intäkter, %	Ökning av totala intäkter jämfört med föregående period.	Används som ett mått för tillväxten av Bolagets totala intäkter.
Totala rörelsekostnader	Totala kostnader exkluderat räntekostnader samt skattekostnader.	Används som ett mått Koncernens totala kostnader, oaktat effekten av övrig verksamhet, poster som påverkar jämförbarheten mellan perioder samt finansiering och företagsbeskattning.
Täckningsbidrag	Bruttoresultat minus rörelsens marknadsföringskostnader.	Ett mått på företagets bruttoresultat efter marknadsföringskostnader som används av investerare, analytiker och Bolagets ledning för utvärdering av Bolagets lönsamhet.
Täckningsgrad	Täckningsbidrag dividerat med totala intäkter.	Ett lönsamhetsmått som används av investerare, analytiker och Bolagets ledning för utvärdering av Bolagets lönsamhet.

Avstämning av alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

Tillväxt totala intäkter

MSEK (om inget annat anges)	Januari-juni			Helår	
	2020	2019	2019	2018	2017
Totala intäkter	160,6	122,0	264,7	196,0	127,0
Tillväxt totala intäkter, %	31,7%	35,2%	35,1%	54,8%	92,2%

Bruttoresultat, bruttomarginal, täckningsbidrag och täckningsgrad

MSEK (om inget annat anges)	Januari-juni			Helår	
	2020	2019	2019	2018	2017
Totala intäkter	160,6	122,0	264,7	196,0	127,0
Förlagskostnader	-108,5	-84,7	-182,0	-137,6	-93,7
Bruttoresultat	52,2	37,3	82,8	58,3	33,3
Bruttomarginal, %	32,5%	30,6%	31,3%	29,8%	26,2%
Marknadsföringskostnader	-71,6	-41,9	-99,1	-73,8	-48,1
Täckningsbidrag	-19,4	-4,6	-16,3	-15,4	-14,8
Täckningsgrad, %	-12,1%	-3,8%	-6,2%	-7,9%	-11,6%

Totala rörelsekostnader

MSEK (om inget annat anges)	Januari-juni			Helår	
	2020	2019	2019	2018	2017
Förlagskostnader	-108,5	-84,7	-182,0	-137,6	-93,7
Övriga externa kostnader	-34,9	-29,3	-57,2	-37,0	-14,5
Marknadsföringskostnader	-71,6	-41,9	-99,1	-73,8	-48,1
Personalkostnader	-37,2	-25,3	-58,8	-44,8	-32,6
Avskrivningar	-5,0	-4,1	-7,9	-6,2	-5,7
Övriga rörelsekostnader	-0,7	-1,2	-2,3	-3,5	-1,6
Totala rörelsekostnader	-257,9	-186,5	-407,3	-302,9	-196,2

Rörelseresultat, rörelsemarginal, rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster och Rörelsemarginal justerat för jämförelsestörande poster

MSEK (om inget annat anges)	Januari-juni			Helår	
	2020	2019	2019	2018	2017
Totala intäkter	160,6	122,0	264,7	196,0	127,0
Totala rörelsekostnader	-257,9	-186,5	-407,3	-302,9	-196,2
Rörelseresultat	-97,3	-64,5	-142,5	-107,0	-69,3
Rörelsemarginal, %	-60,5%	-52,9%	-53,8%	-54,6%	-54,5%
Avskrivningar	5,0	4,1	7,9	6,2	5,7
EBITDA	-92,3	-60,4	-134,6	-100,8	-63,5
EBITDA-marginal, %	-57,4%	-49,5%	-50,8%	-51,4%	-50,0%
Kostnader relaterade till noteringsprocessen	9,2	-	4,4	-	-
Jämförelsestörande poster	9,2	-	4,4	-	-
Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster	-88,0	-64,5	-138,1	-107,0	-69,3
Rörelsemarginal justerat för jämförelsestörande poster, %	-54,8%	-52,9%	-52,2%	-54,6%	-54,5%

Avstämning av alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS (forts.)

Nettomarginal

MSEK (om inget annat anges)	Januari-juni			Helår	
	2020	2019	2019	2018	2017
Totala intäkter	160,6	122,0	264,7	196,0	127,0
Periodens resultat	-102,2	-66,2	-146,6	-108,0	-69,8
Nettomarginal, %	-63,6%	-54,3%	-55,4%	-55,1%	-55,0%

Eget kapital per aktie före och efter utspädning

MSEK (om inget annat anges)	Januari-juni			Helår	
	2020	2019	2019	2018	2017
Eget kapital	40,3	131,0	54,8	41,7	42,7
Viktat antal utestående aktier före och efter utspädning	5 470 320	4 464 720	4 947 854	3 917 162	3 325 235
Eget kapital per aktie före och efter utspädning, SEK	7,4	29,3	11,1	10,6	12,8

Delårsinformation

Readlys styrelse och ledande befattningshavare anser att nedanstående uppgifter är av väsentlig betydelse för investerare. Observera dock att uppgifterna i tabellen baseras på information hämtad från Koncernens interna bokföringssystem och således är samtliga uppgifter oreviewade. För definitioner av de poster som anges nedan, se avsnittet "Definitioner av alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS".

MSEK	2020	2020	2019	2019	2019	2019	2018	2018	2018	2018	2017	2017	2017	2017
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning per marknad														
Tyskland	33,6	32,2	30,5	28,5	26,1	24,5	22,5	21,0	19,5	14,3	14,1	11,3	8,8	7,8
Sverige	19,6	19,6	19,3	18,8	15,8	15,2	14,3	12,5	12,7	12,8	12,1	10,6	10,3	10,2
Storbritannien	16,0	13,8	15,1	13,7	13,5	13,7	13,4	12,5	12,0	11,5	10,9	8,5	7,5	6,6
Resten av världen	13,6	10,8	8,3	7,8	7,0	5,6	4,0	5,0	3,1	3,7	2,5	2,3	1,6	1,4
Nettoomsättning	82,8	76,4	73,2	68,8	62,3	59,0	54,1	50,9	47,4	42,4	39,6	32,7	28,3	26,0
Övriga intäkter	0,7	0,7	0,3	0,4	0,4	0,2	0,4	0,3	0,3	0,2	0,2	0,1	0,1	0,1
Totala intäkter	83,4	77,2	73,5	69,3	62,7	59,2	54,6	51,2	47,7	42,5	39,8	32,8	28,4	26,1
Rörelsens kostnader														
Förlagskostnader	-56,5	-52,0	-50,0	-47,3	-43,0	-41,7	-37,7	-34,5	-33,9	-31,4	-28,9	-23,7	-22,1	-19,0
Övriga externa kostnader	-15,6	-19,3	-17,7	-10,3	-16,3	-13,0	-14,7	-9,6	-8,3	-4,5	-6,2	-3,2	-2,4	-2,8
Marknadsföringskostnader	-50,2	-21,4	-30,5	-26,7	-20,8	-21,1	-30,9	-11,2	-11,6	-20,1	-15,4	-13,7	-11,0	-8,0
Personalkostnader	-19,7	-17,6	-18,3	-15,2	-13,7	-11,6	-13,2	-10,7	-11,1	-9,8	-10,5	-6,9	-8,1	-7,0
Avskrivningar	-2,4	-2,6	-1,9	-2,0	-2,0	-2,1	-1,5	-1,6	-1,6	-1,6	-1,3	-1,6	-1,5	-1,4
Övriga rörelsekostnader	1,5	-2,2	0,2	-1,3	-0,1	-1,1	-0,4	-0,5	-1,4	-1,3	-1,1	-0,2	-0,1	-0,1
Rörelseresultat	-59,4	-37,8	-44,6	-33,4	-33,2	-31,3	-43,8	-16,9	-20,2	-26,1	-23,6	-16,4	-17,0	-12,2

MSEK <i>(om inget annat anges)</i>	2020 Q2	2020 Q1	2019 Q4	2019 Q3	2019 Q2	2019 Q1	2018 Q4	2018 Q3	2018 Q2	2018 Q1	2017 Q4	2017 Q3	2017 Q2	2017 Q1
FPS (antal fullt betalande prenumeranter)	323 811	290 156	278 555	261 828	252 937	239 633	213 910	199 669	184 825	171 595	155 973	139 784	121 450	108 930
Totala intäkter	83,4	77,2	73,5	69,3	62,7	59,2	54,6	51,2	47,7	42,5	39,8	32,8	28,4	26,1
Tillväxt totala intäkter, %	33,0%	30,3%	34,7%	35,4%	31,6%	39,3%	37,2%	56,1%	68,2%	63,2%	-	-	-	-
ARPU, SEK	93	92	89	90	83	84	85	86	88	85	88	83	81	84
Bruttoresultat	27,0	25,2	23,5	22,0	19,8	17,5	16,8	16,6	13,7	11,1	10,8	9,1	6,2	7,1
Bruttomarginal, %	32,3%	32,7%	32,0%	31,7%	31,5%	29,5%	30,9%	32,5%	28,8%	26,1%	27,2%	27,8%	22,0%	27,2%
Täckningsbidrag	-23,2	3,8	-7,0	-4,7	-1,0	-3,6	-14,0	5,5	2,1	-9,0	-4,5	-4,6	-4,8	-0,9
Täckningsgrad, %	-27,8%	5,0%	-9,5%	-6,8%	-1,7%	-6,0%	-25,7%	10,7%	4,5%	-21,2%	-11,4%	-13,9%	-17,0%	-3,3%
EBITDA	-57,0	-35,3	-42,7	-31,5	-31,2	-29,2	-42,3	-15,3	-18,6	-24,6	-22,3	-14,9	-15,4	-10,8
EBITDA-marginal, %	-68,3%	-45,7%	-58,1%	-45,4%	-49,7%	-49,3%	-77,5%	-29,9%	-39,1%	-57,7%	-56,2%	-45,4%	-54,5%	-41,6%
Rörelseresultat	-59,4	-37,8	-44,6	-33,4	-33,2	-31,3	-43,8	-16,9	-20,2	-26,1	-23,6	-16,4	-17,0	-12,2
Rörelsemarginal, %	-71,2%	-49,0%	-60,7%	-48,2%	-53,0%	-52,8%	-80,2%	-33,0%	-42,4%	-61,4%	-59,4%	-50,1%	-59,8%	-46,9%
Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster	-56,1	-32,0	-41,2	-32,4	-33,2	-31,3	-43,8	-16,9	-20,2	-26,1	-23,6	-16,4	-17,0	-12,2
Rörelsemarginal justerad för jämförelsestörande poster, %	-67,2%	-41,4%	-56,0%	-46,8%	-53,0%	-52,8%	-80,2%	-33,0%	-42,4%	-61,4%	-59,4%	-50,1%	-59,8%	-46,9%
Totala rörelsekostnader	-142,9	-115,0	-118,1	-102,7	-95,9	-90,5	-98,3	-68,0	-67,9	-68,7	-63,4	-49,2	-45,3	-38,3
Jämförelsestörande poster	-3,4	-5,8	-3,4	-1,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Avstämning av alternativa resultatmått som inte är definierade enligt IFRS

Tillväxt totala intäkter

MSEK <i>(om inget annat anges)</i>	2020 Q2	2020 Q1	2019 Q4	2019 Q3	2019 Q2	2019 Q1	2018 Q4	2018 Q3	2018 Q2	2018 Q1	2017 Q4	2017 Q3	2017 Q2	2017 Q1
Totala intäkter	83,4	77,2	73,5	69,3	62,7	59,2	54,6	51,2	47,7	42,5	39,8	32,8	28,4	26,1
Tillväxt totala intäkter, %	33,0%	30,3%	34,7%	35,4%	31,6%	39,3%	37,2%	56,1%	68,2%	63,2%	-	-	-	-

Bruttoresultat, bruttomarginal, täckningsbidrag och täckningsgrad

MSEK <i>(om inget annat anges)</i>	2020 Q2	2020 Q1	2019 Q4	2019 Q3	2019 Q2	2019 Q1	2018 Q4	2018 Q3	2018 Q2	2018 Q1	2017 Q4	2017 Q3	2017 Q2	2017 Q1
Totala intäkter	83,4	77,2	73,5	69,3	62,7	59,2	54,6	51,2	47,7	42,5	39,8	32,8	28,4	26,1
Förlagskostnader	-56,5	-52,0	-50,0	-47,3	-43,0	-41,7	-37,7	-34,5	-33,9	-31,4	-28,9	-23,7	-22,1	-19,0
Bruttoresultat	27,0	25,2	23,5	22,0	19,8	17,5	16,8	16,6	13,7	11,1	10,8	9,1	6,2	7,1
Bruttomarginal, %	32,3%	32,7%	32,0%	31,7%	31,5%	29,5%	30,9%	32,5%	28,8%	26,1%	27,2%	27,8%	22,0%	27,2%
Marknadsföringskostnader	-50,2	-21,4	-30,5	-26,7	-20,8	-21,1	-30,9	-11,2	-11,6	-20,1	-15,4	-13,7	-11,0	-8,0
Täckningsbidrag	-23,2	3,8	-7,0	-4,7	-1,0	-3,6	-14,0	5,5	2,1	-9,0	-4,5	-4,6	-4,8	-0,9
Täckningsgrad, %	-27,8%	5,0%	-9,5%	-6,8%	-1,7%	-6,0%	-25,7%	10,7%	4,5%	-21,2%	-11,4%	-13,9%	-17,0%	-3,3%

Totala rörelsekostnader

MSEK <i>(om inget annat anges)</i>	2020	2020	2019	2019	2019	2019	2018	2018	2018	2018	2017	2017	2017	2017
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Förlagskostnader	-56,5	-52,0	-50,0	-47,3	-43,0	-41,7	-37,7	-34,5	-33,9	-31,4	-28,9	-23,7	-22,1	-19,0
Övriga externa kostnader	-15,6	-19,3	-17,7	-10,3	-16,3	-13,0	-14,7	-9,6	-8,3	-4,5	-6,2	-3,2	-2,4	-2,8
Marknadsföringskostnader	-50,2	-21,4	-30,5	-26,7	-20,8	-21,1	-30,9	-11,2	-11,6	-20,1	-15,4	-13,7	-11,0	-8,0
Personalkostnader	-19,7	-17,6	-18,3	-15,2	-13,7	-11,6	-13,2	-10,7	-11,1	-9,8	-10,5	-6,9	-8,1	-7,0
Avskrivningar	-2,4	-2,6	-1,9	-2,0	-2,0	-2,1	-1,5	-1,6	-1,6	-1,6	-1,3	-1,6	-1,5	-1,4
Övriga rörelsekostnader	1,5	-2,2	0,2	-1,3	-0,1	-1,1	-0,4	-0,5	-1,4	-1,3	-1,1	-0,2	-0,1	-0,1
Totala rörelsekostnader	-142,9	-115,0	-118,1	-102,7	-95,9	-90,5	-98,3	-68,0	-67,9	-68,7	-63,4	-49,2	-45,3	-38,3

Rörelseresultat, rörelsemarginal, rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster och Rörelsemarginal justerat för jämförelsestörande poster

MSEK <i>(om inget annat anges)</i>	2020	2020	2019	2019	2019	2019	2018	2018	2018	2018	2017	2017	2017	2017
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Totala intäkter	83,4	77,2	73,5	69,3	62,7	59,2	54,6	51,2	47,7	42,5	39,8	32,8	28,4	26,1
Totala rörelsekostnader	-142,9	-115,0	-118,1	-102,7	-95,9	-90,5	-98,3	-68,0	-67,9	-68,7	-63,4	-49,2	-45,3	-38,3
Rörelseresultat	-59,4	-37,8	-44,6	-33,4	-33,2	-31,3	-43,8	-16,9	-20,2	-26,1	-23,6	-16,4	-17,0	-12,2
<i>Rörelsemarginal, %</i>	<i>-71,2%</i>	<i>-49,0%</i>	<i>-60,7%</i>	<i>-48,2%</i>	<i>-53,0%</i>	<i>-52,8%</i>	<i>-80,2%</i>	<i>-33,0%</i>	<i>-42,4%</i>	<i>-61,4%</i>	<i>-59,4%</i>	<i>-50,1%</i>	<i>-59,8%</i>	<i>-46,9%</i>
Avskrivningar	2,4	2,6	1,9	2,0	2,0	2,1	1,5	1,6	1,6	1,6	1,3	1,6	1,5	1,4
EBITDA	-57,0	-35,3	-42,7	-31,5	-31,2	-29,2	-42,3	-15,3	-18,6	-24,6	-22,3	-14,9	-15,4	-10,8
<i>EBITDA-marginal, %</i>	<i>-68,3%</i>	<i>-45,7%</i>	<i>-58,1%</i>	<i>-45,4%</i>	<i>-49,7%</i>	<i>-49,3%</i>	<i>-77,5%</i>	<i>-29,9%</i>	<i>-39,1%</i>	<i>-57,7%</i>	<i>-56,2%</i>	<i>-45,4%</i>	<i>-54,5%</i>	<i>-41,6%</i>
Kostnader relaterade till noteringsprocessen	3,4	5,8	3,4	1,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelsestörande poster	3,4	5,8	3,4	1,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster	-56,1	-32,0	-41,2	-32,4	-33,2	-31,3	-43,8	-16,9	-20,2	-26,1	-23,6	-16,4	-17,0	-12,2
<i>Rörelsemarginal justerat för jämförelsestörande poster, %</i>	<i>-67,2%</i>	<i>-41,4%</i>	<i>-56,0%</i>	<i>-46,8%</i>	<i>-53,0%</i>	<i>-52,8%</i>	<i>-80,2%</i>	<i>-33,0%</i>	<i>-42,4%</i>	<i>-61,4%</i>	<i>-59,4%</i>	<i>-50,1%</i>	<i>-59,8%</i>	<i>-46,9%</i>

Operationell och finansiell översikt

Informationen nedan ska läsas tillsammans med avsnitten "Utvald historisk finansiell information" och "Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information" samt Bolagets reviderade koncernredovisningar per och för de tre åren som slutade den 31 december 2019, 2018 och 2017, med tillhörande noter, och den översiktligt granskade och öreviderade finansiella delårsinformationen per och för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020 (med jämförande siffror per och för motsvarande period 2019) som återfinns i avsnittet "Historisk finansiell information". Nedanstående information innehåller framåtriktade uttalanden som är föremål för olika risker och osäkerhetsfaktorer. Bolagets faktiska resultat kan komma att avvika väsentligt från vad som förväntas i de framåtriktade uttalandena till följd av många olika faktorer, inklusive, men inte begränsat till, vad som anges i Prospektet, inklusive det som anges i avsnittet "Riskfaktorer" och på annan plats i Prospektet.

Översikt

Readly är marknadsledare¹ i Europa inom kategorin "all-you-can-read".² Readlys prenumeranter får obegränsad tillgång till kvalitetsinnehåll från cirka 800 förlag och redaktioner mot en fast månadsavgift. Redan från start har Readly lockat många läsare, och per den 30 juni 2020 hade Bolaget 323 811 fullt betalande prenumeranter, framförallt på huvudmarknaderna Tyskland, Storbritannien och Sverige, som tillsammans svarade för 85 procent av Koncernens omsättning under första och andra kvartalet 2020. Per dagen för Prospektet tillhandahåller Readly sin prenumerationstjänst i fler än 50 länder och på 17 språk.

Nyckelfaktorer som påverkar bolagets rörelseresultat och kassaflöde

Historiskt har Readlys finansiella ställning, kassaflöde och rörelseresultat påverkats av, och förväntas fortsätta påverkas av, ett antal nyckelfaktorer. De faktorer som Koncernen anser är mest kritiska för resultat och kassaflöde är:

- Prisnivå på tjänsten, tillväxt i antal prenumeranter samt intäktsretention
- Förlagskostnader
- Marknadsföringskostnader och kostnader för att konvertera prenumeranter
- Den tekniska plattformen
- Verksamhetens effektivitet
- Skattemässiga underskott
- Valutafuktuationer

För en mer detaljerad beskrivning av de risker som är förknippade med Readlys verksamhet, se avsnittet "Riskfaktorer".

Prisnivå på tjänsten, tillväxt i antal prenumeranter samt intäktsretention

Readlys intäkter påverkas av den månadsavgift som prenumerantbasen betalar för tjänsten. Readly är beroende av sin förmåga att utöka prenumerantbasen med nya prenumeranter och samtidigt behålla befintliga prenumeranter över tid. Sedan början av 2017 har Readly ökat antalet fullt betalande prenumeranter från cirka 90 000 till 323 811 per den 30 juni 2020.

Under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet har Readly främst adderat prenumeranter på sina huvudmarknader, men nya prenumeranter tillkommer även i takt med att Readly expanderar till nya marknader såsom Italien, Australien och Nya Zeeland.

Per dagen för Prospektet är månadsavgiften för Readlys digitala prenumerationstjänst 99 SEK i Sverige, 9,99 EUR i euroområdet och 7,99 GBP i Storbritannien när en prenumeration ingås via Readlys hemsida. Readlys förmåga att kapitalisera på sin prenumerantbas är således beroende av prenumeranternas betalningsvilja, och av att nuvarande prismodell är hållbar i förhållande till konkurrerande tjänster. Avgiften har varit oförändrad sedan produkten lanserades.

Den genomsnittliga månadsintäkten per användare (average revenue per user, "ARPU")³ har ökat från 84 SEK 2017 till 87 SEK 2019. Under 2019 har ARPU påverkats positivt av att momsen på digitala magasin har sänkts i Sverige, och negativt av att prenumeranter tillkommit via partnerskap där Readly delar intäkterna med sina partners. Momsen har sänkts i Sverige (från 25 procent till 6 procent per den 1 juli 2019), Tyskland (från 19 procent till 7 procent per den 18 december 2019), Österrike (från 20 procent till 10 procent per den 1 januari 2020), Nederländerna (från 21 procent till 9 procent per den 1 januari 2020) samt Storbritannien (från 20 procent till 0 procent den 1 maj 2020). Om och när fler länder sänker momsen för förlagsindustrin kan detta påverka Readlys ARPU positivt. Readlys ARPU skulle också påverkas positivt om Bolaget i framtiden tar ut högre priser för sin prenumerationstjänst och om ytterligare intäkter generades genom andra typer av tjänster.

Readly bedömer att dess förmåga att locka och behålla fullt betalande prenumeranter på ett kostnadseffektivt sätt är avgörande för dess fortsatta tillväxt och möjlighet att nå lönsamhet.

Förlagskostnader

Förlagskostnader uppkommer främst genom att intäkter delas

1) Av de "all-you-can-read"-aktörer som identifierats i Europa definieras Readly som europeisk marknadsledare i kategorin "all-you-can-read" på följande grunder: högst antal magasinstitlar, avtal med de flesta större förlagen på huvudmarknader, högsta antalet webbplatsbesökare i genomsnitt per månad från oktober till december 2019 (globalt) samt högst betyg i Apple App Store, PwC Strategy&s marknadsstudie.

2) PwC Strategy&s marknadsstudie.

3) Gemonstnittliga månatliga intäkter från prenumeranter och övriga rörelseintäkter dividerad med FPS för perioden.

med förlagen. Förlagskostnaderna påverkas även av transaktionsavgifter till externa leverantörer av betalningstjänster samt av vissa kostnader relaterade till IT-infrastruktur. Per den 30 juni 2020 hade Readly cirka 800 aktiva förlagsavtal med förlag i elva olika länder. Villkoren i den intäktsdelningsmodell Readly har avtalat om med förlagen påverkar främst Readlys rörelsekostnader och kassaflöde.

Förlagen som Readly ingår avtal med har rätt till en viss procentandel av den nettoomsättning som genereras av den månatliga prenumerationsavgiften (intäktsdelning). Förlagskostnaderna påverkas därför främst av villkoren i avtalen med förlagen avseende intäktsdelning, och ökar i allmänhet i takt med nettoomsättningen. Om villkoren i avtalen med förlagen om intäktsdelning omförhandlas, eller villkoren för nyttillkomna förlag skiljer sig markant från nuvarande villkor, kommer detta att påverka Readlys bruttomarginal och resultat.

Förlagskostnaderna uppgick till -182,0 MSEK 2019. Som andel av totala intäkter har de minskat från 73,8 procent 2017 till 68,7 procent 2019, vilket innebär en positiv utveckling av bruttomarginalen från 26,2 till 31,3 procent under samma period. Utvecklingen beror på mer fördelaktiga villkor för intäktsdelning i avtalen med förlagen. Readly investerar löpande i produktutveckling för att förse förlagen med användbara datadrivna insikter, vilket över tid kan göra produkten och tjänsterna mer attraktiva. Detta skulle kunna påverka Readlys bruttomarginal positivt.

Transaktionsavgifter till externa leverantörer av betalningslösningar, som är inkluderade i förlagskostnaderna, ökar också i takt med nettoomsättningen. Under 2019 uppgick transaktionskostnaderna till 3,7 procent av totala intäkter. Readly söker efter möjligheter att förbättra sina avtalsvillkor i relation till de externa leverantörerna av betalningslösningar. Högre intäkter kan exempelvis stärka Readlys förhandlingsposition gentemot externa leverantörer av betalningslösningar och på sikt ge mer fördelaktiga villkor som skulle påverka bruttomarginalen positivt.

I allmänhet föreskriver avtalen med förlagen att delade intäkter normalt utbetalas två till fem månader i efterskott. Detta, kombinerat med att prenumeranterna betalar sina månadsavgifter i förskott, har en positiv inverkan på Koncernens rörelsekapital.

Marknadsföringskostnader och kostnader för att värva prenumeranter

Marknadsföring är avgörande för Readlys förmåga att attrahera nya prenumeranter och för att öka kännedomen om Readly. Readly har historiskt sett investerat betydande belopp i marknads-

föringsaktiviteter för att möjliggöra och stödja fortsatt tillväxt. Som andel av totala intäkter har marknadsföringskostnaderna uppgått till 37,8 procent under 2017, 37,6 procent under 2018 och 37,4 procent under 2019. Readly har haft, och kommer fortsatt ha, betydande kostnader för att genom en rad olika aktiviteter och kanaler konvertera nya kunder, öka totala intäkter och öka Readlys varumärkeskännedom. Readly balanserar marknadsföringskostnaderna med Bolagets övergripande tillväxtstrategi för att öka sin prenumerantbas på strategiskt viktiga marknader.

Readly investerar i marknadsföring för att öka varumärkeskännedomen i syfte att göra potentiella prenumeranter mer medvetna om Bolaget och dess produkt och tjänster, och för att öka medvetenhet om och efterfrågan på modellen för digitala magasinprenumerationer i allmänhet, vilket gynnar Readly som europeisk marknadsledare⁴ inom kategorin "all-you-can-read". Readly har historiskt gjort betydande investeringar i kampanjer för att öka varumärkeskännedomen, främst på Bolagets huvudmarknader, vilket förväntas bidra till att successivt sänka genomsnittskostnaderna för att konvertera prenumeranter i takt med att det organiska inflödet av prenumeranter ökar. Historiskt har cirka en tredjedel av den totala marknadsföringsbudgeten använts för marknadsföring relaterad till varumärkeskännedom.

Readly investerar även i digitala konverteringskampanjer i olika kanaler, varvid syftet är att öka kännedomen om Readly, erbjuda målgruppen möjligheten att testa tjänsten under en begränsad period för att slutligen konverteras till fullt betalande prenumeranter. Den konverterande digitala marknadsföringen som ska locka nya prenumeranter är datadriven och baseras på en lönsamhetsanalys för att hitta de mest effektiva kanalerna. Historiskt har cirka två tredjedelar av den totala marknadsföringsbudgeten använts för konverteringsmarknadsföring.

Kostnad för att konvertera prenumeranter och livstidsvärde

Bolaget fattar strategiska beslut om hur marknadsföringsbudgeten ska allokeras, och väljer de mest effektiva marknadsföringskanalerna för att öka prenumerantbasen och intäkterna, med hjälp av en lönsamhetsanalys där kostnaden för att värva prenumeranter SAC (Eng. *subscriber acquisition cost*)⁵ och livstidsvärdet (lifetime value, "LTV")⁶ är viktiga parametrar.

Det globala genomsnittet för Readlys SAC uppgick till 425 SEK under rullande tolv månader fram till och med den 31 maj 2020. Readlys SAC varierar över tid och mellan olika marknader. Ur ett historiskt perspektiv har SAC varit lägre. En negativ utveckling av SAC kan påverka Readlys förmåga att utöka sin prenumerantbas

4) Av de "all-you-can-read"-aktörer som identifierats i Europa definieras Readly som europeisk marknadsledare i kategorin "all-you-can-read" på följande grunder: högst antal magasinintitlar, avtal med de flesta större förlagen på huvudmarknader, högsta antalet webbplatsbesökare i genomsnitt per månad från oktober till december 2019 (globalt) samt högst betyg i Apple App Store, PwC Strategy&S marknadsstudie.

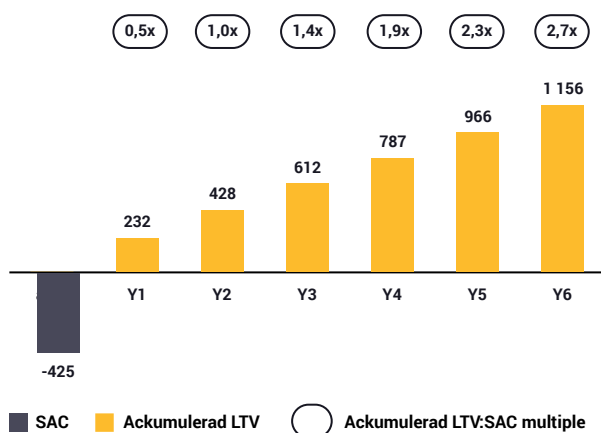
5) SAC definieras som kostnaden för marknadsföring som syftar till att värva nya prenumeranter för respektive period (i regel ett år), dividerad med antalet fullt betalande prenumeranter som tillkommit under samma period. I SAC ingår inga kostnader för marknadsföring relaterad till mer allmän varumärkeskännedom.

6) LTV definieras som det nettoresultat som över tid genereras av en grupp prenumeranter som börjat prenumerera under respektive period, dividerat med antalet personer i gruppen.

och omsättning i enlighet med Bolagets finansiella mål samt försäkra lönsamheten. Ready följer noggrant SAC i relation till förväntad LTV för att optimera sin marknadsföring, och beaktar även strategiska aspekter när marknadsföringen optimeras. LTV bygger på den förväntade framtida bruttointäkten justerat för intäktsretention per prenumerant, som uppskattas utifrån historisk förmåga att bibehålla intäkter. Ready anser att denna intäktsretention historiskt har varit hög i prenumerantbasen. Readlys data visar att ett år efter att en grupp prenumeranter tecknat sig för Ready under en viss månad finns cirka 73 procent av de initiala intäkterna kvar. Efter fem år är motsvarande siffra cirka 52 procent. Ready har tillgång till sex års relevant historik avseende intäktsretention. Ready bedömer emellertid att LTV kommer att fortsätta öka i framtiden.

Nya Ready-prenumeranter visar på attraktiva nyckeltal med en SAC på 425 SEK under rullande tolv månader fram till och med den 31 maj 2020 och en förväntad kostnadsintjäningsperiod på cirka två år, samt LTV som förväntas öka de närmaste åren, se figur 39 nedan för en sammanställning av ackumulerad LTV och SAC.

Figur 39: Ackumulerad LTV vs SAC, SEK



Källa: Readlys egen data

Den tekniska plattformen

Under perioden 2012 till och med 2019 har Ready redovisat 42,7 MSEK avseende kapitaliserade utvecklingskostnader för sin egenutvecklade prenumerationsplattform. Plattformen kan skalas upp efter behov och har byggts så att lanseringar och uppdateringar kan göras snabbt och till låga kostnader. Samtidigt som dessa kostnader har påverkat kassaflödet negativt under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen, har Bolaget erhållit en skalbar plattform som tillåter betydande tillväxt. Ready bedömer således att utgifterna kommer att resultera i fortsatt låga kostnader för ytterligare expansion och ge Ready goda förutsättningar för högre marginaler och intäkter i framtiden. Ready kommer dock även fortsatt att göra kontinuerliga investeringar avseende produktutveckling i den teknologiska plattformen. Med utgångspunkt i sin teknologiska plattform har Ready utvecklat

ytterligare tjänster som bygger på de insikter Ready kunnat utvinna ur sina 25 miljarder datapunkter. Ready Ads och Ready Insight är två initiativ som avses utnyttja Readlys plattform och skapa nya potentiella intäktsflöden under kommande år.

Verksamhetens effektivitet

Historiskt har Ready medvetet prioriterat tillväxt framför lönsamhet och Bolagets tillväxtplaner är fortsatt ambitiösa vilket de finansiella målen belyser. Enligt de finansiella målen ska Ready även nå ett positivt EBITDA-resultat inom 4–5 år. För att bli lönsamt måste Ready bedriva sin verksamhet med hög effektivitet. Eftersom Readlys tjänster är skalbara bedömer Bolaget att det kan fortsätta att öka totala intäkter utan att kostnadsbasen ökar i motsvarande takt.

Skalbarheten visas bland annat genom att Ready vid expansion till en ny marknad kan bedriva en betydande andel av verksamheten från befintliga kontor, oftast utan att behöva öppna ett lokalkontor på den nya marknaden. Nedan redovisas posterna i Readlys kostnadsbas (förutom förlagskostnader som beskrivs ovan) mer i detalj och i relation till totala intäkter.

- Övriga externa kostnader uppgick till -156,3 MSEK 2019. Som andel av totala intäkter ökade de från 49,3 procent 2017 till 59,0 procent 2019. Övriga externa kostnader utgörs främst av marknadsföringskostnader, exempelvis för riktad marknadsföring och varumärkeskampanjer. Ready kommer att fortsätta investera i varumärkesbyggande och marknadsföring. I övriga externa kostnader ingår även kostnader för lokalhyra och konsulter, som Koncernen för närvarande anlitar regelbundet samt för olika projekt. Hyres- och konsultkostnaderna har ökat till följd av att Koncernen skalade upp verksamheten inför en förväntad framtida tillväxt under åren 2018 och 2019.
- Personalkostnaderna uppgick till -58,8 MSEK 2019. Som andel av totala intäkter minskade de från 25,7 procent 2017 till 22,2 procent 2019. Personalkostnaderna drivs framförallt av antalet medarbetare som krävs för att utveckla Readlys tjänster och genomföra Bolagets tillväxtinitiativ. Ready har gjort stora investeringar i organisationen, och det genomsnittliga antalet medarbetare har ökat från 31 2017 till 56 2019. Med dagens organisation kan Ready genomföra sin strategi på medellång sikt utan något större nyanställningsbehov. Dessa kostnader väntas således öka långsammare än den förväntade nettoomsättningen.
- Avskrivningarna uppgick till -7,9 MSEK 2019. Som andel av totala intäkter har de minskat från 4,5 procent 2017 till 3,0 procent 2019. Avskrivningarna härrör främst till aktiverade produktutvecklingskostnader. Historiskt har Ready endast redovisat mindre avskrivningar av materiella anläggningstillgångar och bedömer att dessa avskrivningar förblir låga.
- Övriga rörelsekostnader uppgick till -2,3 MSEK 2019. Som andel av de totala intäkterna har de minskat från 1,3 procent 2017 till 0,9 procent 2019. De övriga rörelsekostnaderna är hänförliga till valutakurseffekter i rörelsen.

Skattemässiga underskott

Readly har redovisat rörelseförluster sedan Bolaget grundades. Genom dessa förluster har skattemässiga underskott ackumulerats som per den 31 december 2019 uppgick preliminärt till 582,2 MSEK. Det är dock osäkert när dessa underskott kan aktiveras som uppskjutna skattefordringar och när de kan kvittas mot beskattningsbar vinst. Bolaget har inte redovisat uppskjutna skattefordringar avseende skattemässiga underskott i koncernredovisningen. Bolaget är per dagen för Prospektet inte lönsamt och enligt de finansiella målen ska Readly nå ett positivt EBITDA-resultat inom 4–5 år. Det skulle därmed kunna dröja 4-5 år innan Bolaget når lönsamhet och ett positivt resultat och kan utnyttja dessa skattemässiga underskott. I enlighet med vad som sägs i avsnittet "Riskfaktorer" kan rätten att använda underskotten begränsas och/eller den tillämpliga skattelagstiftningen förändras på ett sätt som påverkar Readlys möjlighet att utnyttja sina skattemässiga underskott. I den utsträckning som skattemässiga underskott kan kvittas mot beskattningsbar vinst förväntas den framtida skattebördan minska, vilket förväntas minska inkomstskatten och påverka Bolagets resultat positivt.

Valutafluktuationer

Readlys koncernredovisning upprättas i SEK, men Koncernen bedriver verksamhet i flera europeiska länder där Koncernen normalt erhåller intäkter och kostnader i lokala valutor. Detta exponerar Readlys resultat och finansiella ställning av växelkursrisker. Valutaexponeringen omfattar både transaktions- och omräkningsexponering. Beroende på hur olika valutor utvecklas i förhållande till varandra kan det ha en positiv eller negativ inverkan på Koncernens resultat.

Readly är främst exponerat för växelkursfluktuationer i EUR och GBP mot den svenska kronan. I enlighet med styrelsens beslut har Readly ingen valutasäkring, utan arbetar internt för att minska valutarisken genom att kvitta intäkter mot kostnader i samma valuta. Under 2019 skulle en förändring av kurserna i SEK/EUR och SEK/GBP med +/- 10 procent haft en nettopåverkan på nettoresultatet om +/- 3,0 MSEK respektive +/- 0,7 MSEK. Notera att ovan beaktar effekt på nettoomsättning, förlagskostnader och övriga rörelsekostnader såsom lokal- och personalkostnader i EUR och GBP. Utöver dessa har Koncernen övriga rörelsekostnader såsom marknadsföringskostnader i EUR och GBP som därigenom ytterligare minskar exponeringen i respektive valuta.

Nyckelposter i resultaträkningen**Nettoomsättning**

Nettoomsättningen utgörs av prenumerationsintäkter från Readlys digitala prenumerationsstjänst.

Övriga intäkter

Övriga rörelseintäkter utgörs av valutaeffekter.

Förlagskostnader

Förlagskostnader uppkommer främst till följd av intäktsdelning med förlagen. Denna post inkluderar även kostnader för externa leverantörer av betalningslösningar och molnrelaterade IT-kostnader.

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader utgörs av andra rörelsekostnader än personalkostnader, exempelvis för marknadsföring och konsulter.

Personalkostnader

I personalkostnader ingår löner, pensionskostnader och sociala avgifter för Readlys anställda samt kostnader hänförliga till Readlys incitamentsprogram.

Avskrivningar

Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar avser främst kontorsinredning och nyttjanderättstillgångar (IFRS 16). Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar avser främst kapitaliserade utvecklingskostnader.

Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader avser valutakurseffekter i rörelsen.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet är Koncernens omsättning med avdrag för förlagskostnader, övriga externa kostnader, personalkostnader samt avskrivningar.

Finansnetto

Finansnettot utgörs främst av valutaeffekter och räntekostnader som avser leasingskulder (IFRS 16).

Resultat före skatt

Resultatet före skatt är Koncernens rörelseresultat minus finansnettot.

Skatt

Skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är inkomstskatt som ska betalas eller erhållas för innevarande år, med tillämpning av skattesatser som har beslutats eller förväntas ha beslutats per balansdagen. Aktuell skatt inkluderar även skattemässiga justeringar hänförliga till tidigare perioder. Uppskjuten skatt redovisas genom tillämpning av balansräkningsmetoden och beräknas på temporära skillnader mellan redovisade värden och skattemässiga värden för tillgångar och skulder. Värderingen av den uppskjutna skatten baseras på hur underliggande tillgångar och skulder förväntas bli realiserade eller reglerade.

Periodens resultat

Periodens resultat är Koncernens resultat netto efter avdragen inkomstskatt.

Jämförelse mellan perioderna 1 januari – 30 juni 2020 och 1 januari – 30 juni 2019

Nedanstående tabell redovisar Readlys rörelseresultat i MSEK samt den ackumulerade årliga tillväxten och procentuella förändringar mellan de båda perioderna.

För sex månader som avslutas den 30 juni

MSEK	2020	2019	+ / -	+ / - %
Nettoomsättning	159,2	121,4	37,8	31,2%
Övriga intäkter	1,4	0,6	0,8	132,2%
Totala intäkter	160,6	122,0	38,7	31,7%
Rörelsens kostnader				
Förlagskostnader	-108,5	-84,7	-23,8	28,1%
Övriga externa kostnader	-106,5	-71,2	-35,3	49,6%
Personalkostnader	-37,2	-25,3	-11,9	47,1%
Avskrivningar	-5,0	-4,1	-0,9	21,8%
Övriga rörelsekostnader	-0,7	-1,2	-0,5	-41,7%
Rörelseresultat	-97,3	-64,5	-32,7	50,7%
Finansnetto	-4,9	-1,6	-3,2	197,6%
Resultat före skatt	-102,1	-66,2	-36,0	54,4%
Skatt	-0,1	-0,1	0,0	-5,6%
Periodens resultat	-102,2	-66,2	-36,0	54,3%

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 37,8 MSEK, motsvarande 31,2 procent, från 121,4 MSEK under perioden 1 januari–30 juni 2019 till 159,2 MSEK under motsvarande period 2020. Ökningen berodde främst på ökade intäkter från prenumeranterna till följd av att prenumerantbasen blivit större. Det är även en följd av sänkta momssatser på digitala prenumerationstjänster för ett antal marknader, bland annat på Readlys tre huvudmarknader Tyskland, Storbritannien och Sverige.

Övriga intäkter

Övriga intäkter ökade med 0,8 MSEK, motsvarande 132,2 procent, från 0,6 MSEK under perioden 1 januari–30 juni 2019 till 1,4 MSEK under motsvarande period 2020. Ökningen berodde på valutaeffekter.

Förlagskostnader

Förlagskostnaderna ökade med 23,8 MSEK, motsvarande 28,1 procent, från -84,7 MSEK under perioden 1 januari–30 juni 2019 till -108,5 MSEK under motsvarande period 2020. Ökningen berodde främst på ökade försäljningsintäkter, eftersom förlagskostnaderna baseras på intäktsdelning mellan Readly och förlagen.

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader ökade med 35,3 MSEK, motsvarande 49,6 procent, från -71,2 MSEK under perioden 1 januari–30 juni

2019 till -106,5 MSEK under motsvarande period 2020. Ökningen berodde främst på utökade marknadskampanjer under perioden.

Personalkostnader

Personalkostnaderna ökade med 11,9 MSEK, motsvarande 47,1 procent, från -25,3 MSEK under perioden 1 januari–30 juni 2019 till -37,2 MSEK under motsvarande period 2020. Ökningen berodde främst på ett ökat antal anställda.

Avskrivningar

Avskrivningarna ökade med 0,9 MSEK, motsvarande 21,8 procent, från -4,1 MSEK under perioden 1 januari–30 juni 2019 till -5,0 MSEK under motsvarande period 2020. Ökningen är främst hänförlig till aktiverade produktutvecklingskostnader samt ett nytt hyreskontrakt avseende kontorslokal i Storbritannien vilket inneburit ökade avskrivningar om 0,6 MSEK.

Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader minskade med 0,5 MSEK, motsvarande 41,7 procent, från -1,2 MSEK under perioden 1 januari–30 juni 2019 till -0,7 MSEK under motsvarande period 2020. Minskningen är hänförlig till positiva valutakurseffekter i rörelsen.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet minskade med 32,7 MSEK, motsvarande 50,7 procent, från -64,5 MSEK under perioden 1 januari–30 juni 2019 till -97,3 MSEK under motsvarande period 2020. Minskningen berodde främst på utökade marknadskampanjer under perioden.

Finansnetto

Finansnettot minskade med 3,2 MSEK, motsvarande 197,6 procent, från -1,6 MSEK under perioden 1 januari–30 juni 2019 till -4,9 MSEK under motsvarande period 2020. Minskningen berodde främst på valutakurseffekter på långfristiga fordringar och likvida medel tillsammans med räntekostnader kopplade till den lånefacilitet som upptogs under perioden.

Resultat före skatt

Resultat före skatt minskade med 36,0 MSEK, motsvarande 54,4 procent, från -66,2 MSEK under perioden 1 januari–30 juni 2019 till -102,1 MSEK under motsvarande period 2020. Minskningen berodde främst på utökade marknadskampanjer under perioden.

Inkomstskatt

Inkomstskatten var oförändrad och uppgick till -0,1 MSEK under perioden 1 januari–30 juni 2019 samt motsvarande period 2020.

Periodens resultat

Periodens resultat minskade med 36,0 MSEK, motsvarande 54,3 procent, från -66,2 MSEK under perioden 1 januari–30 juni 2019 till -102,2 MSEK under motsvarande period 2020. Minskningen berodde främst på utökade marknadskampanjer under perioden.

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2019 och 2018

Nedanstående tabell redovisar Readlys rörelseresultat i MSEK samt den ackumulerade årliga tillväxten och procentuella förändringar mellan de båda perioderna

För år som avslutas den 31 december

MSEK	2019	2018	+ / -	+ / - %
Nettoomsättning	263,4	194,8	68,6	35,2%
Övriga intäkter	1,4	1,1	0,2	20,0%
Totala intäkter	264,7	196,0	68,8	35,1%
Rörelsens kostnader				
Förlagskostnader	-182,0	-137,6	-44,3	32,2%
Övriga externa kostnader	-156,3	-110,8	-45,5	41,1%
Personalkostnader	-58,8	-44,8	-14,1	31,4%
Avskrivningar	-7,9	-6,2	-1,7	27,3%
Övriga rörelsekostnader	-2,3	-3,5	-1,2	-34,3%
Rörelseresultat	-142,5	-107,0	-35,6	33,2%
Finansnetto	-3,7	-0,9	-2,9	328,1%
Resultat före skatt	-146,3	-107,8	-38,4	35,6%
Skatt	-0,3	-0,1	-0,2	124,7%
Periodens resultat	-146,6	-108,0	-38,6	35,7%

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 68,6 MSEK, motsvarande 35,2 procent, från 194,8 MSEK under räkenskapsåret 2018 till 263,4 MSEK under räkenskapsåret 2019. Ökningen berodde främst på att prenumerantbasen blivit större.

Övriga intäkter

Övriga intäkter ökade med 0,2 MSEK, motsvarande 20,0 procent, från 1,1 MSEK under räkenskapsåret 2018 till 1,4 MSEK under räkenskapsåret 2019. Ökningen berodde på valutaeffekter.

Förlagskostnader

Förlagskostnaderna ökade med 44,3 MSEK, motsvarande 32,2 procent, från -137,6 MSEK under räkenskapsåret 2018 till -182,0 MSEK under räkenskapsåret 2019. Ökningen berodde främst på ökade försäljningsintäkter, eftersom förlagskostnaderna baseras på intäktsdelning mellan Readly och förlagen.

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader ökade med 45,5 MSEK, motsvarande 41,1 procent, från -110,8 MSEK under räkenskapsåret 2018 till -156,3 MSEK under räkenskapsåret 2019. Ökningen berodde främst på mer marknadsföringsaktiviteter, fler konsulter och nya lokaler. Implementeringen av IFRS 16 inverkade positivt med 3,0 MSEK.

Personalkostnader

Personalkostnaderna ökade med 14,1 MSEK, motsvarande 31,4 procent, från -44,8 MSEK under räkenskapsåret 2018 till -58,8 MSEK under räkenskapsåret 2019. Ökningen berodde främst på att en för Readlys förväntade tillväxt lämplig organisation etablerades, bland annat genom nyrekrytering.

Avskrivningar

Avskrivningarna ökade med 1,7 MSEK, motsvarande 27,3 procent, från -6,2 MSEK under räkenskapsåret 2018 till -7,9 MSEK under räkenskapsåret 2019. Ökningen berodde främst IFRS 16, vars implementering påverkade negativt med 2,8 MSEK.

Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader minskade med 1,2 MSEK, motsvarande 34,3 procent, från -3,5 MSEK under perioden 1 januari–30 juni 2018 till -2,3 MSEK under motsvarande period 2019. Minskningen är hänförlig till positiva valutakurseffekter i rörelsen.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet minskade med 35,6 MSEK, motsvarande 33,2 procent, från -107,0 MSEK under räkenskapsåret 2018 till -142,5 MSEK under räkenskapsåret 2019. Minskningen berodde främst på högre externa kostnader och personalkostnader, varvid ökad nettoomsättning förklarar de ökade förlagskostnaderna.

Finansnetto

Finansnettot minskade med 2,9 MSEK, motsvarande 328,1 procent, från -0,9 MSEK under räkenskapsåret 2018 till -3,7 MSEK under räkenskapsåret 2019. Minskningen berodde främst på valuta-effekter i likvida medel. Implementeringen av IFRS 16 påverkade negativt med 0,4 MSEK.

Resultat före skatt

Resultat före skatt minskade med 38,4 MSEK, motsvarande 35,6 procent, från -107,8 MSEK under räkenskapsåret 2018 till -146,3 MSEK under räkenskapsåret 2019. Minskningen berodde främst på högre övriga externa kostnader och personalkostnader.

Inkomstskatt

Inkomstskatten ökade med 0,2 MSEK, motsvarande 124,7 procent, från -0,1 MSEK under räkenskapsåret 2018 till -0,3 MSEK under räkenskapsåret 2019.

Årets resultat

Årets resultat minskade med 38,6 MSEK, motsvarande 35,7 procent, från -108,0 MSEK under räkenskapsåret 2018 till -146,6 MSEK under räkenskapsåret 2019. Minskningen berodde främst på högre övriga externa kostnader och personalkostnader.

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017

Nedanstående tabell redovisar Readlys rörelseresultat i MSEK samt den ackumulerade årliga tillväxten och procentuella förändringar mellan de båda perioderna.

För år som avslutas den 31 december

MSEK	2018	2017	+ / -	+ / - %
Nettoomsättning	194,8	126,6	68,2	53,9%
Övriga intäkter	1,1	0,4	0,7	181,6%
Totala intäkter	196,0	127,0	69,0	54,3%
Rörelsens kostnader				
Förlagskostnader	-137,6	-93,7	-43,9	46,9%
Övriga externa kostnader	-110,8	-62,6	-48,2	77,0%
Personalkostnader	-44,8	-32,6	-12,2	37,4%
Avskrivningar	-6,2	-5,7	-0,5	8,3%
Övriga rörelsekostnader	-3,5	-1,6	-1,9	118,8%
Rörelseresultat	-107,0	-69,3	-37,7	54,5%
Finansnetto	-0,9	-0,4	-0,5	125,0%
Resultat före skatt	-107,8	-69,6	-38,2	54,9%
Skatt	-0,1	-0,2	0,1	-29,6%
Periodens resultat	-108,0	-69,8	-38,2	54,6%

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 68,2 MSEK, motsvarande 53,9 procent, från 126,6 MSEK under räkenskapsåret 2017 till 194,8 MSEK under räkenskapsåret 2018. Ökningen berodde främst på att prenumerantbasen blivit större.

Övriga intäkter

Övriga intäkter ökade med 0,7 MSEK, motsvarande 181,6 procent, från 0,4 MSEK under räkenskapsåret 2017 till 1,1 MSEK under räkenskapsåret 2018. Ökningen berodde på valutaeffekter.

Förlagskostnader

Förlagskostnaderna ökade med 43,9 MSEK, motsvarande 46,9 procent, från -93,7 MSEK under räkenskapsåret 2017 till -137,6 MSEK under räkenskapsåret 2018. Ökningen berodde främst på ökade försäljningsintäkter, eftersom förlagskostnaderna baseras på intäktsdelning mellan Readly och förlagen.

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader ökade med 48,2 MSEK, motsvarande 77,0 procent, från -62,6 MSEK under räkenskapsåret 2017 till -110,8 MSEK under räkenskapsåret 2018. Ökningen berodde främst på högre kostnader för marknadsföring och företags-tjänster.

Personalkostnader

Personalkostnaderna ökade med 12,2 MSEK, motsvarande 37,4 procent, från -32,6 MSEK under räkenskapsåret 2017 till -44,8 MSEK under räkenskapsåret 2018. Ökningen berodde främst på att organisationens marknads-, produkt- och IT-avdelningar anpassades för tillväxt.

Avskrivningar

Avskrivningarna ökade med 0,5 MSEK, motsvarande 8,3 procent, från -5,7 MSEK under räkenskapsåret 2017 till -6,2 MSEK under räkenskapsåret 2018. Ökningen berodde främst på högre avskrivningar avseende aktiverade utvecklingskostnader.

Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader ökade med 1,9 MSEK, motsvarande 118,8 procent, från -1,6 MSEK under perioden 1 januari–30 juni 2017 till -3,5 MSEK under motsvarande period 2018. Ökningen är hänförlig till negativa valutakurseffekter i rörelsen.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet minskade med 37,7 MSEK, motsvarande 54,5 procent, från -69,3 MSEK under räkenskapsåret 2017 till -107,0 MSEK under räkenskapsåret 2018. Minskningen berodde främst på högre externa kostnader och personalkostnader, varvid ökad nettoomsättning förklarar de ökade förlagskostnaderna.

Finansnetto

Finansnettot minskade med 0,5 MSEK, motsvarande 125,0 procent, från -0,4 MSEK under räkenskapsåret 2017 till -0,9 MSEK under räkenskapsåret 2018. Minskningen berodde främst på valutaeffekter.

Resultat före skatt

Resultatet före skatt minskade med 38,2 MSEK, motsvarande 54,9 procent, från -69,6 MSEK under räkenskapsåret 2017 till -107,8 MSEK under räkenskapsåret 2018. Minskningen berodde främst på högre övriga externa kostnader och personalkostnader.

Inkomstskatt

Inkomstskatten minskade med 0,1 MSEK, motsvarande 29,6 procent, från -0,2 MSEK under räkenskapsåret 2017 till -0,1 MSEK under räkenskapsåret 2018.

Årets resultat

Årets resultat minskade med 38,2 MSEK, motsvarande 54,6 procent, från -69,8 MSEK under räkenskapsåret 2017 till -108,0 MSEK under räkenskapsåret 2018. Minskningen berodde främst på högre övriga externa kostnader och personalkostnader.

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade med 32,4 MSEK, från -59,9 MSEK under perioden 1 januari–30 juni 2019 till -92,3 MSEK under motsvarande period 2020. Minskningen berodde främst på att Bolaget expanderade sin verksamhet, vilket påverkade rörelseresultatet negativt.

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade med 50,1 MSEK, från -64,5 MSEK under räkenskapsåret 2018 till -114,6 MSEK under räkenskapsåret 2019. Minskningen berodde främst på att Bolaget expanderade sin verksamhet, vilket påverkade rörelseresultat och rörelsekapital negativt.

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade med 28,9 MSEK, från -35,6 MSEK under räkenskapsåret 2017 till -64,5 MSEK under räkenskapsåret 2018. Minskningen berodde främst på att Bolagets verksamhet expanderade, vilket påverkade rörelseresultatet negativt.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten ökade med 0,2 MSEK, från -5,6 MSEK under perioden 1 januari–30 juni 2019 till -5,4 MSEK under motsvarande period 2020. Ökningen berodde främst på att ett lägre belopp investerades i finansiella anläggningstillgångar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten minskade med 3,9 MSEK, från -7,3 MSEK under räkenskapsåret 2018 till -11,2 MSEK under räkenskapsåret 2019. Minskningen berodde främst på ökade investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten ökade med 0,5 MSEK, från -7,8 MSEK under räkenskapsåret 2017 till -7,3 MSEK under räkenskapsåret 2018. Ökningen berodde främst på minskade investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten ökade med 140,1 MSEK, från 0,0 MSEK under perioden 1 januari–30 juni 2019 till 140,1 MSEK under motsvarande period 2020. Ökningen berodde främst på en nyemission under perioden samt upptagande av lån.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten ökade med 48,3 MSEK, från 105,2 MSEK under räkenskapsåret 2018 till 153,5 MSEK under räkenskapsåret 2019. Ökningen berodde främst på en nyemission under räkenskapsåret 2019.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten minskade med 0,6 MSEK, från 105,8 MSEK under räkenskapsåret 2017 till 105,2 MSEK under räkenskapsåret 2018.

Likviditet och finansiell ställning

Per den 30 juni 2020 uppgick eget kapital till 40,3 MSEK, jämfört med 131,0 MSEK den 30 juni 2019. Minskningen om 90,7 MSEK, motsvarande 69,2 procent, berodde främst på ett lägre rörelseresultat till följd av pågående expansion. Per den 30 juni 2020 uppgick likvida medel till 169,3 MSEK, jämfört med 38,8 MSEK den 30 juni 2019. Ökningen om 130,5 MSEK, eller 336,1 procent, berodde främst på de förändringar som beskrivs i avsnittet "Kassaflöde" ovan.

Per den 31 december 2019 uppgick eget kapital till 54,8 MSEK, jämfört med 41,7 MSEK den 31 december 2018. Ökningen om 13,1 MSEK, motsvarande 31,4 procent, berodde främst på en nyemission med en nettoemissionslikvid om 154,9 MSEK efter transaktionskostnader under räkenskapsåret 2019, tillsammans med ett negativt resultat om -146,6 MSEK samma år. Per den 31 december 2019 uppgick likvida medel till 130,1 MSEK, jämfört med 105,9 MSEK den 31 december 2018. Ökningen om 24,2 MSEK, motsvarande 22,9 procent, berodde främst på de förändringar som beskrivs i avsnittet "Kassaflöde" ovan.

Per den 31 december 2018 uppgick eget kapital till 41,7 MSEK, jämfört med 42,7 MSEK den 31 december 2017. Minskningen om 1,0 MSEK, motsvarande 2,4 procent, berodde främst på en nyemission som genererade en nettoemissionslikvid om 105,5 MSEK efter transaktionskostnader under räkenskapsåret 2018, tillsammans med ett negativt resultat om -108,0 MSEK samma år. Per den 31 december 2018 uppgick likvida medel till 105,9 MSEK, jämfört med 73,3 MSEK den 31 december 2017. Ökningen om 32,5 MSEK, motsvarande 44,4 procent, berodde främst på de förändringar som beskrivs i avsnittet "Kassaflöde" ovan.

Historiska investeringar

Readlys ordinarie investeringar avser immateriella och materiella anläggningstillgångar. Readly investerar löpande i produktutveckling och Bolagets investeringar i immateriella anläggningstillgångar utgörs av aktiverade produktutvecklingskostnader för Readlys digitala prenumerationstjänst. Readlys investeringar i materiella anläggningstillgångar avser kontorsinredning.

Nedanstående tabell visar Readlys viktigaste investeringar för räkenskapsåren 2017 till 2019, samt för perioden 1 januari–30 juni 2020.

MSEK	Januari–juni		Helår		
	2020	2019	2019	2018	2017
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar	-5,0	-3,9	-9,4	-4,7	-6,4

Pågående och beslutade investeringar

Förutom kontinuerliga investeringar i enlighet med, eller något över, de historiska kostnaderna för produktutveckling har Readly inga väsentliga pågående investeringar och inga väsentliga framtida investeringsåtaganden.

Väsentliga redovisningsprinciper, uppskattningar och bedömningar

Readly har inte identifierat några väsentliga skillnader i redovisningsprinciper, uppskattningar eller bedömningar av befintliga standarder för den period som avses i den historiska finansiella informationen i Prospektet, med undantag för IFRS 16 vars konsekvenser beskrivs ovan. Readly har inte identifierat några framtida väsentliga skillnader i redovisningsprinciper, uppskattningar eller bedömningar avseende befintliga standarder under 2020.

Betydande förändringar i Koncernens finansiella ställning efter den 30 juni 2020 fram till dagen för Prospektet

Bolaget bedömer att det inte har skett några betydande förändringar i Koncernens finansiella ställning efter den 30 juni 2020 fram till dagen för Prospektet.

Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Koncernens räntebärande fordringar och räntebärande skulder (icke räntebärande skulder är inte inkluderade) på koncernnivå per den 30 juni 2020. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Operationell och finansiell översikt" och Koncernens finansiella information, med tillhörande noter, som har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Tabellerna nedan redovisar även Koncernens kapitalstruktur och nettoskuldsättningen på justerad basis, som framgår av kolumnen "Justerat för nyemission av aktier i samband med Erbjudandet" för att återspegla:

- i. en ökning av Koncernens eget kapital om cirka 428 MSEK genom nyemission av 7 627 118 aktier med anledning av Erbjudandet; och
- ii. en ökning av Koncernens likvida medel genom den beräknade nettolikviden som Koncernens tillförs med anledning av Erbjudandet.

I tabellen nedan sammanfattas Koncernens kapitalstruktur per den 30 juni 2020. Koncernens eget kapital uppgick per denna dag till 40,3 MSEK och Koncernens nettoskuldsättning uppgick till -109,1 MSEK. Endast räntebärande skulder redovisas. Koncernen hade per den 30 juni 2020 ställda säkerheter eller eventalförpliktelser uppgående till 1,2 MSEK.

Skulder och eget kapital

MSEK	30 juni 2020	Justeringar ¹	Justerat för nyemission av aktier i samband med Erbjudandet
Kortfristiga skulder			
Med garanti ²	-15,1	-	-15,1
Mot säkerhet ³	-15,1	-	-15,1
Utan garanti/utan säkerhet	-143,4	-	-143,4
Summa kortfristiga skulder	-158,5	-	-173,6
Långfristiga skulder			
Med garanti ²	-32,9	-	-32,9
Mot säkerhet ³	-32,9	-	-32,9
Utan garanti/utan säkerhet	-0,9	-	-0,9
Summa långfristiga skulder	-33,9	-	-66,7
Eget kapital			
Aktiekapital	0,9	0,2	1,1
Övrigt tillskjutet kapital	711,0	427,8	1 138,8
Reserver	-0,1	-	-0,1
Balanserat resultat (inklusive periodens resultat)	-671,5	-	-671,5
Summa eget kapital	40,3	428,0	468,3

1) Baserat på full teckning i Erbjudandet till Priset i Erbjudandet på 59 SEK förväntas en bruttolikvid om cirka 450 MSEK och efter avdrag för transaktionskostnader om cirka 22 MSEK en nettolikvid om cirka 428 MSEK.

2) Avser moderbolagsborgen.

3) Säkerheterna består av aktier i vissa Koncernbolag, varumärken och företagsinteckningar.

Nettoskudsättning

MSEK	30 juni 2020	Justeringar ⁴	Justerat för nyemission av aktier i samband med Erbjudandet
A – Kassa	-	-	-
B – Likvida medel ⁵	169,3	428,0	597,3
C – Lätt realiserbara värdepapper	-	-	-
D – Summa likviditet (A+B+C)	169,3	428,0	597,3
E – Kortfristiga finansiella fordringar	-	-	-
F – Kortfristig bankskuld	-	-	-
G – Kortfristig del av långfristig skuld ⁶	15,1	-	15,1
H – Annan kortfristig finansiell skuld ⁷	11,2	-	11,2
I – Summa kortfristig finansiell skuld (F+G+H)	26,3	-	26,3
J – Netto kortfristig finansiell skuldsättning (I – E – D)	-143,0	-428,0	-571,0
K – Långfristiga banklån	-	-	-
L – Emitterade obligationer	-	-	-
M – Annan långfristig finansiell skuld ⁸	33,9	-	33,9
N – Summa långfristig finansiell skuld (K+L+M)	33,9	-	33,9
O – Nettoskudsättning (J+N)	-109,1	-428,0	-537,1

Rörelsekapitalutlåning

Readly bedömer att Bolagets befintliga rörelsekapital per dagen för Prospektet är otillräckligt för att tillgodose Koncernens behov under den kommande tolv månadersperioden från dagen för Prospektet.

Readly bedömer att rörelsekapitalbehovet för den närmaste tolv månadersperioden från dagen för Prospektet uppgår till cirka 150 MSEK och att Readlys befintliga rörelsekapital räcker för att finansiera verksamheten fram till augusti 2021. Readly bedömer att rörelsekapitalunderskottet för den närmaste tolv månadersperioden från dagen för Prospektet uppgår till cirka 40 MSEK.

Bolaget har för avsikt att genomföra en nyemission i samband med upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm och avser att finansiera underskottet av rörelsekapital för den närmaste tolv månadersperioden med de medel som tillförs Bolaget genom nyemissionen. Vidare ska nyemissionen stödja Readlys strategi de närmaste fyra till fem åren. Om Erbjudandet fulltecknas kommer nyemissionen att generera en emissionslikvid för Bolaget om cirka 450 MSEK före avdrag för transaktionskostnader. Bolagets transaktionskostnader förväntas uppgå till cirka 22 MSEK.

Mot bakgrund av Koncernens behov av rörelsekapital har styrelsen och Huvudägaren beslutat att Erbjudandet ska vara villkorat med avseende på att det ska generera minst 300 MSEK i emissionslikvid före avdrag för transaktionskostnader. Detta minimibelopp är tillräckligt för att täcka Koncernens behov av rörelsekapital under mer än tolv månader räknat från dagen för Prospektet.

För det fall denna anslutningsgrad ej uppnås kommer Erbjudandet att dras tillbaka och den efterföljande noteringen på Nasdaq Stockholm kommer inte att äga rum. Bolaget kommer då att söka alternativa finansieringskällor för att säkra Bolagets finansiella ställning. Bolaget har i den situationen möjlighet att utnyttja det utestående lånebeloppet i låneavtalet med Kreos om en kreditfacilitet uppgående till högst 10 MEUR. Lånebeloppet under kreditfaciliteten kan dras ner i maximalt två trancher fram till och med 31 december 2020. Per dagen för Prospektet är det utestående lånebeloppet under Låneavtalet 5 MEUR. Om det skulle finnas ytterligare rörelsekapitalbehov och aktieägare inte är villiga att teckna nya aktier, skulle det kunna innebära att Readly blir tvunget att begränsa sin verksamhet framförallt gällande sina marknadsföringskampanjer, expansion till nya marknader och utveckling av tjänsten.

4) Baserat på full teckning i Erbjudandet till Priset i Erbjudandet på 59 SEK förväntas en bruttolikvid om cirka 450 MSEK och efter avdrag för transaktionskostnader om cirka 22 MSEK en nettolikvid om cirka 428 MSEK.

5) Banktillgodohavanden.

6) Kortfristig del av lån till Kreos samt derivat avseende optioner i samband med nyemission.

7) Kortfristig leasingskuld.

8) Långfristig del av lån till Kreos inklusive derivat avseende optioner i samband med lånet, samt långfristig finansiell leasingskuld.

Bolagets skattesituation

Utöver vad som beskrivs avseende riskerna "*Readly har skattemässiga underskott*" och "*Risk avseende avdragsrätt för ingående moms*" i avsnittet "*Risikfaktorer*", har Koncernen, per dagen för Prospektet inga andra kända, väsentliga skatterisker och är inte heller part i någon process gällande skatt mot Skatteverket, i domstol eller mot annan myndighet. Readly bedömer att det finns en utifrån storleken och karaktären av Koncernens verksamhet lämplig kompetens avseende skatterelaterade frågor hos anställda inom Koncernen. I kombination med detta tar Readly vid behov in expertrådgivning i såväl svenska som internationella skatterelaterade frågor av mer komplicerad karaktär.

Trender

Bolaget bedömer att Covid-19-pandemin kommer att leda till en snabbare digitalisering av magasinbranschen (och dagstidningsbranschen) på grund av en minskad försäljning av tryckta magasin då försäljningen främst sker i pendlingsområden samt på grund av oron för att sprida viruset genom hantering av tryckta magasin.

Förutom trenden som beskrivs ovan, bedömer Readly att det, per dagen för Prospektet, inte finns några kända trender avseende produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser under perioden från utgången av det senaste räkenskapsåret fram till dagen för Prospektet godkännande. Readly känner inte till att det skett några betydande förändringar av Koncernens finansiella resultat under perioden från utgången av den senaste räkenskapsperiod för vilken finansiell information har offentliggjorts fram till dagen för Prospektets godkännande. Readly känner inte heller till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Koncernens verksamhet och utsikter under innevarande räkenskapsår.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

Per dagen för Prospektet består Bolagets styrelse av sex ledamöter, inklusive styrelseordföranden, vilka valts för tiden intill slutet av årsstämman 2021. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio styrelseledamöter utan styrelsesuppleanter. Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress i avsnittet "Adresser" nedan.

Oberoende i förhållande till:

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Bolaget och dess	
			ledning	Större aktieägare
Patrick Svensk	Styrelseordförande	Januari 2020	Ja	Ja
Nathan Medlock	Styrelseledamot	December 2014	Ja	Nej
Alexandra Whelan	Styrelseledamot	Maj 2019	Ja	Ja
Joel Wikell	Styrelseledamot	December 2012	Ja	Ja
Viktor Fritzen	Styrelseledamot	Januari 2020	Ja	Ja
Malin Strähle	Styrelseledamot	Januari 2020	Ja	Ja



Patrick Svensk (född 1966)

Styrelseordförande

Utbildning/bakgrund: Patrick Svensk har en magisterexamen i företagsekonomi, finansiering och marknadsföring från Handelshögskolan i Stockholm. Patrick Svensk har omfattande erfarenhet av mediebranschen och har innehaft en rad ledande befattningar i svenska mediebolag, däribland Kanal 5, Zodiak Television och MTG. Han har även varit styrelseordförande i Squid App (Njuice AB). Han är för närvarande styrelseordförande i Betsson Group.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i Betsson AB. VD för och styrelseledamot i Svensk Media Group AB. Bolagsman i Handelsbolaget Patos Konsult.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Styrelseordförande i Njuice AB, Stagelab AS, Bright Norway AS och Bright Norway Holding AS. VD för och styrelseledamot i Bright Group BGN Holding AB, Intersonic AB och Technovox AB. Styrelseledamot i Bright Rental AB, Bright Installation AB, Bright Sales & Distribution AB, Bright Finland Oy.

Innehav i Bolaget (inklusive närstående): Per dagen för Prospektet äger Patrick Svensk 22 180 aktier och 436 teckningsoptioner¹ i Bolaget.



Nathan Medlock (född 1972)

Styrelseledamot

Utbildning/bakgrund: Nathan Medlock har en civilingenjör- samt kandidatexamen från University of Manchester och en MBA från Wharton School vid University of Pennsylvania. Nathan Medlock har mer än 20 års erfarenhet av private equity, M&A, företagsfinansiering och rådgivning till myndigheter. Han var verksam i ledande befattning i Lehman Brothers private equity-verksamhet. Nathan Medlock har även arbetat på Warburg Pincus, där han investerade, förvaldade och omstrukturerade placeringar i europeiska tillväxtföretag. Han var tidigare partner vid Galaxis Capital samt aktiv i operativa befattningar i private equity-finansierade företag, bland annat som VD för ett svenskt börsnoterat gruvföretag och som finanschef för ett onoterat amerikanskt bioteknikföretag. I dag är Nathan Medlock partner i Zouk Capitals Technology Growth-team.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Taulia Inc och Workable Limited. Partner i Zouk Capitals Technology Growth-team.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i iZettle AB och Ninian Solutions Ltd.

Innehav i Bolaget (inklusive närstående): Per dagen för Prospektet äger Nathan Medlock inga aktier i Bolaget, men är partner i Zouk Capital som genom Cleantech Europe II Luxembourg Sarl äger 9 453 645 aktier och 186 568 teckningsoptioner² i Bolaget.

1) Teckningsoptionerna har tecknats i enlighet med villkoren i teckningsoptionsserie 2020/2021. Se avsnittet "Konvertibler, Teckningsoptioner m.m." för mer information om respektive teckningsoptionsserie.

2) Teckningsoptionerna har tecknats i enlighet med villkoren i teckningsoptionsserie 2020/2021. Se avsnittet "Konvertibler, Teckningsoptioner m.m." för mer information om respektive teckningsoptionsserie.



Alexandra Whelan (född 1973)

Styrelseledamot

Utbildning/bakgrund: Alexandra Whelan har en kandidat- samt magisterexamen från Oxford University, en MBA från Wharton School vid University of Pennsylvania samt diplom från Financial Times program för externa styrelseledamöter (Financial Times Non-Executive Director Programme). Hon var tidigare vice marknadschef med ansvar för marknadsplanering på Time Warner Cable. Alexandra Whelan var också budgetansvarig marknadschef på TWC:s verksamhet för beställvideo (VOD) och sport, där hon hjälpte till att göra affärsområdet lönsamt. Dessförinnan var Alexandra Whelan konsult på McKinsey & Company och senior kommunikationsplanerare på DDB i Storbritannien.

Pågående uppdrag: -

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Vice VD för Time Warner Cable.

Innehav i Bolaget (inklusive närstående): Per dagen för Prospektet äger Alexandra Whelan inga aktier och 45 000 teckningsoptioner³ i Bolaget.



Joel Wikell (född 1965)

Styrelseledamot

Utbildning/bakgrund: Joel Wikell är Readly International AB:s grundare. Han har en bakgrund som entreprenör och har erfarenhet av att starta ett antal bolag i media- och förlagsbranschen. Han har tidigare grundat Boss Specialtidningar AB, ett förlag inriktat på data- och gamingtidskrifter, samt Boss Media AB, ett företag som utvecklar lösningar för onlinespel. Joel Wikell är även medgrundare av och styrelseordförande i förlaget First Publishing AB. Han har dessutom startat Hexigames AB, en leverantör av plattformar för e-sport.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Växjö Cityfastigheter AB, Boss Racing AB och OneTeam AB. Styrelseledamot i och VD för Hexigames AB samt styrelseordförande i Blinto AB.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): -

Innehav i Bolaget (inklusive närstående): Per dagen för Prospektet äger Joel Wikell, privat och genom Växjö Cityfastigheter AB, 2 796 020 aktier och inga teckningsoptioner i Bolaget.

³) Teckningsoptionerna har tecknats i enlighet med villkoren i teckningsoptionsserie 2019/2023:1. Se avsnittet "Konvertibler, Teckningsoptioner m.m." för mer information om respektive teckningsoptionsserie.



Viktor Fritzén (född 1985)

Styrelseledamot

Utbildning/bakgrund: Viktor Fritzén har en magisterexamen i finansiering från Handelshögskolan i Stockholm. Han har varit koncern-CFO på mobilspelföretaget LeoVegas, där han hjälpte företaget växa från ett start-up med tio anställda till över 800 anställda genom ett antal finansieringsrundor, företagsförvärv och en börsnotering på Nasdaq Stockholm. Han har omfattande erfarenhet från att arbeta inom områdena datadrivna affärer, skalning och M&A. I dag är Viktor Fritzén styrelseledamot i den svenska internetbanken Avanza, i gig-jobbplattformen AppJobs samt i StickerApp, ett företag som specialtillverkar klistermärken.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Avanza Bank Holding AB, Avanza Bank AB, Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension, StickerApp Holding AB och AppJobs Sweden AB.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): -

Innehav i Bolaget (inklusive närstående): Per dagen för Prospektet äger Viktor Fritzén 8 315 aktier och 163 teckningsoptioner⁴ i Bolaget.



Malin Stråhle (född 1971)

Styrelseledamot

Utbildning/bakgrund: Malin Stråhle har en magisterexamen i arkitektur från Lunds Tekniska Högskola. Hon har haft en rad ledande befattningar i både startup-bolag och större företag – bland annat som CTO på den norska mediekoncernen Schibsted Publishing i Sverige, affärsutvecklingschef på medieföretaget Bonnier Digital samt produkt- och plattformschef för varumärket Maria på den globala spelaktören Unibet. Hon har många års strategisk och operativ erfarenhet av att utveckla och driva teknikrelaterade affärer, med specialkompetens inom data, nyhetsmedier, sociala medier, spel och e-handel. I dag är Malin Stråhle strategisk operativ chef på Spotify.

Pågående uppdrag: Strategisk operativ chef på Spotify.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i Steni Group AS, Lets deal AB och den ideella organisationen Venture Cup Sverige.

Innehav i Bolaget (inklusive närstående): Per dagen för Prospektet äger Malin Stråhle 15 000 aktier och inga teckningsoptioner i Bolaget.

⁴ Teckningsoptionerna har tecknats i enlighet med villkoren i teckningsoptionsserie 2020/2021. Se avsnittet "Konvertibler, Teckningsoptioner m.m." för mer information om respektive teckningsoptionsserie.

Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Anställd sedan
Maria Hedengren	Verkställande Direktör	April 2019
Johan Adalberth	Finanschef	September 2019
Joe Armstrong	Operativ chef	Juni 2019
Ranj Begley	Innehållschef	Januari 2014
Nima Boustanian	Produktchef	December 2018
Patrik Brännfors	Chef för affärsutveckling	Januari 2019
Joakim Johansson	IT-chef	April 2019
Cecilia von Krusenstierna	Marknadschef	September 2019
Victor Marklund	Analyschef	April 2019
Frida Svensson	Personalchef	Augusti 2020



Maria Hedengren (född 1970)

Verkställande Direktör

Utbildning/bakgrund: Maria Hedengren har studerat redovisning, finansiering och företagsekonomi vid Göteborgs Universitet. Hon har bred erfarenhet av operativt ledarskap på hög nivå i små och stora internationella företag som förändras och/eller växer snabbt – främst inom IT, teknik, fintech och media. Hon var tidigare CFO på NetEnt, en B2B-leverantör av nätkasinotjänster till speloperatörer. Innan Maria Hedengren rekryterades till Readly var hon CFO på iZettle, ett svenskt fintech-företag som erbjuder en betalningstjänst för småföretag i hela Europa och Latinamerika. Under 2018 var Maria Hedengren involverad i iZettles noteringsprocess på Nasdaq Stockholm, som avbröts när PayPal förvärvade bolaget för 2,2 miljarder USD.

Pågående uppdrag: -

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Extern firmatecknare i iZettle AB. Styrelseordförande i iZettle Merchant Services AB och styrelseledamot i iZettle Group Holdings AB, iZettle Mexico de S de RL de CV, iZettle do Brasil Meios de Pagament Ltda (tidigare S.A.), iZettle Mechants Services AS och iZettle Merchant Services SAS. Styrelsesuppleant i NetEnt Technology AB samt styrelseledamot i NetEnt AB (publ).

Innehav i Bolaget (inklusive närstående): Per dagen för Prospektet äger Maria Hedengren 33 005 aktier och 150 649 teckningsoptioner⁵ i Bolaget.



Johan Adalberth (född 1979)

Finanschef

Utbildning/bakgrund: Johan Adalberth har en magisterexamen i företagsekonomi från Uppsala universitet. Han har erfarenhet av revisionsarbete på Grant Thornton. Johan Adalberth var också under flera år verksam på Attendo, där han hade en roll vid bolagets börsnotering 2015. Johan Adalberth har också haft en rad ledande ekonomibefattningar, bland annat som finanschef på Kry (Webbhälsa AB), tf. finanschef på CBRE Asset Services samt tillförordnad CFO på GS1 Sweden AB.

Pågående uppdrag: Ägare och styrelseledamot i Ceqada AB.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): -

Innehav i Bolaget (inklusive närstående): Per dagen för Prospektet äger Johan Adalberth inga aktier och 30 000 teckningsoptioner⁶ i Bolaget.

5) 150 000 teckningsoptionerna har tecknats i enlighet med villkoren i teckningsoptionsserie 2019/2022 och 649 teckningsoptioner har tecknats i enlighet med villkoren i teckningsoptionsserie 2020/2021. Se avsnittet "Konvertibler, Teckningsoptioner m.m." för mer information om respektive teckningsoptionsserie.

6) Teckningsoptionerna har tecknats i enlighet med villkoren i teckningsoptionsserie 2019/2023:2. Se avsnittet "Konvertibler, Teckningsoptioner m.m." för mer information om respektive teckningsoptionsserie.



Joe Armstrong (född 1974)

Operativ chef

Utbildning/bakgrund: Joe Armstrong har en kandidatexamen i juridik från King's College London. Han är advokat och medlem av advokatsamfundet i England och Wales samt i delstaten New York i USA. Han har bakgrund inom investeringar och förvaltning i private equity-företag samt inom operativ affärsledning. I mer än fem år var Joe Armstrong bolagsjurist med M&A-inriktning i London. Han lämnade sedan juridiken för att övergå till private equity-bolag i fastighetsbranschen, där han identifierade, genomförde och förvaldade fastighetsinvesteringar. I sju år var han verksam på olika poster inom OTI Greentech (ett bolag noterat på börser i Düsseldorf (Freiverkehr)). Närmast före rekryteringen till Readly hade han axlat VD-rollen under en tvåårsperiod.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Acoustic Spice Limited.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): VD för OTI Greentech AG.

Innehav i Bolaget (inklusive närstående): Per dagen för Prospektet äger Joe Armstrong inga aktier och 45 000 teckningsoptioner⁷ i Bolaget.



Ranj Begley (född 1972)

Innehållschef

Utbildning/bakgrund: Ranj Begley har över 20 års erfarenhet av media- och förlagsverksamhet. Hon har varit upplagechef på UBM plc (Miller Freeman), chef för kundtjänsten på CDS Global (Tower Publishing) samt redaktionschef på Highbury Communications PLC. I sju år var Ranj Begley chef för kundtjänsten på Dovetail Services (UK) Limited, där hon var ansvarig för att ta emot nya kunder, skapa ett nytt team av kundansvariga och säkerställa bevarandet av befintliga kunder efter att CI och Galleon fusionerats till produktionsbolaget Dovetail Services (UK) Limited. Readly värvade Ranj Begley för att starta Bolagets brittiska verksamhet, och hon blev senare innehållschef.

Pågående uppdrag: -

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): -

Innehav i Bolaget (inklusive närstående): Per dagen för Prospektet äger Ranj Begley 30 500 aktier och 6 500 teckningsoptioner⁸ i Bolaget.



Nima Boustanian (född 1983)

Produktchef

Utbildning/bakgrund: Nima Boustanian har en magisterexamen i datavetenskap från Stockholms universitet. Han har i flera år arbetat med olika IT-projekt för ledande svenska storföretags räkning på konsultbyråer som Doberman, Designit och SapienNitro. Nima Boustanian har också varit chef för användargränssnitt och design på Tele2. Innan han värvades till Readly grundade Nima Boustanian Insurello, en digital plattform som förenklar hanteringen av försäkringskrav vid olyckshändelser och maximerar ersättningen – han var även CTO på företaget.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Rumiset AB och styrelsesuppleant i Sofia Winberg AB.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i och vice VD för Insurello AB.

Innehav i Bolaget (inklusive närstående): Per dagen för Prospektet äger Nima Boustanian inga aktier eller teckningsoptioner i Bolaget.

7) Teckningsoptionerna har tecknats i enlighet med villkoren i teckningsoptionsserie 2019/2023:2. Se avsnittet "Konvertibler, Teckningsoptioner m.m." för mer information om respektive teckningsoptionsserie

8) 5 000 teckningsoptioner har tecknats i enlighet med villkoren i teckningsoptionsserie 2017/2021 och 1 500 teckningsoptioner har tecknats i enlighet med villkoren i teckningsoptionsserie 2019/2023:2. Se avsnittet "Konvertibler, Teckningsoptioner m.m." för mer information om respektive teckningsoptionsserie.



Patrik Brännfors (född 1979)

Chef för affärsutveckling

Utbildning/bakgrund: Patrik Brännfors har en bakgrund inom försäljning som Nordenchef på DQ&A, en tjänsteleverantör som gör digitala kampanjer slagkraftiga och kostnadseffektiva, samt säljchef Nordeuropa på mediebyrån Zanox. Patrik Brännfors är också en erfaren entreprenör och var medgrundare av och VD för Vinoteket.se och My Driving Academy. Innan han värvades till Readly var Patrik Brännfors landschef på Getty Images.

Pågående uppdrag: -

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i och VD för My Driving Academy Sweden AB.

Innehav i Bolaget (inklusive närstående): Per dagen för Prospektet äger Patrik Brännfors inga aktier och 15 000 teckningsoptioner⁹ i Bolaget.



Joakim Johansson (född 1973)

IT-chef

Utbildning/bakgrund: Joakim Johansson har studerat datavetenskap vid Linnéuniversitetet. Han har mer än 15 års erfarenhet som mjukvaruutvecklare. Han var i sex år verksam på Boss Media AB, där han fokuserade på att utveckla en gamingplattform inom kasino, bingo, poker och sportsbetting. Joakim Johansson har också haft en roll som affärsanalytiker på IKEA där han arbetade med att definiera faktiska affärsbehov och bedriva analys för optimering av organisations- och IT-lösningar. Innan han värvades till Readly var Joakim Johansson plattformschef på LeoVegas.

Pågående uppdrag: -

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): -

Innehav i Bolaget (inklusive närstående): Per dagen för Prospektet äger Joakim Johansson inga aktier och 10 000 teckningsoptioner¹⁰ i Bolaget.



Cecilia von Krusenstierna (född 1975)

Marknadschef

Utbildning/bakgrund: Cecilia von Krusenstierna har en masterexamen från Uppsala universitet. Hon har mer än 15 års erfarenhet av marknadsföring och kommunikation, varumärkeshantering, webbförsäljning och strategi- och affärsutveckling. Hon har varit verksam i såväl små startup-bolag som i globala storföretag. Cecilia von Krusenstierna har också samlade erfarenheter av att bygga upp den spanska mobiloperatören Yoigo, som chef för Telias webbutiker och som Nordenchef på Eniros marknadsavdelning.

Pågående uppdrag: -

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i RevRelations AB.

Innehav i Bolaget (inklusive närstående): Per dagen för Prospektet äger Cecilia von Krusenstierna inga aktier och 20 000 teckningsoptioner¹¹ i Bolaget.

9) Teckningsoptionerna har tecknats i enlighet med villkoren i teckningsoptionsserie 2018/2022. Se avsnittet "Konvertibler, Teckningsoptioner m.m." för mer information om respektive teckningsoptionsserie.

10) Teckningsoptionerna har tecknats i enlighet med villkoren i teckningsoptionsserie 2019/2023:2. Se avsnittet "Konvertibler, Teckningsoptioner m.m." för mer information om respektive teckningsoptionsserie.

11) Teckningsoptionerna har tecknats i enlighet med villkoren i teckningsoptionsserie 2019/2023:2. Se avsnittet "Konvertibler, Teckningsoptioner m.m." för mer information om respektive teckningsoptionsserie.



Victor Marklund (född 1984)

Analyschef

Utbildning/bakgrund: Victor Marklund har en masterexamen i nationalekonomi från Uppsala universitet och har studerat vid Harvard University. Victor Marklund har även läst statsvetenskap på Försvarshögskolan. Han har flera års erfarenhet av analysarbete, bland annat som senior analytiker på Svenska Postkodlotteriet och analyschef på Kombispiel och A-Z Sportswear. Innan han värvades till Readly var Victor Marklund analys- och tillväxtchef på Natural Cycles.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i UPD8 Contact AB.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): -

Innehav i Bolaget (inklusive närstående): Per dagen för Prospektet äger Victor Marklund inga aktier och 13 000 teckningsoptioner¹² i Bolaget.



Frida Svensson (född 1983)

Personalchef

Utbildning/bakgrund: Frida Svensson har en kandidatexamen i personalvetenskap från Stockholms universitet. Frida Svensson har tio års erfarenhet från olika HR-roller i tillväxtbolag. Hon har varit HR-ansvarig på Betsson och personalchef på LeoVegas. Innan Frida Svensson värvades till Readly var hon HR-direktör och senior HR-rådgivare på Goodbye Kansas som en del i ledningsgruppen och ansvar för den globala HR-strategin.

Pågående uppdrag: -

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): -

Innehav i Bolaget (inklusive närstående): Per dagen för Prospektet äger Frida Svensson inga aktier eller teckningsoptioner i Bolaget.

Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare

Det föreligger inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav eller optionsinnehav. 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.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i Bolaget har, under de senaste fem åren, (i) varit ställföreträdare för något företag förutom i de befattningar som anges för respektive styrelseledamot och ledande befattningshavare, (ii) dömts i bedrägerirelaterade mål, (iii) varit ställföreträdare för ett företag

som försatts i konkurs eller ofrivillig likvidation, (iv) anklagats av myndighet eller organisation som företräder en viss yrkesgrupp och är offentligrättsligt reglerad, eller (v) fått näringsförbud.

Revisor

Enligt Bolagets bolagsordning ska Readly ha en eller två revisorer, med eller utan suppleanter. Bolagets revisor är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, med Aleksander Lyckow (född 1980) som huvudansvarig revisor under räkenskapsåren 2018 och 2019. Under räkenskapsåret 2017 var Bolagets revisor Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, med Mattias Johansson (född 1983) som huvudansvarig revisor. Vid årsstämman 2020 omvaldes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB med Aleksander Lyckow som huvudansvarig revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Aleksander Lyckow är auktoriserad revisor och medlem i FAR. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB:s kontorsadress är Torsgatan 21, 113 97 Stockholm.

¹²) 10 000 teckningsoptioner har tecknats i enlighet med villkoren i teckningsoptionsserie 2018/2022 och 3 000 teckningsoptioner har tecknats i enlighet med villkoren i teckningsoptionsserie 2019/2023:2. Se avsnittet "Konvertibler, Teckningsoptioner m.m." för mer information om respektive teckningsoptionsserie.

(Denna sida har avsiktligt lämnats tom.)

Bolagsstyrning

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag. Före noteringen på Nasdaq Stockholm grundades bolagsstyrningen i Koncernen på svensk lag samt interna regler och föreskrifter. Efter noteringen på Nasdaq Stockholm kommer Readly även att tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning ("**Koden**"). Koden gäller för alla bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige och ska tillämpas fullt ut från och med dagen för upptagande till handel. Bolag som tillämpar Koden måste inte följa samtliga regler som anges i Koden, utan har möjlighet att välja alternativa lösningar som bolaget bedömer passar bättre för bolaget och dess verksamhet förutsatt att eventuella avvikelser redovisas, att den alternativa lösningen beskrivs och orsakerna förklaras ("följ eller förklararprincipen") i bolagsstyrningsrapporten. Per dagen för Prospektet förväntar sig inte Readly att rapportera några avvikelser från Koden i bolagsstyrningsrapporten.

Bolagsstämma

I enlighet med aktiebolagslagen är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets vinst, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsen och VD, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Utöver årsstämman kan extra bolagsstämma sammankallas. I enlighet med Bolagets bolagsordning utfärdas kallelse till årsstämma respektive extra bolagsstämma där frågor om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman. Kallelse till såväl årsstämma som extra bolagsstämma sker genom annonsering i *Post- och Inrikes Tidningar* samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse skett annonseras i *Dagens Industri*.

Rätt att närvara vid bolagsstämma

Alla aktieägare som är direktregistrerade i den av Euroclear förda aktieboken fem vardagar före bolagsstämman och som har meddelat Bolaget sin avsikt att delta i bolagsstämman senast det datum som anges i kallelsen till bolagsstämman har rätt att närvara vid bolagsstämman och rösta för det antal aktier de innehar. Normalt brukar aktieägare kunna registrera sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka anges i kallelsen till stämman.

Initiativ från aktieägare

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka in en skriftlig begäran till styrelsen. Begäran ska normalt ha tagits emot av styrelsen senast sju veckor före bolagsstämman.

Valberedning

Enligt Koden ska Bolaget ha en valberedning som har till syfte att lämna förslag beträffande ordföranden på bolagsstämmor, kandidater till styrelseledamöter (inklusive ordföranden), arvoden och övrig ersättning till varje styrelseledamot samt ersättning för utskottsarbete, val av och ersättning till externa revisorer samt förslag till valberedning för den nästföljande årsstämman. Valberedningens förslag redovisas i kallelse till årsstämman.

Vid årsstämma den 18 juni 2019 beslutade aktieägarna att anta nedanstående principer för hur valberedningen ska utses. En valberedning utsågs första gången i enlighet med dessa principer inför extrastämman den 17 januari 2020. Valberedningen utgörs av Jesper Nilsson, utsedd av Cleantech Europe II Luxembourg Sarl, Mathias Berggren, utsedd av Joel Wikell, Marianne Flink, utsedd av Swedbank Robur samt styrelseordföranden Patrick Svensk. Valberedningen har valt Jesper Nilsson till sin ordförande.

Valberedningen, som ska tillsättas för tiden intill dess att ny valberedning utsetts, ska bestå av fyra ledamöter, av vilka tre ska utses av Bolagets till röstetalet tre största aktieägare och den fjärde ska vara styrelseordföranden. Styrelseordföranden ska så snart det rimligen kan ske efter utgången av det tredje kvartalet på lämpligt sätt kontakta de tre till röstetalet största ägarregistrerade aktieägarna¹ i den av Euroclear förda aktieboken vid denna tidpunkt och uppmana dessa att, inom en med hänsyn till omständigheterna rimlig tid som inte får överstiga 30 dagar, skriftligen till valberedningen namnge den person aktieägaren önskar utse till ledamot av valberedningen. Om en av de tre största aktieägarna inte önskar utnyttja sin rätt att utse en ledamot av valberedningen, ska nästa aktieägare i följd erbjudas rätten att utse en ledamot av valberedningen. För det fall flera aktieägare avstår från sin rätt att utse ledamöter av valberedningen ska styrelsens ordförande inte behöva kontakta fler än åtta aktieägare, såvida det inte är nödvändigt för att få ihop en valberedning bestående av minst tre ledamöter.

Såvida inte annat har avtalats mellan ledamöterna, ska den ledamot som utsetts av den största aktieägaren utses till valberedningens ordförande. Styrelseledamot ska aldrig vara valberedningens ordförande.

Om en aktieägare som har utsett en ledamot i valberedningen under året upphör att vara en av Bolagets tre största aktieägare, ska den ledamoten som utsetts av en sådan aktieägare avgå från valberedningen. Istället ska en ny aktieägare bland de tre största aktieägarna ha rätt att självständigt och enligt eget gottfinnande utse en ledamot av valberedningen. Dock ska inga marginella skillnader i aktieinnehav och ändringar i aktieinnehav som uppstår senare än två månader före årsstämman leda till några ändringar i sammansättningen av valberedningen, såvida inte särskilda omständigheter föreligger.

¹ Ägarstatistiken som ska användas ska vara sorterad efter röststyrka (ägargrupperad) och innehålla de 25 största i Sverige ägarregistrerade aktieägarna, det vill säga aktieägare med konto hos Euroclear Sweden AB i eget namn eller aktieägare som innehar en depå hos förvaltare vilken har uppgivit aktieägarens identitet till Euroclear Sweden AB.

Om en ledamot av valberedningen avgår innan valberedningen har fullföljt sitt uppdrag, på grund av andra skäl än de som anges i stycket ovan, ska den aktieägare som utsåg ledamoten ha rätt att självständigt och enligt eget gottfinnande utse en ersättningsledamot. Om styrelsens ordförande avgår från styrelsen, ska ersättaren till denne även ersätta styrelsens ordförande i valberedningen.

Ändring i valberedningens sammansättning ska offentliggöras omedelbart.

Styrelse

Styrelsen är högsta beslutande organ efter bolagsstämman.

Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets förvaltning och organisation, vilket betyder att styrelsen är ansvarig för att bland annat fastställa mål och strategier, säkerställa att fastställda mål utvärderas, fortlöpande utvärdera Readlys finansiella ställning och resultat samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och koncernredovisningen samt delårsrapporterna upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen VD.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år, eller på annat sätt om så krävs. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsepraxis, funktioner och fördelningen av arbete mellan styrelseledamöter och kommittéer, VD och inrättade utskott. På det konstituerande styrelsemötet fastställer styrelsen även instruktionen för VD innefattande instruktioner för finansiell rapportering. Styrelsen sammanträder enligt ett årligen fastställt schema. Utöver dessa möten kan ytterligare styrelsemöten sammankallas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie styrelsemöte. Utöver styrelsemöten har styrelseordföranden och VD en fortlöpande dialog rörande ledningen av Bolaget och Koncernen.

Styrelseledamöterna väljs varje år på årsstämman för tiden fram till slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen till den del den väljs av bolagsstämman bestå av lägst tre ledamöter och högst tio ledamöter. Per dagen för Prospektet består Bolagets styrelse av sex ordinarie stämموالدا ledamöter som presenteras mer detaljerat i avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*". Styrelseordförande väljs av årsstämman och har ett särskilt ansvar för ledningen av styrelsens arbete och för att styrelsens arbete är välorganiserat och bedrivs på ett effektivt sätt.

Ersättningsutskott

Styrelsen har den 17 januari 2020 inrättat ett ersättningsutskott. Ersättningsutskottet består av Nathan Medlock (utskottets ordförande) och Joel Wikell. Ersättningsutskottet är främst ett

förberedande organ och tar fram förslag till styrelsen. Ersättningsutskottet arbetar enligt den senaste antagna arbetsordningen som antogs av styrelsen den 25 maj 2020. Ersättningsutskottets huvudsakliga uppgifter är att bereda styrelsens beslut i frågor som rör ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen, övervaka och utvärdera pågående program för rörlig ersättning till bolagsledningen samt sådana program som beslutats under året, samt följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman beslutat om samt gällande ersättningsstrukturer och -nivåer i Bolaget.

Revisionsutskott

Styrelsen inrättade den 17 januari 2020 ett revisionsutskott som består av Viktor Fritzén (utskottets ordförande), Alexandra Whelan och Patrick Svensk. Revisionsutskottet är främst ett förberedande organ och tar fram förslag till styrelsen. Revisionsutskottet arbetar enligt en arbetsordning som antagits av styrelsen. Dess huvudsakliga uppgifter är, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, att:

- övervaka Bolagets finansiella rapportering,
- med avseende på den finansiella rapporteringen övervaka effektiviteten i Bolagets interna kontroll och riskhantering,
- hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen,
- informera styrelsen om resultatet av revisionen och på vilket sätt revisionen har bidragit till den finansiella rapporteringens tillförlitlighet samt om vilka funktioner utskottet har haft,
- kvalitetssäkra bokslutskommunikéer och delårsrapporter inför styrelsebeslut,
- granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller Bolaget andra tjänster än revisionstjänster. Godkänna revisorns rådgivningstjänster,
- biträda vid upprättandet av förslag till bolagsstämmans beslut om revisor, och
- utvärdera och godkänna revisorns revisionsplan avseende omfattning och prioriterade områden.

VD

VD är underordnad styrelsen och ansvarar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga verksamheten. Arbetsfördelningen mellan styrelse och VD anges i arbetsordningen för styrelsen och VD-instruktionen. VD ansvarar även för att upprätta rapporter och sammanställa information från bolagsledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsemöten. I enlighet med riktlinjerna för finansiell rapportering är VD ansvarig för Bolagets finansiella rapporter och ska därmed säkerställa att styrelsen erhåller tillräcklig information för att fortlöpande kunna bedöma Bolagets finansiella ställning. VD och övriga ledande befattnings-

havare presenteras i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Intern kontroll

Readly har inte inrättat en separat funktion för internrevision. Denna uppgift fullgörs av styrelsen. Styrelsens ansvar för intern kontroll och styrning regleras i aktiebolagslagen och i årsredovisningslagen samt i övriga tillämpliga lagar och regelverk, därutöver tillämpas Koden. Styrelsen fastställer vilka rapporter som ska tas fram för att styrelsen ska kunna följa Bolagets utveckling. Styrelsen ska årligen utvärdera behovet av en separat funktion för internrevision och i beskrivningen av den interna kontrollen i bolagsstyrningsrapporten motivera sitt ställningstagande.

Styrelsens arbete, policyer och struktur avseende intern kontroll, riskbedömningar samt kontrollaktiviteter avser samtliga bolag i Koncernen.

Bolagets interna kontroll utgår från ett ramverk för intern kontroll, utgivet av The Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission ("COSO"). Detta ramverk omfattar fem huvudområden; *kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation* samt *övervakning*.

Kontrollmiljö

Det åligger styrelsen att bland annat säkerställa att Bolaget har en hög nivå av intern kontroll och formella rutiner som säkerställer att beslutade principer för intern kontroll efterlevs och att det finns ett lämpligt system för att följa upp och kontrollera Bolagets verksamhet samt de risker som Bolaget och dess verksamhet är exponerade för. En viktig del av kontrollmiljön är att säkerställa att beslutsvägar, befogenheter och ansvarsområden ska definieras tydligt och kommuniceras mellan organisationens nivåer och att det för samtliga viktiga områden ska finnas policyer, riktlinjer och andra styrdokument som vägleder Bolagets bolagsledning.

En viktig del av styrelsens arbete är att utforma och anta ett antal grundläggande policyer, riktlinjer och ramverk. Hit hör bland annat styrelsens arbetsordning (som inkluderar instruktioner för varje utskott), VD-instruktionen, samt policyer för korruptionsbekämpning, finans, risk och andra frågor relaterade till bolagsstyrning. Syftet med dessa instruktioner och policyer är att lägga grunden för en hög nivå av intern kontroll. Vidare arbetar styrelsen med att säkerställa att organisationsstrukturen skapar tydliga roller, ansvarsområden och processer som gör den operativa riskhanteringen effektivare och gör det lättare att nå Bolagets mål. Baserat på VD-instruktionen har det löpande ansvaret för intern kontroll och riskhantering delegerats till Bolagets VD, som ska se till att de interna kontrollsystemen är effektiva och att Bolaget följer tillämplig och allmänt vedertagen praxis gällande sin verksamhet och styrning. Bolagets VD ska regelbundet återrapportera till styrelsen i enlighet med beslutade instruktioner.

Styrelsen har vidare inrättat ett revisionsutskott som, i enlighet med antagna instruktioner, är huvudansvarig för att övervaka och kvalitetssäkra Bolagets finansiella rapportering, säkerställa löpande kontakt med Bolagets revisor, övervaka effektiviteten i Bolagets interna kontroll av den finansiella rapporteringen samt övervaka och följa upp att revisorns objektivitet och självständighet.

Riskbedömning

Readly gör årliga riskbedömningar för att identifiera risker som påverkar Koncernens interna kontroll av den finansiella rapporteringen och andra verksamhetsrelevanta risker. Styrelsen har antagit en riskpolicy som inkluderar rutiner för att identifiera, bedöma och hantera risker i enlighet med Koncernens vision och mål. Inom ramen för denna riskpolicy gör Readlys ledande befattningshavare en årlig riskanalys av strategiska, operativa, legala, efterlevnadsrelaterade och finansiella risker. Denna involverar samtliga ledande befattningshavare i Readly och alla dess operativa funktioner, exempelvis redovisning, HR, marknadsföring, innehåll och försäljning. I varje operativa funktion identifierar dess ledande befattningshavare vilka risker respektive operativ funktion är exponerat för. Samtliga ledande befattningshavare deltar sedan i en workshop tillsammans för att diskutera och ta fram en gemensam riskmatris som omfattar hela Koncernens verksamhet. Riskmatrisen bygger på analyser av sannolikheten för att riskerna kan uppkomma och hur de i så fall skulle påverka Koncernens verksamhet. En ansvarig får i uppdrag att hantera respektive risk, vilket omfattar åtgärder som minskar, undanröjer eller exporterar oönskade risker, eller flyttar över dem till andra aktörer. Den ansvariga ska också lägga fram en åtgärdsplan för varje risk. VD:n ansvarar för att godkänna alla rapporterade hanteringsåtgärder. Resultatet av ledningens riskbedömning, inklusive åtgärder för att hantera riskerna och övriga steg i riskhanteringsprocessen, ska dokumenteras och årligen rapporteras till styrelsen. Vid behov läggs särskilda rapporter fram för styrelsen. Det åligger sedan Bolagets styrelse att vidta åtgärder och anpassa Koncernens processer, strategier och rutiner till riskbedömningen.

Kontrollaktiviteter

Styrelsen ansvarar för den interna kontrollen och för att övervaka de ledande befattningshavarnas kontrollaktiviteter ingår i de riktlinjer och rutiner som ska bidra till att de ledande befattningshavarnas instruktioner genomförs. Därför har Readly tagit fram en ekonomihandbok och en medarbetarhandbok i syfte att hantera riskerna och säkerställa att Koncernens mål uppnås. Kontrollaktiviteterna i handböckerna omfattar bland annat godkännande, attestering, verifiering, avstämningar, uppföljningar av det operativa utfallet, säkring av tillgångar, resultatanalyser, budgetuppföljningar med mera. Samtliga kontrollaktiviteter utvärderas i den årliga riskbedömningen (se ovan) för att säkerställa att aktiviteterna är ändamålsenliga.

Några av Koncernens interna kontrollaktiviteter involverar även revisionsutskottet, som vid varje sammanträde diskuterar och

analyserar frågor som hänger samman med Koncernens interna kontrollaktiviteter. Inom ramen för den interna kontrollen diskuteras och identifieras risker utifrån deras operativa och finansiella relevans. Revisionsutskottets protokoll läggs sedan fram för styrelsen vid ett styrelsemöte. Styrelsen har då möjlighet att ställa frågor till revisionsutskottet om den interna kontrollen och beslutar sedan i ärendet.

Information och kommunikation

Syftet med Readlys informations- och kommunikationskanaler är att främja tillförlitligheten i den finansiella rapporteringen och göra det lättare för verksamheten att rapportera och ge feedback till styrelse och ledning, exempelvis genom att tillhandahålla styrdokument, i form av interna policyer, riktlinjer och instruktioner för den finansiella rapporteringen, och se till att berörda medarbetare är insatta i dessa. I Readlys interna kommunikationsaktiviteter ingår bland annat en ekonomihandbok som innehåller en förteckning över instruktionerna avseende bolagsstyrning, redovisningspolicyer och behörigheter. Den finansiella handboken har tillgängliggjorts och kommunicerats internt inom Readly och är ett styrdokument för samtliga delar av Koncernens verksamhet. Vidare sprids information inom Koncernen genom informella kommunikationskanaler till och från styrelsen och ledningen, vilket sker genom informationsmöten, intranät och andra informations-system.

Bolagets styrelse har även antagit en informations- och kommunikationspolicy samt en insiderpolicy som reglerar Bolagets informationsgivning, exempelvis extern finansiell information i form av delårsrapporter, årsbokslut, årsredovisningar samt pressmeddelanden i samband med viktiga, potentiellt kurspåverkande händelser.

Informationen tillhandahålls i enlighet med bestämmelserna i Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter och EU:s marknadsmissbruksförordning. Styrelsen överlägger om samtliga externa finansiella uttalanden innan dessa publiceras. Informations- och kommunikationspolicyerna samt insiderpolicyerna anger också hur kommunikationen ska gå till och vilka personer som ska företräda Readly.

Uppföljning

Att övervaka den interna kontrollen och dess effektivitet är en integrerad del av den löpande verksamheten. Enligt Bolagets VD-instruktion ska VD:n se till att styrelsen regelbundet får rapporter om hur det går för Koncernens verksamhet, omsättningens storlek, eventuella prisförändringar, Koncernens resultat och finansiella ställning, likviditets- och kredit situationen, hur antalet prenumeranter utvecklats, förlag av väsentlig betydelse som tillkommit eller hoppat av, huruvida skatter och avgifter har betalats in, samt om viktigare affärshändelser, såsom större budgetavvikelser i viktiga resultat- och likviditetsmått, eventuella pågående tvister av betydelse samt uppsägningsavtal som är av

större vikt för Koncernen. Det åligger styrelsen att delegera och besluta om eventuella åtgärder som krävs inom ramen för Koncernens verksamhet.

Readly har antagit en policy för policyer som utgör ett ramverk för samtliga av Koncernens beslutade policyer och riktlinjer. Policyerna för policyer används för att följa upp vad som är en lämplig nivå, omfattning och frekvens avseende kontrollen av Koncernens policyer, och för att vägleda Readly i dess beslutsfattande och säkerställa att antagna principer dokumenteras konsekvent och med hög kvalitet. Policyerna, riktlinjerna och processerna ses över minst en gång om året eller i samband med eller inför förändringar av regelverk och standarder som skulle påverka den interna kontrollen. Styrelsen ansvarar för att anta, utvärdera och se över policyerna för policyer och ska antas årligen, eller oftare om ändringar krävs. VD:n ansvarar för att kommunicera innehållet och säkerställa att Readly följer sin policy för policyer.

Ersättning till styrelsen, VD och övriga ledande befattningshavare

Ersättning till styrelsen

Till styrelsens ordförande och andra styrelseledamöter i Bolaget utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. På årsstämman den 25 maj 2020 beslutades det att arvodet till envar av de stämvalda, icke anställda styrelseledamöterna ska uppgå till 250 000 SEK och att arvodet till styrelsens ordförande ska uppgå till 500 000 SEK. Vidare beslutades det att ordföranden i ersättningsutskottet ska erhålla arvode som uppgår till 30 000 SEK, att ersättningsutskottets övriga ledamöter ska erhålla arvode som uppgår till 15 000 SEK, att ordföranden i revisionsutskottet ska erhålla arvode som uppgår till 65 000 SEK och att revisionsutskottets övriga ledamöter ska erhålla arvode som uppgår till 25 000 SEK.

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

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Nedanstående riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i Koncernen antogs av extra bolagsstämman den 4 september 2020.

Allmänt

Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas eller vid förändringar i redan avtalade ersättningar efter att riktlinjerna har antagits av stämman. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman och all eventuell ersättning som erlaggs i aktier, teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade instrument såsom syntetiska optioner eller personaloptioner beslutas således av bolagsstämman.

Dessa riktlinjer omfattar verkställande direktören och övriga medlemmar i koncernledningen samt annan ersättning än styrelsearvode till styrelseledamöter.

Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska får vederbörliga anpassningar ske för att följa tvingande sådana regler eller fast lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt möjligt ska tillgodoses.

Riktlinjernas främjande av Bolagets affärsstrategi, långsiktiga intresse och hållbarhet

Riktlinjerna ska bidra till att skapa förutsättningar för Bolaget att behålla och rekrytera kompetent och engagerade ledande befattningshavare för att framgångsrikt kunna genomföra Bolagets affärsstrategi och tillgodose Bolagets långsiktiga intressen, inklusive hållbarhet. Vidare ska riktlinjerna stimulera ett ökat intresse för verksamheten och resultatutvecklingen i sin helhet samt höja motivationen för de ledande befattningshavarna och öka samhörigheten inom Bolaget. Riktlinjerna syftar dessutom till att uppnå ökad intressegemenskap mellan ledande befattningshavare och Bolagets aktieägare. Vidare ska riktlinjerna bidra till god etik och företagskultur.

För att uppnå Bolagets affärsstrategi krävs att den sammanlagda årliga ersättningen ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig på den arbetsmarknad där befattningshavaren är placerad och ta hänsyn till individens kvalifikationer och erfarenheter samt att framstående prestationer ska reflekteras i den totala ersättningen. För mer information om Bolagets affärsstrategi, vänligen se corporate.readly.com/sv.

Rörlig kontantersättning som omfattas av dessa riktlinjer ska syfta till att främja Bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet.

Formerna för ersättning m.m.

Ersättning till ledande befattningshavare i Bolaget ska utgöras av fast kontantlön, eventuell rörlig kontantersättning, övriga sedvanliga förmåner samt pension. Den sammanlagda årliga kontanta ersättningen, inklusive pensionsförmåner, ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig på den arbetsmarknad där befattningshavaren är placerad och ta hänsyn till individens ansvar, kompetens, kvalifikationer och erfarenheter samt att framstående prestationer ska reflekteras i den totala ersättningen. Fast kontantlön och rörlig kontantersättning ska vara relaterad till befattningshavares ansvar och befogenhet. Den fasta kontantlönen ska revideras årsvis.

Ledande befattningshavare ska utöver den fasta kontantlönen kunna erhålla rörlig kontantersättning. Den rörliga kontantersättningen ska baseras på utfallet i förhållande till konkret uppsatta mål med utgångspunkt i Bolagets affärsstrategi och i den långsiktiga affärsplanen som godkänts av styrelsen. Målen kan inkludera aktiekursrelaterade eller finansiella mål, antingen på koncern- eller enhetsnivå, operativa mål samt mål för hållbarhet och socialt ansvar, medarbetarengagemang eller kundnöjdhet. Dessa mål ska fastställas och dokumenteras årligen. Bolaget har

fastställda finansiella mål och KPI:er utifrån strategiska och affärskritiska initiativ och projekt som säkerställer uppfyllnad i enlighet med affärsplan och affärsstrategi för en hållbar fortsatt verksamhet. Den rörliga kontantersättningen ska även utformas så att ökad intressegemenskap uppnås mellan befattningshavaren och Bolagets aktieägare för att bidra till Bolagets långsiktiga intressen.

Kontant rörlig ersättning ska intjänas och utbetalas pro rata baserat på antal anställningsmånader och dagar sedan första anställningsdag i de fall den anställde påbörjar sin anställning senast 30 september. Om den anställde påbörjar sin anställning efter 30 september gäller berättigandet till bonus från och med nästföljande skatteår. Den rörliga kontanta ersättningen ska maximalt kunna uppgå till 50 procent av den fasta lönen (beräknat vid intjänandepunkten). Villkor för rörlig kontantersättning bör utformas så att styrelsen, om särskilt svåra ekonomiska förhållanden råder, har möjlighet att begränsa eller underlåta att ge ut rörlig ersättning om ett sådant utgivande bedöms som orimligt och oförenligt med Bolagets ansvar i övrigt gentemot aktieägarna. För årlig bonus bör det finnas möjlighet att begränsa eller underlåta att utge rörlig ersättning, om styrelsen bedömer att det är motiverat av andra skäl. Bolaget har ingen rätt att återkräva rörlig kontant ersättning enligt avtal.

Ytterligare rörlig kontantersättning kan utgå vid extraordinära omständigheter, under förutsättning att sådana arrangemang är tidsbegränsade och endast görs på individnivå. Syftet vid sådana arrangemang måste vara att rekrytera eller behålla befattningshavare, eller som ersättning för extraordinära arbetsinsatser utöver personens ordinarie arbetsuppgifter. Sådan ersättning får inte överstiga ett belopp motsvarande 25 procent av den fasta årliga kontantlönen samt inte utbetalas mer än en gång per år och per individ. Beslut om sådan ersättning ska fattas av styrelsen på förslag av ersättningsutskottet.

Bolaget kan erbjuda andra förmåner till ledande befattningshavare i enlighet med lokal praxis. Sådana övriga förmåner kan exempelvis innefatta företagshälsovård samt vidareutbildning.

Pensionsförmåner ska vara avgiftsbestämda. Högst 25 procent av den pensionsgrundande lönen kan avse pensionspremier. Anställda har rätt att löneväxla (dvs. att istället för lön välja att få ut lön som pensionsavsättning. Löneväxling ska vara kostnadsneutralt för arbetsgivaren). I normalfallet erhålls rätt till pension vid 65 års ålder. Rörlig ersättning ska inte vara pensionsgrundande såvida inte lokal lagstiftning föreskriver annat.

För befattningshavare vilka är stationerade i annat land än sitt hemland får ytterligare ersättning och andra förmåner utgå i skälig omfattning med beaktande av de särskilda omständigheter som är förknippade med sådan utlandsstationering, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt möjligt ska tillgodoses. Sådana förmåner får sammanlagt uppgå till högst 15 procent av den fasta årliga kontantlönen.

Om styrelseledamot utför arbete för Bolagets räkning, utöver styrelsearbetet, ska konsultarvode och annan ersättning för sådant arbete kunna utgå efter särskilt beslut av styrelsen, efter beredning av ersättningsutskottet. Sådan ersättning ska utformas i enlighet med dessa riktlinjer.

När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontanterättning avslutats ska det fastställas i vilken utsträckning kriterierna uppfyllts. Styrelsen, efter beredning av ersättningsutskottet, ansvarar för bedömningen för rörlig kontanterättning till verkställande direktören och verkställande direktör ansvarar för bedömningen avseende rörlig kontanterättning till övriga befattningshavare. Såvitt avser finansiella mål ska bedömningen baseras på den av Bolaget senast offentliggjorda finansiella informationen.

Uppsägningstid och avgångsvederlag

Fast lön under uppsägningstid och eventuellt avgångsvederlag ska sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta lönen för två år. Uppsägningstiden för en ledande befattningshavare får vara högst tolv månader, under vilken period lön betalas ut. Bolaget tillåter inga ytterligare avtalsmässiga avgångsvederlag.

Avvikelser från riktlinjerna

Styrelsen ska äga rätt att frånga ovanstående riktlinjer, såvitt gäller för rekryteringar av ledande befattningshavare på den globala arbetsmarknaden och därmed kunna erbjuda konkurrenskraftiga villkor, om styrelsen bedömer att det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose Bolagets långsiktiga intressen och hållbarhet eller för att säkerställa Bolagets ekonomiska bärkraft. Sådan avvikelse ska även godkännas av ersättningsutskottet. Överenskommelse som avviker från riktlinjerna kan förnyas men varje sådan överenskommelse ska vara tidsbegränsad och inte överstiga 24 månader eller ett belopp som är dubbelt så högt som den ersättning som den berörda personen skulle ha fått utan någon överenskommelse.

Beredning, beslutsprocesser etc.

Frågor om lön och annan ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare bereds av ersättningsutskottet och beslutas av styrelsen och i förekommande fall verkställande direktören.

Ersättningsutskottet ska även bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper för ledande befattningshavare, inklusive riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för ledande befattningshavare och följa och utvärdera tillämpningen av dessa riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget.

Bolaget ser ersättning som en av flera nyckelkomponenter i att attrahera och behålla rätt medarbetare. Bolaget ska erbjuda ett ersättningspaket som är:

- **Rättvist och jämlikt.** Ingen medarbetare ska diskrimineras på grund av kön, etnicitet, ålder, handikapp eller någon annan faktor som saknar koppling till prestation eller erfarenhet. Ersättning ska utgå i relation till den grad av ansvar och grad av påverkan på affären som respektive roll har.
- **Marknadsmässigt.** Bolaget strävar efter marknadsmässig ersättning och förmåner. Fast och rörlig ersättning ska, såväl som förmåner och pension, vara i linje med vad respektive lokal marknad erbjuder för jämförbara roller.
- **Prestationsbaserat.** Bolaget uppmärksammar medarbetare som är engagerade och visar prestation och resultat som driver affären och utvecklar Bolaget i linje med dess värderingar och principer. Hög prestation är primär differentiator för anställdas ersättning.

Vid beredningen av styrelsens förslag till riktlinjerna har lön och anställningsvillkor för Bolagets anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningskomponenter samt ersättningsökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

Styrelsen bedömer att riktlinjer om ersättning till ledande befattningshavare är proportionerliga i förhållande till lönenivåer, ersättningsnivåer och villkor för övriga anställda i koncernen.

Information avseende ersättningar

För information om ersättningar hänvisas till Bolagets årsredovisningar som finns tillgängliga på Bolagets hemsida corporate.readly.com/sv.

Ersättning till VD och ledande befattningshavare

Ersättning till VD och övriga ledande befattningshavare är föremål för årlig översyn i enlighet med Bolagets gällande Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Ersättningar under 2019

Nedanstående tabell visar redovisade kostnader under räkenskapsåret 2019 avseende ersättningar till styrelseledamöter och ledande befattningshavare, som per dagen för Prospektet har kvar sina uppdrag i Koncernen.

	Löner och andra ersättningar/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnader	Övrig ersättning	Summa
Styrelsen					
Nathan Medlock	28 611	-	-	-	28 611
Alexandra Whelan ²	-	-	-	1 642 465 ³	1 642 465
Joel Wikell	-	-	-	-	-
Summa styrelsen	28 611	-	-	1 642 465	1 671 076
Ledande befattningshavare					
Maria Hedengren	1 476 000	414 000	369 000	-	2 259 000
Övriga ledande befattningshavare (totalt nio stycken), summa ⁴	8 562 679	873 437	820 368	- ⁵	10 256 484
Summa ledande befattningshavare	10 038 679	1 287 437⁶	1 189 368	-	12 515 484
Summa, styrelse och ledande befattningshavare	10 067 290	1 287 437	1 189 368	1 642 465	14 186 560

Förmåner till VD och övriga ledande befattningshavare om anställningsförhållandet upphör

VD:n har en fast månadslön om 180 000 SEK per månad och kan även erhålla rörlig ersättning om högst 50 procent av sin fasta årslön om vissa förhandsbestämda mål, relaterade till Koncernens resultat nås. VD:s uppsägningstid gentemot Bolaget är sex månader, och Bolagets uppsägningstid är tolv månader. VD har förbundit sig att inte arbeta för konkurrerande verksamheter under tolv månader efter att hennes anställning har upphört. Som ersättning för detta konkurrensbegränsande åtagande ska Bolaget varje månad betala VD mellanskillnaden mellan den fasta lön hon fick från Bolaget då anställningen upphörde och den (lägre) lön hon erhåller i en ny anställning. Denna ersättning får emellertid inte överstiga 60 procent av hennes månatliga ersättning, beräknad som genomsnittet av summan av den fasta lönen, bonusar och annan rörlig ersättning de senaste tolv månaderna närmast före anställningens slut.

Övriga ledande befattningshavare (utom produktchefen, som anlitas på konsultbasis) erhåller fasta månadslöner på mellan 80 000 SEK och cirka⁷ 160 000 SEK och har ingått konkurrensbegränsande åtaganden under perioder om tre eller nio månader. Som ersättning för konkurrensbegränsande åtaganden uppgående till tre månader ska Bolaget varje månad, under tre månader, betala medarbetarna deras genomsnittliga månadslön på Readly. För ersättning för konkurrensbegränsande åtaganden uppgående

till nio månader ska Bolaget varje månad betala mellanskillnaden mellan den fasta lön denne uppbar från Bolaget då anställningen upphörde och den (lägre) lön denne erhåller i en ny anställning. Denna ersättning får emellertid inte överstiga 60 procent av den månatliga ersättning, beräknad som genomsnittet av summan av den fasta lönen, bonusar och annan rörlig ersättning de senaste tolv månaderna närmast före anställningens slut.

Med ovanstående undantag har inga ledande befattningshavare rätt till förmåner, förutom lön, under uppsägningstiden och Bolaget har därutöver inga avsatta eller aktiverade belopp för pensioner eller liknande förmåner i händelse av att en ledande befattningshavare lämnar sin tjänst.

Revision

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och VD:s förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman. Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget utse en eller två revisorer, med eller utan suppleanter. Bolagets revisor presenteras närmare i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

För räkenskapsåret 2019 uppgick den totala ersättningen till Bolagets revisor för dess tjänster inom Koncernen till 3 271 TSEK, varav 665 TSEK avsåg revisionsuppdrag.

2) Övrig ersättning till styrelseledamot Alexandra Whelan avser fakturerad ersättning för dennes expertis i egenskap av konsult i rörelsen och är ej i förhållande till hennes styrelseuppdrag. Dessa tjänster avslutades under hösten 2019.

3) Alexandra Whelan har erhållit 45 000 optioner som ger teckningsrätt avseende stamaktier i förhållandet 1:1. Inga belopp har utbetalats under 2019.

4) Total fakturering avseende ej anställda övriga ledande befattningshavare uppgick till 2,0 MSEK. Dessa kostnader har inkluderats i totalt belopp för grundlön men avser även sociala avgifter samt pensionskostnader. Readly gör bedömningen att fakturerade arvoden är i enlighet med Koncernens policy då de är kostnadsneutrala i jämförelse med lönekostnader för anställda.

5) En ledande befattningshavare har erhållit 45 000 optioner som ger teckningsrätt avseende stamaktier i förhållandet 1:1. Inga belopp har utbetalats under 2019.

6) I beloppet ingår bonus som beslutats 2019 men ej utbetalats under året.

7) För två ledande befattningshavare utgår lön i GBP. Högsta månadsbeloppet har omräknats till SEK.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Allmän information

Per dagen för Prospektet får aktiekapitalet enligt Bolagets bolagsordning inte understiga 873 000 SEK och inte överstiga 3 492 000 SEK, och antalet aktier får inte understiga 29 100 000 och inte överstiga 116 400 000. Per balansdagen den 30 juni 2020 uppgick Bolagets aktiekapital till 869 912,35 SEK fördelat på 5 822 866 aktier. Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets aktiekapital till 873 429,90 SEK fördelat på 29 114 330 aktier. Aktierna utgörs av preferensaktier och stamaktier indelade i följande aktieslag: 1 660 845 Pref A, 3 242 180 Pref A1, 4 562 375 Pref B, 1 414 300 Pref C samt 18 234 630 stamaktier.

Den befintliga preferensaktiestrukturen avvecklas i samband med upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Efter Erbjudandets fullföljande kommer Bolaget således endast att ha ett aktieslag, stamaktier, där samtliga aktier har samma rättigheter. ISIN-koden för Bolagets stamaktie är SE0005468881.

Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 0,03 SEK. Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Avveckling av den befintliga aktiestrukturen

Per dagen för Prospektet finns ett flertal aktieslag i Bolaget. I samband med upptagandet till handel av Bolagets stamaktier på Nasdaq Stockholm omvandlas samtliga preferensaktier automatiskt till stamaktier (1:1) i enlighet med omvandlingsbestämmelsen i bolagsordningen ("**Aktieomvandling**"). Avvecklingen av den befintliga aktiestrukturen förväntas anmälas till Bolagsverket den 17 september 2020 eller omkring detta datum. Efter Aktieomvandlingen kommer stamaktien således att vara Bolagets enda aktieslag.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Aktierna i Erbjudandet är av samma slag. Rättigheter förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Rösträtt

Varje aktie 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 en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

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

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Med förbehåll för begränsningar ålagda av banker och clearingsystem i berörd jurisdiktion görs utbetalningar till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare i Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

Tillämpliga regler vid uppköpserbjudanden m.m.

I händelse av att ett offentligt uppköpserbjudande lämnas avseende aktierna i Bolaget tillämpas, per dagen för Prospektet, lag (1991:980) om handel med finansiella instrument, lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudandet på aktiemarknaden ("LUA") samt Nasdaq Stockholms Takeover-regler av den 1 april 2018.

Om styrelsen eller VD i Bolaget, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktierna i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Readly enligt 5 kap 1 § LUA endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Readly får oaktat detta söka efter alternativa erbjudanden.

Under ett offentligt uppköpserbjudande står det aktieägarna fritt att bestämma huruvida de önskar avyttra sina aktier i det offentliga

uppköpserbudandet. Efter ett offentligt uppköpserbudande är den som lämnat erbjudandet och därefter innehar minst nio tiondelar av aktierna, berättigad att lösa in resterande aktieägares aktier i enlighet med de allmänna reglerna om tvångsinlösen i 22 kap. aktiebolagslagen (2005:551).

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

Utdelningspolicy

Bolagets styrelse avser inte att föreslå någon utdelning på kort till medellång sikt och använda genererade kassaflöden för fortsatta tillväxtinvesteringar. Styrelsen ska årligen utvärdera möjligheten till utdelning beaktat verksamhetens utveckling, rörelseresultat och finansiella ställning.

Bolaget har inte genomfört några utdelningar under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet.

Central värdepappersförvaring

Bolagets aktier är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register hanteras av Euroclear, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev utfärdas för Bolagets aktier. Kontoförande institut är Euroclear.

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar aktiekapitalets utveckling under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet, inklusive därefter kända förändringar.

Reg. datum	Händelse	Antal aktier		Aktiekapital (SEK)		Teckningspris (SEK)
		Förändring	Totalt	Förändring	Totalt	
~ 21 september 2020	Nyemission i Erbjudandet ¹	7 627 118	36 741 448	228 813,54	1 102 243,44	59 SEK
7 september 2020	Aktiesplit	23 291 464	29 114 330	-	873 429,90	-
24 juli 2020	Nyemission units ²	104 817	5 822 866	15 722,55	873 429,90	268 SEK
26 juni 2020	Nyemission units ³	245 367	5 718 049	36 805,05	857 707,35	268 SEK
3 april 2020	Nyemission (inlösen av teckningsoptioner) ⁴	1 000	5 472 682	150	820 902,30	130 SEK
3 april 2020	Nyemission (inlösen av teckningsoptioner) ⁵	22 100	5 471 682	3 315	820 752,30	86 SEK
3 april 2020	Nyemission (inlösen av teckningsoptioner) ⁶	350	5 449 582	52,50	817 437,30	155 SEK
25 september 2019	Kvittningsemission ⁷	41 086	5 449 232	6 162,90	817 384,80	155,00 SEK
8 augusti 2019	Kontant nyemission ⁸	8 908	5 408 146	1 336,20	811 221,90	168,00 SEK
25 juni 2019	Kontant nyemission ⁹	934 518	5 399 238	140 177,70	809 885,70	0,15 SEK
30 november 2018	Kontant nyemission ¹⁰	32 220	4 464 720	4 833,00	669 708,00	164,00 SEK
25 oktober 2018	Kontant nyemission ¹¹	28 080	4 432 500	4 212,00	664 875,00	164,00 SEK
12 oktober 2018	Kontant nyemission ¹²	222 560	4 404 420	33 384,00	660 663,00	164,00 SEK
26 september 2018	Kontant nyemission ¹³	365 853	4 181 860	54 877,95	627 279,00	164,00 SEK
21 september 2018	Fondemission ¹⁴	0	3 816 007	190 800,35	572 401,05	0,00 SEK
5 juni 2018	Kvittningsemission ¹⁵	5 849	3 816 007	584,90	381 600,70	155,00 SEK
25 maj 2018	Nyemission (inlösen av teckningsoptioner) ¹⁶	3 750	3 810 158	375,00	381 015,80	86,00 SEK
31 oktober 2017	Kontant nyemission ¹⁷	193 547	3 806 408	19 354,70	380 640,80	155,00 SEK
14 juni 2017	Kontant nyemission ¹⁸	47 940	3 612 861	4 794,00	361 286,10	155,00 SEK
12 juni 2017	Kontant nyemission ¹⁹	43 686	3 564 921	4 368,60	356 492,10	0,10 SEK
12 juni 2017	Kvittningsemission ²⁰	629 902	3 521 235	62 990,20	352 123,50	155,00 SEK

1) Efter att Erbjudandet har genomförts förutsatt att Erbjudandet fulltecknas till Priset i Erbjudandet om 59 SEK och Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas.

2) Styrelsen beslutade den 25 juni 2020, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 25 maj 2020, att genomföra en emission av högst 104 817 units, motsvarande högst 104 817 stamaktier.

3) Styrelsen beslutade den 3 juni 2020, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 25 maj 2020, att genomföra en emission av högst 268 357 units, motsvarande högst 268 357 stamaktier, varav 245 367 stamaktier tecknades.

4) Bolagets aktiekapital ökades genom inlösen av teckningsoptioner. Sammanlagt inlöstes 1 000 teckningsoptioner mot nya stamaktier i Bolaget.

5) Bolagets aktiekapital ökades genom inlösen av teckningsoptioner. Sammanlagt inlöstes 22 100 teckningsoptioner mot nya stamaktier i Bolaget.

6) Bolagets aktiekapital ökades genom inlösen av teckningsoptioner. Sammanlagt inlöstes 350 teckningsoptioner mot nya stamaktier i Bolaget.

7) Extra bolagsstämma beslutade den 2 maj 2019 att göra en kvittningsemission om högst 41 086 preferensaktier av aktieslaget B.

8) Styrelsen beslutade den 15 juli 2019 att emittera högst 8 908 stamaktier i enlighet med bolagsstämmans bemyndigande den 18 juni 2019.

9) Styrelsen beslutade den 18 juni 2019 att emittera högst 934 518 stamaktier i enlighet med den extra bolagsstämmans bemyndigande den 14 september 2018.

10) Styrelsen beslutade den 6 november 2018 att emittera högst 32 220 preferensaktier av aktieslaget C i enlighet med den extra bolagsstämmans bemyndigande den 14 september 2018.

11) Styrelsen beslutade den 28 september 2018 att emittera högst 28 080 preferensaktier av aktieslaget C i enlighet med den extra bolagsstämmans bemyndigande den 14 september 2018.

12) Extra bolagsstämma beslutade den 14 september 2018 att emittera högst 588 413 aktier, och högst 222 560 preferensaktier av aktieslaget C tecknades.

13) Extra bolagsstämma beslutade den 14 september 2018 att emittera högst 588 413 aktier, och högst 365 853 stamaktier tecknades.

14) Extra bolagsstämma beslutade den 14 september 2018 att öka Bolagets aktiekapital genom en fondemission utan utgivning av nya aktier genom att allokera medel från Bolagets överkursfond.

15) Styrelsen beslutade den 11 maj 2018 att göra en kvittningsemission av 5 849 stamaktier i enlighet med bolagsstämmans bemyndigande den 13 juni 2017.

16) Bolagets aktiekapital ökades genom inlösen av teckningsoptioner. Sammanlagt inlöstes 3 750 teckningsoptioner mot nya stamaktier i Bolaget. Teckningsoptionerna utfärdades av styrelsen den 19 februari 2016.

17) Extra bolagsstämma beslutade den 4 maj 2017 att emittera högst 193 547 preferensaktier av aktieslaget B.

18) Styrelsen beslutade den 15 maj 2017 att emittera högst 47 940 preferensaktier av aktieslaget B i enlighet med den extra bolagsstämmans bemyndigande den 4 maj 2017.

19) Extra bolagsstämma beslutade den 4 maj 2017 att emittera högst 43 686 stamaktier.

20) Extra bolagsstämma beslutade den 4 maj 2017 att emittera högst 629 902 preferensaktier av aktieslaget B.

Nettotillgångsvärde per aktie jämfört med priset per aktie i Erbjudandet

Per den 30 juni 2020 uppgick Bolagets nettotillgångsvärde per aktie till 6,92 SEK och Priset i Erbjudandet uppgår till 59 SEK per aktie.

Aktieägaravtal

Det finns två aktieägaravtal mellan Huvudägaren och andra aktieägare i Bolaget, till vilka även Bolaget är part. Aktieägaravtalen kommer att upphöra senast i samband med Noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inte några ytterligare aktieägaravtal eller andra avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till att gemensamt påverka Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Konvertibler, teckningsoptioner m.m.

Per dagen för Prospektet har Bolaget utöver de teckningsoptioner som beskrivs nedan, inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra finansiella instrument vilka skulle kunna leda till en utspädning för befintliga aktieägare om de utnyttjades.

Bolaget har emitterat totalt 1 014 441 teckningsoptioner. Per dagen för Prospektet finns det totalt 919 023 utestående teckningsoptioner i Bolaget som innehas av teckningsoptionsinnehavare. Om alla teckningsoptioner som innehavs av teckningsoptionsinnehavare utnyttjas och nya aktier tecknas uppgår den maximala utspädningen till cirka 13,6 procent. De teckningsoptioner som för närvarande inte innehas av teckningsoptionsinnehavare innehas av Bolagets dotterbolag, Readly AB och Readly Financial Instruments AB.

På extra bolagstämman den 4 september 2020 beslutades det att genomföra en aktiesplit (1:5) och därmed en omräkning av teckningskursen för teckningsoptionerna innebärande att varje teckningsoption ger rätt att teckna fem aktier till ett pris motsvarande en femtedel av ursprunglig teckningskurs.

Serie 2016/2020

Styrelsen beslutade den 6 december 2016 att emittera högst 30 000 teckningsoptioner med rätt för teckning av nya stamaktier i Bolaget. Totalt förvärvades 10 000 teckningsoptioner av nyckelpersoner. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en ny stamaktie till en teckningskurs om 199 SEK under perioden 1 juli 2020 till och med 30 december 2020. Köpeskillingen per teckningsoption var 2,50 SEK. Teckningsoptionerna registrerades hos Bolagsverket den 21 december 2016.

Serie 2017/2020

Styrelsen beslutade den 6 december 2017 att emittera högst 117

500 teckningsoptioner med rätt för teckning av nya stamaktier i Bolaget. Totalt förvärvades 100 000 teckningsoptioner av nyckelpersoner. Köpeskillingen per option var 6,35 SEK. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en ny stamaktie till en teckningskurs om 250 SEK under perioden 1 juli 2020 till och med 30 december 2020. Teckningsoptionerna registrerades hos Bolagsverket den 21 december 2017.

Serie 2017/2021

Styrelsen beslutade den 19 oktober 2017 att emittera högst 36 000 teckningsoptioner. Teckningsoptionerna tecknades av det helägda dotterbolaget Readly Financial Instruments AB med dotterbolagets rätt och skyldighet att erbjuda teckningsoptionerna till nyckelpersoner och konsulter i Koncernen. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny stamaktie till en teckningskurs om 155 SEK. Ingen köpeskillning betalades per teckningsoption. Optionsinnehavarna har rätt att teckna nya stamaktier från en tidpunkt som har bestämts i enlighet med individuella teckningsoptionsavtal till och med 30 juni 2021. Teckningsoptionerna registrerades hos Bolagsverket den 21 november 2017.

Per dagen för Prospektet har 350 teckningsoptioner i serie 2017/2021 utnyttjats för att teckna lika många stamaktier och 5 560 teckningsoptioner har återkallats. Per dagen för Prospektet uppgår antalet utestående teckningsoptioner till 30 090.

Serie 2018/2022

Extra bolagsstämman den 19 december 2018 beslutade att emittera högst 198 000 teckningsoptioner, varav 55 166 teckningsoptioner varav serie A och 142 834 var av serie B. Teckningsoptionerna tecknades av det helägda dotterbolaget Readly Financial Instruments AB, med rätt och skyldighet att erbjuda teckningsoptionerna till ledande befattningshavare, nyckelpersoner, konsulter och styrelseledamöter i Koncernen.

Totalt förvärvades 93 167 teckningsoptioner av ledande befattningshavare, nyckelpersoner, konsulter och styrelseledamöter. Totalt 12 917 var av serie A som tecknades av styrelseledamöter och 80 250 teckningsoptioner var av serie B som tecknades av ledande befattningshavare, nyckelpersoner och konsulter. Teckningsoptioner av serie A berättigar till teckningsoptionerna att teckna nya stamaktier från en tidpunkt som har bestämts i enlighet med individuella teckningsoptionsavtal till och med 30 december 2022 till ett teckningskurs på 164 SEK. Teckningsoptionerna av serie A överläts vederlagsfritt. Teckningsoptioner i serie B berättigar till teckningsoptionerna att teckna nya stamaktier från en tidpunkt som har bestämts i enlighet med individuella teckningsoptionsavtal till och med 30 december 2021 till en teckningskurs på 275 SEK. Köpeskillingen per teckningsoption för serie B var 5,53 SEK.

Per dagen för Prospektet har 4 167 teckningsoptioner under serie A återkallats och antalet utestående teckningsoptioner av serie A uppgår till 8 750.

Per dagen för Prospektet har 22 333 teckningsoptioner under serie B återkallats och antalet utestående teckningsoptioner av serie B uppgår till 57 917.

På årsstämman den 18 juni 2019 beslutades att avregistrera de 124 333 återstående icke-tilldelade teckningsoptionerna som innehades av dotterbolaget Readly Financial Instruments AB. Avregistreringen registrerades hos Bolagsverket den 5 juli 2019.

Serie 2019/2022

Extra bolagsstämman den 2 maj 2019 beslutade att utfärda högst 150 000 teckningsoptioner till Bolagets VD Maria Hedengren. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en ny stamaktie i Bolaget.

Varje teckningsoption i serien 2019/2022 berättigar teckning av en ny stamaktie till ett teckningskurs om 275 SEK från en tidpunkt som har bestämts i enlighet med individuella teckningsoptionsavtal till och med den 30 december 2022. Köpeskillingen per teckningsoption var 5,53 SEK. Teckningsoptionerna registrerades hos Bolagsverket den 25 juni 2019.

Serie 2019/2023:1

Årsstämman den 18 juni 2019 beslutade att utfärda 45 000 teckningsoptioner som förvärvades av Alexandra Whelan, styrelseledamot i Bolaget. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny stamaktie till en teckningskurs om 164 SEK från en tidpunkt som har bestämts i enlighet med ett individuellt teckningsoptionsavtal till och med 30 april 2023. Inget köpeskillning betalades för teckningsoptionerna. Teckningsoptionerna registrerades hos Bolagsverket den 5 juli 2019.

Serie 2019/2023:2

Årsstämman den 18 juni 2019 beslutade att emittera högst 124 333 teckningsoptioner till det helägda dotterbolaget Readly Financial Instruments AB för att genomföra ett incitamentsprogram för nyckelpersoner i Koncernen. Teckningsoptionerna delades upp i två serier, serie 2019/2023A2 och serie 2019/2023B2. Teckningsoptionerna registrerades hos Bolagsverket den 5 juli 2019.

Totalt utfärdades 55 000 teckningsoptioner, av högst 124 333 teckningsoptioner, som serie 2019/2023A2 med rätt att teckna nya stamaktier till ett teckningskurs på 164 SEK och samtliga teckningsoptioner har förvärvats av nyckelpersoner. Inget köpeskillning betalades för teckningsoptioner i serie A. Innehavarna av teckningsoptioner har rätt att teckna en ny stamaktie från en tidpunkt som har bestämts i enlighet med ett individuella teckningsoptionsavtal till och med den 30 december 2023. Av maximalt 124 333 utfärdade teckningsoptioner utfärdades totalt 69 333 teckningsoptioner i serie 2019/2023B2 till en teckningskurs på 275 SEK och samtliga teckningsoptioner har förvärvats av nyckelpersoner. Teckningsoptionerna berättigar till

teckning av en ny stamaktie från en tidpunkt som har bestämts i enlighet med individuella teckningsoptionsavtal till och med 30 december 2022. Köpeskillingen per teckningsoption var 6,04 SEK.

Serie 2020/2030:1

Den 7 maj 2020 beslutade styrelsen, med stöd av bemyndigandet från extra bolagsstämman den 30 april 2020, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, att emittera högst 68 543 teckningsoptioner. Teckningsoptionerna registrerades hos Bolagsverket den 7 maj 2020.

42 839 teckningsoptioner, av de totalt 68 543 emitterade teckningsoptionerna, tecknades av Kreos Capital VI (Expert Fund) LP ("**Kreos Fund**") och resterande 25 704 teckningsoptioner tecknades av Bolagets dotterbolag Readly AB, med rätt och skyldighet för Readly AB att, vid senare tillfälle, överlåta teckningsoptionerna till Kreos Fund i enlighet med det låneavtal som ingåtts med Kreos som beskrivs i avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information - Väsentliga avtal - Låneavtal med Kreos Capital VI (UK) Limited*".

De teckningsoptioner som innehas av dotterbolaget ska överlåtas till Kreos Fund i samband med att dotterbolaget Readly AB påkallar ytterligare utbetalning av lånet i enlighet med låneavtalet. Antalet teckningsoptioner som dotterbolaget ska överlåta till Kreos Fund, vid påkallande, ska beräknas utifrån den ytterligare utbetalningens storlek i förhållande till det totala lånebeloppet.

Varje teckningsoption ger teckningsoptionsinnehavaren rätt att teckna ny stamaktie i Bolaget till en teckningskurs om 168 SEK. Teckningsoptionsinnehavaren har rätt att teckna ny stamaktie i Bolaget, genom utnyttjande av teckningsoption, från och med den 7 maj 2020 till och med den (i) 7 maj 2030, (ii) fem år efter första dag för handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm (iii) tio (10) bankdagar efter det att ett bindande aktieöverlåtelseavtal tecknats avseende en trade sale²¹, eller (iv) från och med respektive till och med den tidigare dag som följer av teckningsoptionsvillkoren.

Serie 2020/2021

Den 3 juni och den 26 juni 2020 beslutade styrelsen, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 25 maj 2020, att emittera högst 369 898 teckningsoptioner. Totalt 350 184 teckningsoptioner tecknades av befintliga aktieägare. Teckningsoptionerna registrerades hos Bolagsverket den 26 juni respektive 24 juli 2020.

Teckningsoptionerna utfärdades i samband med en nyemission av units där varje unit gav rätt till en stamaktie och en teckningsoption med rätt att teckna stamaktie i Bolaget. Teckningskursen för varje unit uppgick till 268 SEK och teckningsoptionerna emitterades vederlagsfritt.

Innehavarna av teckningsoptioner har rätt att under perioden från och med det att teckningsoptionerna registrerats hos Bolagsverket till och med den dag som infaller 13 månader efter

21) Med trade sale avses en försäljning av samtliga aktier i Bolaget vid en enskild transaktion till en bona fide tredje man till marknadspris.

respektive registrering teckna en ny stamaktie för varje innehavd teckningsoption. Teckningsoptionsvillkoren är utformad så att teckningskursen för varje aktie uppgår till 10 000 SEK om Noteringen genomförs. Syftet med den höga teckningskursen är att utnyttjande av teckningsoptioner inte ska ske om Bolaget genomför Noteringen. Genomförs inte Noteringen äger innehavare rätt att teckna aktier till vissa andra angivna villkor.

Bemyndigande

Extra bolagsstämman den 4 september 2020 beslutade att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma vid ett eller flera tillfällen besluta om nyemission av aktier (oavsett aktieslag), med eller utan avvikelse från aktieägares företrädesrätt, motsvarande högst 11 000 000 aktier att betalas kontant, genom apport och/eller genom kvittning.

Ägarstruktur

Tabellen nedan visar aktieägare med innehav om minst fem procent av aktierna och rösterna (samt eventuella kända ytterligare innehav som ägs av sådana aktieägare) i Bolaget per den 31 augusti 2020 inklusive därefter kända förändringar. Bolaget ägs eller kontrolleras inte direkt eller indirekt av någon part.

Aktieägare baserat på ett antagande om att Erbjudandet fulltecknas	Ägande omedelbart före Erbjudandets genomförande	Efter Erbjudandet (om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas)		Efter Erbjudandet (om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet)		
		Antal	Procent	Antal	Procent	
Aktieägare	Antal	Procent	Antal	Procent	Antal	Procent
Större aktieägare						
Cleantech Europe II Luxembourg Sarl ²²	9 453 645	32,47%	8 089 873	22,02%	6 259 365	17,04%
Joel Wikell (privat och genom bolag ²³)	2 796 020	9,60%	1 541 783	4,20%	1 541 783	4,20%
Swedbank Robur Fonder AB ²⁴	2 307 675	7,93%	3 494 116	9,51%	3 494 116	9,51%
Tredje AP Fonden (AP3)	1 756 060	6,03%	2 264 535	6,16%	2 264 535	6,16%
Totalt större aktieägare	16 313 400	56,03%	15 390 307	41,89%	13 559 799	36,91%
Övriga aktieägare	12 800 930	43,97%	11 351 143	30,89%	11 351 143	30,89%
<i>Tillkommande nya aktieägare</i>	-	-	9 999 998	27,22%	11 830 506	32,20%
Totalt nya och befintliga aktieägare	29 114 330	100,00%	36 741 448	100,00%	36 741 448	100,00%

Information om Säljande Aktieägare

Utöver de aktier som erbjuds av Readly erbjuder Säljande Aktieägare högst 6 406 779 befintliga aktier i Erbjudandet givet att Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet. Information om Säljande Aktieägare framgår av tabellen nedan.

Namn	Adress	LEI-kod	Legal form	Bildandeland och jurisdiktion	Antal aktier som erbjuds av respektive Säljande Aktieägare
Cleantech Europe II Luxembourg Sarl ²⁵	E-Building, 6, Rue Gabriel Lippmann, Luxemburg	213800T4PUCAV91BS318	Fond	Luxemburg	3 194 280
Joel Wikell ²⁶	3800 N. Ocean Dr, Singer Island FL, 33404, USA	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Sverige	1 186 441
Växjö Cityfastigheter AB ²⁷	Box 3203, 352 53 Växjö	54930027UIR2STVSRZ86	Aktiebolag	Sverige	67 796
Channel 4 Ventures Limited	124 Horseferry Road, London, SW1P 2TX, Storbritannien	213800YSOOK4XGP8C532	Limited	Storbritannien	894 355
Henrik Widov	Falkgatan 8, 352 36 Växjö	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Sverige	396 045
Millium AB	Brännhult 2, 342 62 Moheda	9845007FFD3CFJ68F448	Aktiebolag	Sverige	250 000
Readly Co-Investment LP	100 Brompton Road, London, SW3 1ER, Storbritannien	2138004KRF5YCMTTK671	Limited Partnership	Storbritannien	161 072
State 5 Software AB	Kung Magnus väg 8 BV, 352 34 Växjö	984500FF0C7BV5D7F853	Aktiebolag	Sverige	100 000
Fredrik Petrini	Brännhult 2, 342 62 Moheda	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Sverige	83 250
GlintoSoft AB	Smedjegatan 37, 352 46 Växjö	9845003C5GF387V68B33	Aktiebolag	Sverige	73 540

22) Cleantech Europe II Luxembourg Sarl är en fond som kontrolleras av Zouk Capital LLP.

23) Joel Wikell äger 2 648 500 aktier privat och 147 520 aktier genom Växjö Cityfastigheter AB.

24) Swedbank Robur Ny Teknik BTI är en fond som kontrolleras av Swedbank Robur Fonder AB.

25) Cleantech Europe II Luxembourg Sarl är en fond som kontrolleras av Zouk Capital LLP.

26) Joel Wikell är en större aktieägare och är styrelseledamot i Bolaget.

27) Växjö Cityfastigheter AB kontrolleras av Joel Wikell som är större aktieägare och styrelseledamot i Bolaget.

Lock up-arrangemang m.m.

Säljande Aktieägare (se avsnittet "Information om Säljande Aktieägare" ovan), styrelseledamöter²⁸, ledande befattningshavare²⁹ och andra aktieägare³⁰ som per dagen för Prospektet sammanlagt äger 54,9 procent av aktierna i Bolaget har förbundit sig att, med sedvanliga undantag³¹, inte sälja aktier i Bolaget under en viss tid efter första handelsdagen för Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm ("Lock-up-perioden"). Dessa åtaganden gäller inte aktierna som säljs under Erbjudandet. För styrelseledamöter och ledande befattningshavare är Lock-up-perioden 360 dagar. För Säljande Aktieägare³² är Lock-up-perioden 180 dagar. Sedan Lock-up-perioden utlöpt får aktierna erbjudas till försäljning. Sole Global Coordinator får medge undantag från dessa åtaganden. I Placeringsavtalet kommer Bolaget att gentemot Sole Global Coordinator förbinda sig att, med sedvanliga undantag och under en period om 180 dagar efter första handelsdagen för Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm, bland annat att inte utan Sole Global Coordinators skriftliga godkännande, besluta om eller föreslå för aktieägarna att bolagsstämman ska besluta att öka aktiekapitalet genom nyemission av aktier eller andra finansiella instrument.

Upptagande av Bolagets aktier till handel på Nasdaq Stockholm

Readlys styrelse har ansökt om notering av Bolagets aktier på den reglerade marknaden Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholm har den 26 augusti 2020 beviljat Bolagets ansökan under förutsättning att sedvanliga villkor uppfylls, inklusive spridningsvillkoret. Beräknad första dag för handel på Nasdaq Stockholm är den 17 september 2020. Bolaget kommer på Nasdaq Stockholm att handlas under kortnamnet (ticker) READ.

28) Patrick Svensk, Joel Wikell, Viktor Fritzné, Alexandra Whelan och Malin Stråhle.

29) Maria Hedengren, Johan Adalberth, Joe Armstrong, Ranj Begley, Patrik Brännfors, Joakim Johansson, Cecilia von Krusenstierna och Victor Marklund.

30) Mazrui Investments LLC.

31) Undantag från lock up är om Sole Global Coordinator godkänner en överlåtelse av aktier, överlåtelsen sker på grund av ett takeover-erbjudande, vid ett erbjudande från Bolaget till samtliga aktieägare om att förvärva aktier, överföring av aktier till ett bolag, fond eller förvaltare som är kontrollerade av parten, överföring av aktier inom familjen, försäljning av teckningsrätter i en nyemission för att kunna betala för teckning/köp av aktier i en nyemission eller vid annan företrädesemission av aktier i Bolaget, överföring av aktier till en kapitalförsäkring eller investeringssparkonto, överföring på grund av dödsfall, långtidssjukdom, övertagande part ingår en lock-up på samma villkor som part till lock up-avtalet samt om överlåtelsen behöver ske på grund av lagkrav, myndighetsbeslut eller domslut.

32) Med undantag för Säljande Aktieägarna Joel Wikell och Växjö Cityfastigheter AB som har undertecknat en lock up för 360 dagar med beaktande av att Joel Wikell är styrelseledamot i Bolaget.

Bolagsordning per dagen för Prospektet

Bolagsordning för Readly International AB (publ) Org. nr 556912-9553

§ 1 Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är Readly International AB (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län.

§ 3 Verksamhet

Bolaget ska självt eller genom dotterbolag bedriva konsultverksamhet inom områdena internet (produktion och underhåll av webbsidor och databaser), reklam, media och kommunikation (produktion och distribution och försäljning av digitala trycksaker såsom tidningar och tidskrifter), äga och förvalta värdepapper och annan lös egendom, ävensom bedriva därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 873 000 kronor och högst 3 492 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 29 100 000 och högst 116 400 000.

§ 6 Aktieslag

Aktier kan ges ut i fem olika aktieslag, dels stamaktier, dels preferensaktier A, dels preferensaktier A1, dels preferensaktier B samt dels preferensaktier C. Av varje aktieslag kan utges högst 100 % av det totala antalet aktier i bolaget.

Samtliga aktier ska berättiga till en (1) röst vardera.

Ägare till preferensaktier A, preferensaktier A1, preferensaktier B och preferensaktier C ska med företräde framför övriga stamaktieägare äga rätt till vinstutdelning enligt de principer som framgår av punkten 7 nedan.

§ 7 Likvidationspreferens

För det fall i) en avyttring sker av en väsentlig del av bolagets tillgångar såsom exempelvis vid en försäljning av ett eller flera dotterbolag, eller ii) bolaget likvideras eller upplöses (varje händelse i i)-ii) benämns som en avyttring) ska utdelningar eller värdeöverföringar ske enligt följande ordning:

(a) Ägare av preferensaktier A, preferensaktier A1, preferensaktier B och preferensaktier C ska med företräde framför ägare av stamaktier, men pari passu mellan samtliga preferensaktier, per innehavd preferensaktie erhålla ett belopp motsvarande det större av i) den teckningskurs som erlagts för preferensaktien vid teckningen av sådan aktie, varvid 170 kronor erlagts för preferensaktie

A, 86 kronor för preferensaktie A1, 155 kronor för preferensaktie B och 164 kronor för preferensaktie C, plus eventuellt beslutad men ej utbetald utdelning som belöper på sådan preferensaktie eller ii) det belopp som hade belöpt på sådan preferensaktie om alla preferensaktier omedelbart innan Avyttringen hade omvandlats till stamaktier. Fördelningen av likvid ska i sådant fall baseras på det procentuella ägandet i bolaget oavsett aktieslag.

b) För det fall överskott finns efter det att ägarna av preferensaktierna erhållit fullt belopp enligt vad som tillkommer dem enligt a) ovan, ska överskottet fördelas proportionellt på ägarna av stamaktier.

I det fall ägare av preferensaktier innan Avyttring erhållit utdelning framför ägare av stamaktier enligt punkt 6 ovan ska likvidationspreferensen ovan minskas med det belopp som erhållits såsom vinstutdelning hade utgjort utdelning från Avyttringen.

§ 8 Företrädesrätt

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier av ett eller flera aktieslag ska samtliga aktieägare äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut ägde oavsett aktieslag (lika företrädesrätt).

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

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemissionen eller kvittningsemissionen med avvikelse från aktieägares företrädesrätt.

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

§ 9 Omvandlingsförbehåll för aktie av serie A

Ägare till preferensaktier (A, A1, B och C) ska på begäran äga rätt att när som helst omvandla sina preferensaktier till stamaktier.

Framställning härom sker skriftligen till bolagets styrelse med angivande av hur många aktier som önskas omvandlade. Styrelsen ska utan dröjsmål anmäla omvandlingen för registrering. Omvandlingen är verkställd när registreringen ägt rum hos Bolagsverket samt i den av Euroclear Sweden förda aktieboken.

Vid slutförandet (den dag aktierna första gången noteras) av en Notering (enligt definition nedan) ska varje preferensaktie (A, A1, B och C) automatiskt omvandlas till en stamaktie utan ytterligare åtgärd av innehavaren. Styrelsen ska omedelbart efter sådant slutförande anmäla omvandlingen för registrering. Omvandlingen är verkställd när registreringen ägt rum hos Bolagsverket samt i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Med "Notering" avses det förhållande att bolagets aktier blir föremål för offentlig och organiserad handel på börs eller annan liknande marknadsplats för finansiella instrument.

§ 10 Styrelse och revisor

Styrelsen ska bestå av 3-10 ordinarie ledamöter.

En eller två revisorer eller revisionsbolag ska utses, med eller utan suppleant.

§ 11 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Dagens Industri.

§ 12 Föranmälan för deltagande vid bolagsstämma

Aktieägare som vill delta vid bolagsstämma, ska dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken på avstämningsdagen för bolagsstämman, som bestäms i enlighet med aktiebolagslagen, dels göra anmälan till bolaget den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren till bolaget gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

§ 13 Ärende på årsstämman

På årsstämman ska följande ärenden behandlas:

1. Stämman öppnande.
2. Val av ordförande vid årsstämman.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Val av en justeringsperson.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Godkännande av dagordning.
7. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.

8. Beslut om
 - a) fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.
 - b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen samt den fastställda koncernbalansräkningen.
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
9. Fastställande av antal styrelseledamöter och suppleanter samt revisorer och revisorssuppleanter.
10. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorerna.
11. Val till styrelsen och av revisorer.
12. Annat ärende, som ska tas upp på årsstämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 14 Räkenskapsår

Aktiebolagets räkenskapsår ska vara 1 januari - 31 december.

§ 15 Avstämningsförbehåll

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

Legala frågor och kompletterande information

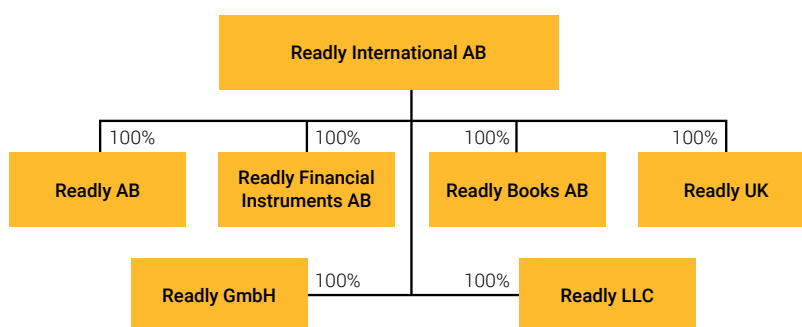
Allmän bolagsinformation

Readly International AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades i Sverige och registrerades hos Bolagsverket den 4 december 2012. Bolagets firma registrerades den 21 september 2018. Readlys organisationsnummer är 556912-9553 och Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län. Bolagets

verksamhet bedrivs i enlighet med den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300TT4PAJYUCR4952. Bolaget har sitt huvudkontor på adressen Kungsgatan 17, 111 43 Stockholm och kan nås på telefonnummer +46 (0)8 25 67 70. Bolagets webbplats är corporate.readly.com/sv.

Legal koncernstruktur

Readly har sex helägda dotterbolag. Nedan framgår Bolagets koncernstruktur.



Väsentliga avtal

Avtal med förlag

Per dagen för Prospektet erbjuder Readly innehåll från cirka 800 förlag. Bland de förlag som Readly har avtal med finns förlagskoncerner som Condé Nast, Hearst Magazines, Bauer och TI Media, globala företag som finns i Storbritannien, Tyskland, Italien och Nederländerna. Egmont Publishing, Aller Media och Bonnier är nyckelförlag på den svenska marknaden, medan Funke Mediengruppe och Axel Springer är det på den tyska marknaden. Readly har ingått avtal med dessa förlag som äger rättigheterna till magasinintitlar för enskilda eller internationella marknader. Avtalen ger Readly rätt att publicera innehåll från förlagen i Readlys tjänst på vissa geografiska marknader samt att tillhandahålla ett varierat innehåll till Readlys prenumeranter. Varje förlagsavtal är i sig inte väsentligt för Readlys verksamhet utan det är den aggregerade antalet förlagsavtal som innebär att Readly kan erbjuda ett brett utbud av magasin. Vissa avtal är av särskild betydelse då dessa ingåtts med aktörer som innehar antingen enstaka magasinintitlar eller ett större antal magasinintitlar som gör att Bolaget är konkurrenskraftigt på Bolagets huvudmarknader, Tyskland, Storbritannien och Sverige.

Avtalen med förlagen ger Readly rätt men inte exklusiv rätt att distribuera, marknadsföra och främja innehåll som levereras av respektive förlag. Intäktsdelning ger förlagen rätt till en viss procentandel av intäkten från prenumeranternas månadsavgifter. Intäkterna fördelas bland samtliga förlag med hjälp av ett detaljerat poängsystem. Varje förlags ersättning beror på ett antal faktorer,

exempelvis om kunderna laddar ned hela magasin eller bara läser vissa sidor.

I avtalen förbinder sig Readly att tillhandahålla läsningsstatistik till förlagen. Statistiken utgörs av anonymiserade och aggregerade data om sådant som användarnas ålder, kön, hemvist, vilka magasin de läser vid vilken tidpunkt och vilken typ av enhet de då brukar använda.

Avtalen med förlagen ingås i allmänhet för en initial period på sex månader och förlängs med ett år i taget om det inte sagts upp med tre månaders uppsägningstid.

Partneravtal

Readly har ingått flera avtal där Readly erbjuder sina tjänster inom ramen för ett partnerskap. Syftet är att tillhandahålla mervärdestjänster till dessa partners kunder, samt att öka Readlys varumärkeskännedom och utöka Readlys prenumerantbas. Readly har till idag främst inriktat sig på telekomoperatörer, energibolag och flygbolag. Readly har pågående partnerskap med större aktörer i dessa branscher.

Readly skräddarsyr sin tjänst för varje partnerskap, så att den blir tillgänglig för partnerföretagens kunder. Readly ger varje partner en icke-exklusiv rätt att marknadsföra, främja och distribuera Readlys tjänst i sina marknadsförings- och försäljningskanaler. Även pris- eller ersättningsstrukturen anpassas till varje partnerskap, bland annat på följande sätt: (i) tjänsten kan erbjudas partners kunder med rabatt eller kostnadsfritt, och utan att

ersättning utgår till någondera parten, (ii) partnern erhåller prenumerationsavgifterna från tillhandahållandet av Readlys tjänst, medan Readly får en ersättning per aktiv prenumerant, samt (iii) Readly erhåller prenumerationsavgifterna och ger partnern en ersättning per aktiv prenumerant.

Vissa avtal inskränker Readlys rätt att ingå avtal med konkurrenter i vissa branscher. Readly förbinder sig exempelvis i ett av avtalen att inte leverera sådana tjänster som avtalet omfattar till andra livsmedelskedjor eller andra kafferosterier, medan partnern förbinder sig att inte leverera sådana tjänster som avtalet omfattar till andra digitala distributörer av magasin och dagstidningar. I ett avtal med en partner i flygbranschen förbinder sig Readly att inte ingå partnerskap med något annat nordiskt flygbolag.

Flertalet avtal löper tills vidare med uppsägningstider på tre till sex månader. Ett av avtalen löper ett år i taget, med en uppsägningstid på tre månader före respektive periods utgång. Ett annat avtal löper i ett år och förlängs automatiskt med ytterligare ett år om inte någon av parterna säger upp det, varvid uppsägningstiden är tre månader före avtalsperiodens utgång.

Låneavtal med Kreos Capital VI (UK) Limited

Ready AB har ingått ett säkerställt kreditfacilitetsavtal daterat den 20 april 2020 med Kreos som långivare, med en kreditfacilitet om totalt 10 MEUR ("**Låneavtalet**"). Lånebeloppet under kreditfaciliteten kan dras ner i maximalt två trancher fram till och med 31 december 2020. Per dagen för Prospektet är det utnyttjade lånebelopp under Låneavtalet 5 MEUR. Från och med 1 augusti 2020 ska utnyttjade lånebelopp under Låneavtalet amorteras månadsvis över en period om trettio månader i enlighet med det återbetalningsschema som Kreos meddelar i samband med respektive utbetalning under Låneavtalet. Räntan på det utestående beloppet är marknadsmässig för dessa typer av låneupplägg. Lånebeloppet under Låneavtalet ska användas av Koncernen som rörelsekredit och för allmänna ändamål i verksamheten.

Låneavtalet innehåller vissa sedvanliga åtaganden som bland annat innefattar begränsningar av upptagande av ny skuld (med vissa undantag), begränsning av försäljning av pantsatt egendom eller väsentlig egendom (inklusive aktier), en begränsande klausul avseende tillhandahållandet av säkerheter (med vissa undantag) och begränsningar avseende förvärv (med undantag för förvärv som genomförs inom den dagliga verksamheten och på marknads-mässiga villkor).

Låneavtalet innehåller vidare vissa skyldigheter för Koncernbolagen att på månatlig, kvartals och årlig basis lämna information om, bland annat, Koncernens finansiella ställning, förändringar i något av Koncernbolagens ledning och andra väsentliga händelser som Kreos rimligen kan begära. Koncernbolagens informations-åtagande under Låneavtalet är, under vissa förutsättningar, begränsat genom att Koncernbolagen inte behöver tillhandahålla

information till Kreos om (i) det medför en direkt skyldighet att utlämna sådan information i Prospektet (ii) för det fall att Noteringen genomförs, tillhandahållande av sådan informationen medför att Koncernbolagen bryter mot tillämpliga börsregler och aktiemarknadslagstiftning samt av övriga relevanta lagar och avtal tillämpliga (från tid till annan) för handel på Nasdaq Stockholm. Kreos har även rätt att låta en av sina representanter närvara såsom styrelse-observatör utan rösträtt vid Koncernbolagens styrelsemöten. Koncernbolagen är dock, under vissa förutsättningar och från och med att Kreos har mottagit bekräftelse från Nasdaq Stockholm att Bolaget har inlett en formell process för att genomföra Noteringen, inte skyldiga att erbjuda Kreos en styrelseobservatörsplats eller efterleva villkoren i Låneavtalet avseende tillhandahållande av viss framåtblickande finansiell information om Koncernen.

Ready AB och Bolaget har lämnat garantier och säkerheter för Koncernbolagens åtaganden och förpliktelser enligt Låneavtalet. Säkerheterna består av aktier i vissa Koncernbolag, varumärken och företagsinteckningar samt att Bolaget har lämnat en moderbolagsborgen. Den säkerhet som har ställts och den garanti som lämnats enligt villkoren under Låneavtalet får inte ianspråkats av Kreos förrän det föreligger en uppsägningsgrund som har resulterat i att Kreos har begärt omedelbar betalning av lånet och alla utestående belopp under Låneavtalet. I samband med Ready ABs återbetalning av hela det utestående beloppet (inklusive lånebeloppet och andra tillämpliga kostnader och avgifter) under Låneavtalet kommer alla garantier och säkerheter som lämnats under Låneavtalet att i sin helhet bli ovillkorliga och oåterkalleligt friställda.

Låneavtalet innehåller också ett villkor att för varje ny utbetalning under Låneavtalet ska Bolaget tillhandahålla teckningsoptioner i Ready AB till Kreos Fund i enlighet med ett teckningsoptionsavtal som ingicks mellan Bolaget och Kreos Fund den 7 maj 2020, vidare beskrivet under avsnitt "*Aktiekapital och ägarförhållanden - Konvertibler, teckningsoptioner m.m. - Serie 2020/2030:1*".

Låneavtalet inkluderar även sedvanliga uppsägningsgrunder som kan ge Kreos rätt att säga upp Låneavtalet till omedelbar betalning i samband med (i) ett Koncernbolag inte erlägger betalning i enlighet med Låneavtalet, eller (ii) förändring av kontroll över ett Koncernbolag (förutom förändring av kontroll i Bolaget i samband med Noteringen).

Twister och myndighetsförfaranden

Ready är inte, och har inte under de senaste 12 månaderna varit, part i ett myndighetsförfarande, rättsligt förfarande, skiljeförfarande eller förlikningsförfarande (inklusive förfaranden som inte ännu är avgjorda eller ärenden som Readly känner till kan uppstå) som nyligen haft eller kan komma att ha väsentlig inverkan på Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Immateriella rättigheter

Varumärken

Readly har varumärkesskyddat ordet READLY i klasserna 09, 35, 41 och 42 i EU, Australien, Schweiz, Israel, Mexiko, Norge, Nya Zeeland, Serbien, Singapore, Turkiet, Ukraina, USA och Vietnam. READLY åtnjuter även varumärkesskydd i klasserna 09, 35 och 41 i Nigeria, Argentina, Kanada, Chile, Indonesien, Malaysia och Taiwan. I Thailand medges skydd för relevanta varor i klass 09. Vidare har Readly i EU och USA varumärkesregistrerat ett figurmärke, fyra kvadrater, för klasserna 09, 35, 41 och 42. Readly har varumärkesskydd i Kina för bland annat mobildataapparater och mobila telekommunikationsapparater.

Domännamn

Readly innehar äganderätt till toppdomäner, exempelvis .se och .com, som innehåller namnet READLY i kombination med andra element.

Försäkringar

Readly bedömer att dess försäkringsskydd är tillfredställande med avseende på verksamhetens art och omfattning. Det finns dock inga garantier att Koncernen inte kommer att drabbas av förluster som inte täcks av försäkringar.

Transaktioner med närstående

För information om transaktioner med närstående avseende perioden 1 januari 2017 till och med 31 december 2019, se not 27 i den reviderade finansiella informationen på sidan F-35. För information om transaktioner med närstående avseende perioden

1 januari - 30 juni 2020, se avsnittet "Transaktioner med närstående parter" i Bolagets översiktligt granskade och oreviderade finansiella delårsinformationen för perioden 1 januari - 30 juni 2020, på sidan F-2.

För perioden efter 30 juni 2020 fram till dagen för Prospektet har inga transaktioner med närstående ägt rum.

Utöver ovanstående transaktioner och ersättning till styrelse och ledande befattningshavare har inga transaktioner mellan Readly och närstående som påverkat Koncernens ställning och resultat ägt rum.

Teckningsåtaganden från Cornerstone-investerarna

Cornerstone-investerarna har åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet motsvarande 390 MSEK, vilket motsvarar 47,1 procent av Erbjudandet och 18,0 procent av aktierna i Bolaget efter Erbjudandet (under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas och att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo). Dessa åtaganden ingicks omkring den 31 augusti 2020. Ingen ersättning utgår till dem som har lämnat teckningsåtaganden och åtagandena görs till Priset i Erbjudandet.

Cornerstone-investerarnas åtaganden säkerställs dock inte av bankgarantier, spärrade bankmedel, ställda panter eller liknande, varför det finns en risk för att Cornerstone-investerarna inte fullföljer sina åtaganden, se även avsnittet "Riskfaktorer – Inga säkerheter har ställts för Cornerstone-investerarna".

Nedan framgår en sammanställning över namn, adress och åtaganden för respektive Cornerstone-investerare i Erbjudandet.

Cornerstone-investerare	Adress	% av Erbjudandet om	
		Åtaganden i Erbjudandet	Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo
C Worldwide Asset Management	Box 7648, (Blasieholmsgatan 5), SE-103 94 Stockholm	70 MSEK	8,5
Handelsbanken Fonder	Blasieholmstorg 12, 111 48 Stockholm	70 MSEK	8,5
Swedbank Robur	Malmkillnadsgatan 32, 105 34 Stockholm	70 MSEK	8,5
TIN Fonder	Riddargatan 23, 114 57 Stockholm	70 MSEK	8,5
Skandia Fonder	Lindhagensgatan 86, 112 18 Stockholm	33 MSEK	4,0
Consensus Småbolagsfond	Strandvägen 7A, 114 56 Stockholm	30 MSEK	3,6
Tredje AP-Fonden (AP3)	Box 1176, 111 91 Stockholm	30 MSEK	3,6
Skandia Liv	Lindhagensgatan 86, 112 18 Stockholm	17 MSEK	2,0
Totalt		390 MSEK	47,1

Stabilisering

Sole Global Coordinator kan i samband med Erbjudandet genomföra transaktioner för att upprätthålla marknadspriset för aktierna på en nivå över det som annars skulle kunna råda på den öppna marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan genomföras på Nasdaq Stockholm, på OTC-marknaden eller på annat sätt, när som helst under den period som börjar per dagen för handel med aktier på Nasdaq Stockholm och slutar senast 30 kalenderdagar därefter. Sole Global Coordinator har dock ingen skyldighet att vidta några stabiliseringsåtgärder och det finns ingen garanti för att stabiliseringsåtgärder kommer att vidtas. Under inga omständigheter kommer transaktioner att genomföras till ett högre pris än det som anges i Erbjudandet.

Sole Global Coordinator kan använda Övertilldelningsoptionen för att övertilldela aktier för att möjliggöra stabiliseringsåtgärder. Stabiliseringsåtgärderna, om de genomförs, kan avbrytas när som helst utan något meddelande men måste avbrytas senast inom ovannämnda 30-dagarsperiod. Sole Global Coordinator måste senast vid utgången av den sjunde handelsdagen, efter att stabiliseringstransaktioner har genomförts, i enlighet med artikel 5.4 i marknadsmissbruksförordningen (EU) 596/2014 (MAR) och Kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/1052, offentliggöra att stabiliseringsåtgärder har vidtagits. Inom en vecka efter utgången av stabiliseringsperioden kommer Sole Global Coordinator att offentliggöra huruvida stabiliseringsåtgärder vidtogts eller inte, datum då stabiliseringen inleddes, datum då stabiliseringen senast genomfördes samt prisintervallet inom vilket stabilisering genomfördes för varje datum då stabiliseringsåtgärder genomfördes.

Placeringsavtal

För information om Placeringsavtalet, se avsnittet "*Villkor och anvisningar - Villkor för Erbjudandets fullföljande*".

Rådgivares intressen

I samband med Erbjudandet tillhandahåller ABG finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget och Huvudägaren, tjänster för vilka ABG kommer att erhålla ersättning från Bolaget respektive Säljande Aktieägare. Från tid till annan kan ABG komma att tillhandahålla tjänster, inom den ordinarie verksamheten och i samband med andra transaktioner, till Bolaget och till Säljande Aktieägare.

I samband med Erbjudandet har Bolaget anlitat Avanza Bank AB i rollen som Retail Manager. Viktor Fritzén som är styrelseledamot i Bolaget är även styrelseledamot i Avanza Bank AB. Viktor Fritzén har inte varit involverad i några beslut som fattats i samband med att Bolaget anlitade Avanza Bank AB.

Kostnader i samband med Erbjudandet

Bolagets kostnader hänförliga till Erbjudandet och noteringen på Nasdaq Stockholm beräknas uppgå till cirka 22 MSEK. Kostnaderna är huvudsakligen relaterade till provisionsersättning till Sole Global Coordinator, skattemässig och juridisk rådgivning, revisorer samt tryckning och distribution av Prospektet.

Skattekonsekvenser för investerare

Investerare uppmärksammas på att skattelagstiftningen i Sverige eller i en stat som investeraren har anknytning till eller sin skattememvist i kan inverka på hur inkomsterna från värdepapperen beskattas. Varje aktieägare bör söka individuell rådgivning för att säkerställa de skattemässiga konsekvenser som kan uppkomma baserat på ägarens specifika situation, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och avtal.

Hemsidor som omnämns i Prospektet

Information som framgår på Readlys hemsida, eller andra hemsidor som anges i Prospektet, ingår inte i Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisningar.

Handlingar tillgängliga för inspektion

Följande dokument är tillgängliga på Bolagets huvudkontor, vardagar under kontorstid, och på Bolagets hemsida, corporate.readly.com/sv för den tid som Prospektet gäller:

1. Bolagets bolagsordning samt registreringsbevis;
2. Bolagets reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren 2017, 2018 och 2019 samt delårsrapport för 1 januari - 30 juni 2020 med jämförelsesiffror för året innan; samt
3. Prospektet.

(Denna sida har avsiktligt lämnats tom.)

Historisk finansiell information

Historisk finansiell information för perioden 1 januari – 30 juni 2020 med jämförelsetal för motsvarande period 2019

Koncernens resultaträkning i sammandrag	F-2
Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag	F-2
Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag	F-3
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag	F-4
Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag	F-5
Noter	F-6 - F-8
Nyckeltal	F-9 - F13
Revisorsrapport	F-14

Historisk finansiell information för räkenskapsåren 2019, 2018 och 2017

Koncernens resultaträkning	F-15
Koncernens rapport över totalresultatet	F-15
Koncernens rapport över finansiell ställning	F-16
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	F-17
Rapport över kassaflöden i koncernen	F-18
Noter och redovisningsprinciper	F-19 - F-38
Revisorsrapport	F-39 - F-41

Ingen finansiell information i Prospektet har, om inget annat anges, reviderats eller granskats av Bolagets revisor, utöver den finansiella information som återfinns i detta avsnitt, sida F-15 - F-18.

Historisk finansiell information för perioden 1 januari – 30 juni 2020 med jämförelsetal för motsvarande period 2019

Risker och osäkerhetsfaktorer

För information om risker och osäkerhetsfaktorer i förhållande till sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020 (med jämförande siffror per och för motsvarande period 2019) hänvisas till avsnittet "Riskfaktorer" i Prospektet.

Händelser efter periodens utgång

Den 1 juli 2020 sänkte Tyskland tillfälligt momsens på e-Publikationer från 7 till 5 procent som en effekt av COVID-19. Sänkningen är aviserad att gälla fram till och med den 31 december 2020.

Transaktioner med närstående parter

Readly International AB (publ) genomför transaktioner med närstående (dotterbolag), bestående av koncerninterna tjänster på löpande basis. Samtliga transaktioner sker på marknadsmässiga villkor.

Readly har inte haft några väsentliga närståendetransaktioner utöver vad som nämns i not 27 i den historiska finansiella informationen för räkenskapsåren 2019, 2018 och 2017 på sidan F-35 i Prospektet.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

TSEK	Not	apr-jun 2020	apr-jun 2019	jan-jun 2020	jan-jun 2019	jan-dec 2019
RÖRELSENS INTÄKTER						
Nettoomsättning	2	82 761	62 338	159 190	121 352	263 360
Övriga intäkter		685	383	1 435	618	1 379
Totala intäkter		83 446	62 721	160 625	121 969	264 739
RÖRELSENS KOSTNADER						
Förlagskostnader		-56 494	-42 959	-108 469	-84 703	-181 966
Övriga externa kostnader*		-64 293	-37 263	-107 171	-72 365	-158 558
Personalkostnader		-19 658	-13 698	-37 244	-25 320	-58 833
Avskrivningar		-2 435	-2 019	-4 990	-4 095	-7 921
Rörelseresultat		-59 434	-33 218	-97 250	-64 515	-142 539
Finansnetto		-6 674	-956	-4 867	-1 636	-3 727
Resultat före skatt		-66 108	-34 173	-102 117	-66 150	-146 265
Skatt		-35	-43	-71	-75	-300
Periodens resultat		-66 143	-34 216	-102 188	-66 225	-146 565
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		-66 143	-34 216	-102 188	-66 225	-146 565
Resultat per aktie före och efter utspädning		-12,0	-7,7	-18,7	-14,8	-29,6
Genomsnittligt antal akter före och efter utspädning		5 491 407	4 464 720	5 470 320	4 464 720	4 947 854

*Övriga externa kostnader inkluderar även övriga rörelsekostnader hänförliga till valutakurseffekter i rörelsen. Dessa återfinns på separat rader i Prospektet och i den historiska finansiella informationen för räkenskapsåren 2019, 2018 och 2017.

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

TSEK	apr-jun 2020	apr-jun 2019	jan-jun 2020	jan-jun 2019	jan-dec 2019
Periodens resultat	-66 143	-34 216	-102 188	-66 225	-146 565
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen					
Valutakursdifferenser på omräkning av utländska verksamheter	-178	-15	-126	-205	36
Övrigt totalresultat för perioden	-178	-15	-126	-205	36
Totalresultat för perioden	-66 322	-34 231	-102 314	-66 430	-146 529
Totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-66 322	-34 231	-102 314	-66 430	-146 529

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

TSEK	Not	jun 30 2020	jun 30 2019	dec 31 2019
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		19 847	14 422	17 656
Materiella anläggningstillgångar		1 597	1 949	1 770
Nyttjanderättigheter		6 056	6 401	5 017
Övriga långfristiga fordringar	3	6 654	6 161	6 264
Summa anläggningstillgångar		34 154	28 932	30 707
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar	3	6 390	5 904	2 588
Övriga kortfristiga fordringar	3	22 841	160 944	13 529
Likvida medel	3	169 305	38 826	130 132
Summa omsättningstillgångar		198 536	205 674	146 249
Summa tillgångar		232 690	234 606	176 956
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	4	40 309	131 035	54 773
Långfristiga skulder				
Leasingskulder	3	921	2 876	1 546
Långfristig del av lån	5	29 451	-	-
Derivat	5	3 493	-	-
Summa långfristiga skulder		33 865	2 876	1 546
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	3	24 221	21 470	28 958
Leasingskulder	3	4 437	2 872	2 872
Kortfristig del av lån	5	15 110	-	-
Derivat	5	6 759	-	-
Övriga kortfristiga skulder	3	107 989	76 353	88 808
Summa kortfristiga skulder		158 515	100 696	120 637
Summa eget kapital och skulder		232 690	234 606	176 956

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

	Aktie- kapital	Pågående nyemission	Övrigt tillskjutet kapital	Omräk- ningsdiff	Balanserad vinst (inklusive årets resultat)	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2020	818	-	623 184	68	-569 276	54 773
Periodens resultat	-	-	-	-	-102 188	-102 188
Övrigt totalresultat	-	-	-	-126	-	-126
Summa totalresultat	-	-	-	-126	-102 188	-102 314
Transaktioner med ägare						
Nyemission netto efter transaktionskostnader	40	12	86 910	-	-	86 962
Teckningsoptioner	-	-	18	-	-	18
Aktierelaterade ersättningar	-	-	870	-	-	870
Totala Transaktioner med ägare	40	12	87 298	-	-	87 851
Utgående balans per 30 juni 2020	858	12	710 982	-58	-671 464	40 309

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräk- ningsdiff	Balanserad vinst (inklusive årets resultat)	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2019	670	463 724	32	-422 726	41 680
Periodensresultat	-	-	-	-66 225	-66 225
Övrigt totalresultat	-	-	-205	-	-205
Summa totalresultat	-	-	-205	-66 225	-66 430
Transaktioner med ägare					
Nyemission netto efter transaktionskostnader	140	154 149	-	-	154 289
Teckningsoptioner	-	1 135	-	-	1 135
Aktierelaterade ersättningar	-	360	-	-	360
Totala Transaktioner med ägare	140	155 644	-	-	155 784
Utgående balans per 30 juni 2019	810	619 368	-173	-488 951	131 034

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräk- ningsdiff	Balanserad vinst (inklusive årets resultat)	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2019	670	463 709	32	-422 711	41 680
Periodensresultat	-	-	-	-146 565	-146 565
Övrigt totalresultat	-	-	36	-	36
Summa totalresultat	-	-	36	-146 565	-146 529
Transaktioner med ägare					
Nyemission netto efter transaktionskostnader	148	154 714	-	-	154 862
Teckningsoptioner	-	1 270	-	-	1 270
Aktierelaterade ersättningar	-	1 491	-	-	1 491
Inlösen av personaloptioner	-	2 000	-	-	2 000
Totala Transaktioner med ägare	148	159 475	-	-	159 623
Utgående balans per 31 december 2019	818	623 184	68	-569 276	54 773

Det finns inget innehav utan bestämmande inflytande i koncernen. Allt eget kapital är således hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

TSEK	Not	apr-jun 2020	apr-jun 2019	jan-jun 2020	jan-jun 2019	jan-dec 2019
Rörelseresultat (EBIT)		-59 434	-33 218	-97 250	-64 515	-142 539
Avskrivningar		2 422	2 012	4 633	4 088	7 921
Övriga ej kassaflödespåverkade poster		883	245	1 227	360	3 656
Betalda räntor		-2 550	-110	-2 643	-226	-394
Betald inkomstskatt		-144	-74	-110	-41	-116
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet		-58 823	-31 145	-94 143	-60 334	-131 472
Förändring i rörelsekapital		13 054	2 176	1 848	465	16 838
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-45 769	-28 969	-92 295	-59 868	-114 634
Investeringar i imateriella och materiella anläggningstillgångar		-2 069	-2 610	-4 973	-3 853	-9 355
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		-140	-169	-677	-1 707	-2 087
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar		371	-	371	-	276
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1 838	-2 779	-5 363	-5 560	-11 166
Nyemission netto efter transaktionskostnader	4	86 263	140	86 263	140	154 862
Teckningsoptioner i samband med nyemission	4	6 759	-	6 777	1 135	1 270
Upptagna lån	5	45 537	-	45 537	-	-
Teckningsoptioner i samband med upptagande av lån	5	3 469	-	3 469	-	-
Amortering av leasingkulder		-1 074	-650	-1 993	-1 292	-2 622
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		140 954	539	140 053	-17	153 510
Totalt kassaflöde		93 348	-31 209	42 395	-65 446	27 710
Likvida medel vid periodens början		81 227	70 895	130 132	105 886	105 886
Valutakursdifferenser i likvida medel		-5 271	-861	-3 224	-1 615	-3 464
Livkida medel vid periodens slut		169 305	38 825	169 305	38 825	130 132

Noter

Not 1 - Redovisningsprinciper

Denna rapport för Readly International AB (publ)-koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och bör läsas tillsammans med den historiska finansiella informationen för räkenskapsåren 2019, 2018 och 2017 som finns på s. F-15 - F-38 i Prospektet. De mest relevanta redovisningsprinciperna vid framtagandet av denna rapport beskrivs i not 1, sidorna F-37 - F-42 i den historiska finansiella informationen för räkenskapsåren 2019, 2018 och 2017 i Prospektet.

Förändringar i IFRS standarder, ändringar och tolkningar för existerande standarder som trädde i kraft den 1 januari 2020 har inte föranlett några ändringar i redovisningen av koncernens finansiella resultat eller ställning. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som användes i den historiska finansiella informationen för räkenskapsåren 2019, 2018 och 2017 som finns på s. F-15 - F-38 i Prospektet har vidare tillämpats vid upprättandet av de finansiella räkenskaperna i denna rapport, förutom för vad som anges nedan.

Redovisningsprincip lånefacilitet och teckningsoptioner

Den 7 maj 2020 beviljades Readly AB en ny lånefacilitet. Totalt beviljat lånebelopp uppgår till 10 MEUR varav 5 MEUR har utnyttjats per Q2. Ett villkor för lånet är att långgivaren även tilldelas teckningsoptioner i Readly International AB (publ.). Optionerna har tilldelats vederlagsfritt. Utnyttjat belopp har fördelats mellan optioner och upplåning utifrån verkligt värde. Optionerna redovisas som ett derivat (en skuld värderad till verkligt värde) i balansräkningen. Alla förändringar i verkligt värde av derivatinstrument redovisas direkt i resultaträkningen på raden finansiella intäkter eller finansiella kostnader. Upplåningen redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåningen redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och skillnaden mellan erhållet belopp allokert till lånet och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden. I moderbolaget redovisas derivatet enligt RFR 2 där derivatinstrument med negativt verkligt värde redovisas till detta värde.

Redovisningsprincip emission av aktier och utgivande av teckningsoptioner

Teckningskursen fördelas på stamaktier och teckningsoptioner baserat på verkligt värde. Den del av emissionen som är hänförlig till teckningsoptionen redovisas som ett derivatinstrument (en skuld värderad till verkligt värde) i balansräkningen. Teckningsoptionerna redovisas som ett derivatinstrument eftersom varje teckningsoption inte ger innehavaren rätt till

ett fast antal aktier. Alla förändringar i verkligt värde av derivatinstrumentet redovisas direkt i resultaträkningen på raden finansiella intäkter eller finansiella kostnader. Den del av teckningskursen som är hänförlig till emission av stamaktier redovisas i eget kapital. I moderbolaget redovisas derivatet enligt RFR 2 där derivatinstrument med negativt verkligt värde redovisas till detta värde.

Not 2- Intäkter från avtal med kunder

TSEK	apr-jun 2020	apr-jun 2019	jan-jun 2020	jan-jun 2019	jan-dec 2019
Tyskland	33 566	26 071	65 803	50 560	109 606
Sverige	19 642	15 808	39 285	30 962	69 028
Storbritannien	15 997	13 507	29 786	27 231	56 017
Resten av världen	13 558	6 952	24 316	12 598	28 709
Totala intäkter	82 761	62 338	159 190	121 352	263 360

Not 3 - Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

TSEK	jun 30 2020	jun 30 2020	dec 31 2019	dec 31 2019
	Upplupet anskaff- ningsvärde	Verkligt värde via resultat räkningen	Upplupet anskaff- ningsvärde	Verkligt värde via resultat räkningen
TILLGÅNGAR				
Långfristiga fordringar	6 654	-	6 264	-
Kundfordringar	6 390	-	2 588	-
Övriga kortfristiga fordringar	7 122	-	9 499	-
Likvida medel	169 305	-	130 132	-
Totala finansiella tillgångar	189 470	-	148 483	-
SKULDER				
Långfristiga leasingkulder	921	-	1 546	-
Långfristig del av lån	29 451	-	-	-
Långfristiga derivat	-	3 493	-	-
Kortfristiga leasingkulder	4 437	-	2 872	-
Kortfristig del av lån	15 110	-	-	-
Kortfristiga derivat	-	6 759	-	-
Leverantörsskulder	24 221	-	28 958	-
Övriga kortfristiga skulder	58 114	-	51 540	-
Totala finansiella skulder	132 254	10 252	84 915	-

Det verkliga värdet på kortfristiga fordringar och skulder som redovisats till upplupet anskaffningsvärde motsvarar dess redovisade värde, eftersom diskonteringseffekten inte anses vara väsentlig. Verkligt värde på långfristiga fordringar och skulder som redovisats till upplupet anskaffningsvärde bedöms i allt väsentligt motsvara dess bokförda värde. Långfristiga och kortfristiga skulder hänförliga till derivat värderas enligt nivå 3 i verkligt värdehierarkin, onoterade innehav.

Not 4 – Eget kapital

Per Q2 har en nyemission om totalt 350 184 aktier genomförts efter bemyndigande från årsstämman den 25 maj. I samband med nyemissionen har även teckningsoptioner om totalt 350 184 givits ut med rätt till teckning upp till ett år. Teckningskursen för aktier och optioner uppgår till 268 SEK. Den 26 juni registrerades 245 367 av dessa aktier och optioner. Per 30 juni finns därmed ytterligare 104 817 aktier och optioner som är tecknade men ännu ej registrerade. Totalt emitterade aktier och optioner genom nyemissionen genererar en positiv effekt på kassaflödet om 93,8 MSEK före transaktionskostnader. Dessa fördelas i kassaflödesanalysen mellan nyemission samt optioner i samband med nyemission enligt redovisning nedan, 0,7 MSEK har ännu ej inbetalats per 30 juni 2020 och inkluderas inte i kassaflödet. Transaktionskostnader uppgår till 0,1 MSEK.

Den del av teckningskursen som är hänförlig till emission av stamaktier redovisas i eget kapital, uppgående till 87,0 MSEK per 30 juni 2020. Utgivna teckningsoptioner värderas som ett derivat till verkligt värde och redovisas som en skuld, uppgående till 6,8 MSEK per 30 juni 2020. Omvärdering till verkligt värde sker via finansiella poster i resultaträkningen. Optionerna värderas enligt nivå 3 i verkligt värdehierarkin, onoterade innehav. Verkligt värde beräknas med hjälp av Black-Scholes värderingsmodell i kombination med Brownian Motion optionsteori. Denna inkluderar lösenpris (0,15 SEK), optionens löptid (1 år), aktiepris på tilldelningsdagen (268 kr) och förväntad volatilitet i aktiepris (27%), förväntad direktavkastning (0%), riskfri ränta (-0,23%) för optionens löptid. Den förväntade volatiliteten i aktiekursen är baserad på den historiska volatiliteten (baserat på kvarstående löptid på optionen), justerat för de förväntade förändringarna i framtida volatilitet till följd av tillgänglig offentlig information genom en grupp jämförelseföretag.

Per 30 juni 2020 uppgick totalt antal utestående aktier till 5 822 866 (5 449 232) bestående av 3 646 926 (3 273 292) stamaktier och 2 175 940 (2 175 940) preferensaktier. Antal utestående personaloptioner per 30 juni 2020 uppgår till 138 517 (130 917) med rätt att teckna 1:1 stamaktier. Utestående teckningsoptioner per 30 juni 2020 uppgår till ett antal om 780 273 (382 917) med rätt att teckna 1:1 stamaktier.

Not 5 – Lånefacilitet och teckningsoptioner

Den nya lånefaciliteten i Readly AB förfaller 1 januari 2023 och har en årsränta på 10,75%. Totalt beviljat lånebelopp uppgår till 10 MEUR varav 5 MEUR (49,5 MSEK) har utnyttjats per Q2. Resterande belopp kan utnyttjas till och med 31 december 2020.

Transaktionskostnader för lånet uppgår till 1,9 MSEK. Räntekostnader hänförliga till lånet uppgår till totalt 1,5 MSEK medan utbetald ränta uppgår till 0,9 MSEK.

Ett villkor för lånet är att långgivaren även tilldelas teckningsoptioner i Readly International. Per Q2 har 42 839 teckningsoptioner tilldelats till teckningskursen 168 kr per aktie. Om Readly väljer att utnyttja resterande lånebelopp under 2020 tilldelas ytterligare 25 704 optioner med samma villkor. Per 30 juni 2020 uppgår verkligt värde för tilldelade teckningsoptioner till 3,5 MSEK.

Samtliga optioner värderas till verkligt värde vid tilldelningstidpunkten. Verkligt värde beräknas med hjälp av en version av Black-Scholes värderingsmodell. Denna inkluderar lösenpris (168 kr), optionens löptid (6 år), aktiepris på tilldelningsdagen (268 kr) och förväntad volatilitet i aktiepris (27%), förväntad direktavkastning (0%), samt riskfri ränta (-0,17%) för optionens löptid. Den förväntade volatiliteten i aktiekursen är baserad på den historiska volatiliteten (baserat på kvarstående löptid på optionen), justerat för de förväntade förändringarna i framtida volatilitet till följd av tillgänglig offentlig information genom en grupp jämförelseföretag. Optionerna redovisas som en långfristig skuld och värderas enligt nivå 3 i verkligt värdehierarkin, onoterade innehav.

Ytterligare villkor för lånet är upptagna ställda säkerheter i Readly International AB i form av av 100 % ägande i Readly GmbH (25 000 aktier), Readly UK (100 aktier), Readly AB (50 000 aktier). Vidare har även ställd säkerhet tagits upp som 100 % av det registrerade varumärket Readly. Readly International AB går i borgen för lånet såsom för egen skuld.

Not 6 - Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Vid upprättandet av de finansiella rapporterna måste ledningen göra uppskattningar och bedömningar och måste därför göra vissa uppskattningar och antaganden om framtiden. Ledningens uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under räkenskapsåret behandlas i huvuddrag nedan.

Fortsatt drift

Readlys finansiella rapporter har upprättats enligt de redovisningsprinciper som gäller för en antagandet om fortsatt drift, det vill säga att Readly kommer att ha förmåga att fortsätta driva sin verksamhet under en överskådlig framtid. En överskådlig framtid sträcker sig åtminstone till, men inte är begränsat till, 12 månader efter rapportperiodens utgång. Det är styrelsen och den verkställande direktören som har ansvaret för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. För att kunna göra denna bedömning på ett korrekt sätt tas hänsyn till all tillgänglig information och antaganden om framtiden. Vidare övervakar de kontinuerligt förhållanden som kan påverka förmågan till antagandet om fortsatt drift, vars främsta riskområde är tillgång till finansiering. Eftersom Readly befinner sig i en utvecklingsfas rapporterar

bolaget fortfarande betydande förluster. Detta kan leda till en ansträngd likviditet och ett behov av att säkerställa den långsiktiga finansieringen av koncernen. För att säkerställa en tillfredställande likviditetsutveckling genomförde bolaget under Q2 2020 en nyemission samt ingick ett låneavtal med Kreos Capital. Styrelsen och den verkställande direktörens bedömning är att efter genomförda åtgärder är befintligt rörelsekapital med tillgängliga finansieringsmöjligheter erforderliga för att antagandet om fortsatt drift skall kunna antas vara uppfyllt.

Underskottsavdrag

Outnyttjade underskottsavdrag för vilka ingen uppskjuten skattefordran har redovisats uppgår till 582,2 (436,7) MSEK per 2020-06-30. Givet liggande expansionsplaner har Readly gjort bedömningen att koncernen troligen fortsätter redovisa skattemässiga underskott även kommande år, därav redovisas i enlighet med IAS 12 ingen uppskjuten skattefordran på dessa underskott.

För ytterligare information om uppskattningar och bedömningar, hänvisas till Readlys årsredovisning för 2019, not 3 på sidan 62.

Nyckeltal

Bolaget presenterar vissa finansiella mått i den finansiella delårsinformationen som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets finansiella utveckling och finansiella ställning. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt,

är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. I nedanstående tabeller presenteras vissa mått som inte definieras enligt IFRS och finns därför definierade på sidorna F-10 - F-11 i Prospektet.

		apr-jun 2020	apr-jun 2019	jan-jun 2020	jan-jun 2019	jan-dec 2019
FPS (Fullt betalande prenumeranter)	Nr	323 811	252 937	323 811	252 937	278 555
Totala intäkter	TSEK	83 446	62 721	160 625	121 969	264 739
Tillväxt totala intäkter	%	33,0	31,6	31,7	35,2	35,1
ARPU ¹ (Genomsnittlig intäkt per användare)	SEK	93	83	93	90	87
Bruttoresultat ¹	TSEK	26 952	19 763	52 156	37 266	82 773
Bruttomarginal ¹	%	32,3	31,5	32,5	30,6	31,3
Täckningsbidrag ¹	TSEK	-23 235	-1 049	-19 409	-4 600	-16 303
Täckningsgrad ¹	%	-27,8	-1,7	-12,1	-3,8	-6,2
EBITDA ¹	TSEK	-56 999	-31 198	-92 260	-60 419	-134 618
EBITDA-marginal ¹	%	-68,3	-49,7	-57,4	-49,5	-50,8
Rörelseresultat	TSEK	-59 434	-33 218	-97 250	-64 515	-142 539
Rörelsemarginal	%	-71,2	-53,0	-60,5	-52,9	-53,8
Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster ¹	TSEK	-56 068	-33 218	-88 040	-64 515	-138 123
Rörelsemarginal justerat för jämförelsestörande poster ¹	%	-67,2	-53,0	-54,8	-52,9	-52,2
Totala rörelsekostnader	TSEK	-142 880	-95 939	-257 875	-186 484	-407 278
Periodens resultat	TSEK	-66 143	-34 216	-102 188	-66 225	-146 565
Jämförelsestörande poster	TSEK	-3 366	-	-9 210	-	-4 416
Nettomarginal	%	-79,3	-54,6	-63,6	-54,3	-55,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	TSEK	-45 769	-28 969	-92 295	-59 869	-114 634
Medelantal anställda	st	69	56	68	52	56
Nyckeltal per aktie						
Resultat per aktie före och efter utspädning	SEK	-12,0	-7,7	-18,7	-14,8	-29,6
Eget kapital per aktie före och efter utspädning	SEK	7,3	29,3	7,4	29,3	11,1
Viktat antal utestående aktier före och efter utspädning	st	5 491 407	4 464 720	5 470 320	4 464 720	4 947 854
Antal utestående aktier vid periodens utgång	st	5 822 866	5 399 238	5 822 866	5 399 238	5 449 232

1) För avstämning av alternativa nyckeltal, se sidorna F-12 - F-13.

Definitioner av nyckeltal och beräkningar

Nyckeltal	Definition	Syfte
Bruttoresultat	Intäkter med avdrag för förlagskostnader.	Används som ett mått på kärnverksamhets operativa resultat, oaktat effekten av övrig verksamhet, poster som påverkar jämförbarheten mellan perioder samt finansiering och företagsbeskattning.
Bruttomarginal	Bruttoresultatet dividerat med intäkter.	Används som ett mått på kärnverksamhetens lönsamhet, oaktat effekten av övrig verksamhet.
EBITDA	Resultat före finansiella poster, inkomstskatt, samt av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar.	Används som ett alternativt mått på operativt resultat som inte påverkats av historiska investeringar och dess redovisningsmässiga hantering och inte heller av poster som påverkar jämförbarheten.
EBITDA-marginal	EBITDA dividerat med totala intäkter.	Används som ett alternativt mått på verksamhetens lönsamhet.
Eget kapital per aktie	Eget kapital i förhållande till antal utestående aktier vid periodens slut.	Måttet används av investerare, analytiker och bolagets ledning för utvärdering av bolagets finansiella ställning.
FPS (Fullt betalande prenumeranter)	En prenumerant som betalar 51 procent eller mer av det ordinarie priset för en prenumeration	Måttet används för att identifiera de prenumeranter som lämnat eventuell betalar fullt pris för tjänsten.
Genomsnittlig intäkt per användare (ARPU)	ARPU beräknas genom totala intäkter på månadsbasis dividerat med antal utgående FPS i motsvarande månad.	Måttet används för att identifiera vilket belopp intäkter som är hänförlig till varje fullt betalande prenumerant.
Jämförelsestörande poster	Ej återkommande väsentliga poster och händelser hänförliga till koncernens strategi eller struktur. Dessa är relevanta för att förstå koncernens utveckling och jämförelse mellan åren.	Används för att informera om poster som påverkar jämförbarheten mellan perioder.
Marknadsföringskostnader	Externa marknadsföringskostnader relaterade till kundanskaffning, kampanjer och liknande marknadsaktiviteter.	Används som ett mått på kostnader för marknadsföring, oaktat effekten av övrig verksamhet, poster som påverkar jämförbarheten mellan perioder samt finansiering och företagsbeskattning.
Nettomarginal	Periodens resultat dividerat med periodens totala intäkter.	Används som ett alternativt mått på verksamhetens lönsamhet.

Nyckeltal	Definition	Syfte
Resultat per aktie	Periodens resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier under perioden.	Måttet används av investerare, analytiker och bolagets ledning för utvärdering av värdet på företagets utestående aktier.
Rörelseresultat (EBIT)	Rörelsens intäkter minus rörelsens kostnader.	Ett mått på företagets rörelseresultat före räntor och skatter som används av investerare, analytiker och bolagets ledning för utvärdering av bolagets lönsamhet.
Rörelsemarginal	Rörelseresultatet i förhållande till rörelsens intäkter.	Ett lönsamhetsmått som används av investerare, analytiker och bolagets ledning för utvärdering av bolagets lönsamhet.
Tillväxt totala intäkter	Ökning av totala intäkter jämfört med föregående period.	Används som ett mått för tillväxten av bolagets totala intäkter.
Totala rörelsekostnader	Totala kostnader exkluderat räntekostnader samt skattekostnader.	Används som ett mått koncernens totala kostnader, oaktat effekten av övrig verksamhet, poster som påverkar jämförbarheten mellan perioder samt finansiering och företagsbeskattning.
Täckningsbidrag	Bruttoresultat minus rörelsens marknadsföringskostnader.	Ett mått på företagets bruttoresultat efter marknadsföringskostnader som används av investerare, analytiker och bolagets ledning för utvärdering av bolagets lönsamhet.
Täckningsgrad	Täckningsbidrag dividerat med rörelsens intäkter.	Ett lönsamhetsmått som används av investerare, analytiker och bolagets ledning för utvärdering av bolagets lönsamhet.

Avstämning av nyckeltal

Bruttoresultat och bruttomarginal

TSEK	apr-jun 2020	apr-jun 2019	jan-jun 2020	jan-jun 2019	jan-dec 2019
Totala intäkter	83 446	62 721	160 625	121 969	264 739
Förlagskostnader	-56 494	-42 959	-108 469	-84 703	-181 966
Bruttoresultat	26 952	19 763	52 156	37 266	82 773
Bruttomarginal	32,3%	31,5%	32,5%	30,6%	31,3%

Rörelseresultat och rörelsemarginal

TSEK	apr-jun 2020	apr-jun 2019	jan-jun 2020	jan-jun 2019	jan-dec 2019
Totala intäkter	83 446	62 721	160 625	121 969	264 739
Totala rörelsekostnader	-142 880	-95 939	-257 875	-186 484	-407 278
Rörelseresultat	-59 434	-33 218	-97 250	-64 515	-142 539
Rörelsemarginal	-71,2%	-53,0%	-60,5%	-52,9%	-53,8%

EBITDA och EBITDA-marginal

TSEK	apr-jun 2020	apr-jun 2019	jan-jun 2020	jan-jun 2019	jan-dec 2019
EBITDA	-56 999	-31 198	-92 260	-60 419	-134 618
Totala intäkter	83 446	62 721	160 625	121 969	264 739
EBITDA marginal	-68,3%	-49,7%	-57,4%	-49,5%	-50,8%

Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster

TSEK	apr-jun 2020	apr-jun 2019	jan-jun 2020	jan-jun 2019	jan-dec 2019
Rörelseresultat (EBIT)	-59 434	-33 218	-97 250	-64 515	-142 539
Förberedelser för en eventuell framtida notering av Ready International AB (publ)	3 366	-	9 210	-	4 416
Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster	-56 068	-33 218	-88 040	-64 515	-138 123
Totala intäkter	83 446	62 721	160 625	121 969	264 739
Rörelsemarginal justerat för jämförelsestörande poster	-67,2%	-53,0%	-54,8%	-52,9%	-52,2%

Eget kapital per aktie

TSEK	apr-jun 2020	apr-jun 2019	jan-jun 2020	jan-jun 2019	jan-dec 2019
Viktat antal utestående aktier	5 491 407	4 464 720	5 470 320	4 464 720	4 494 854
Totalt eget kapital	40 309	131 035	40 309	131 035	54 773
Eget kapital per aktie	7,3	29,3	7,4	29,3	11,1

Nettomarginal

TSEK	apr-jun 2020	apr-jun 2019	jan-jun 2020	jan-jun 2019	jan-dec 2019
Periodens resultat	-66 143	-34 216	-102 188	-66 225	-146 565
Totala intäkter	83 446	62 721	160 625	121 969	264 739
Nettomarginal	-79,3%	-54,6%	-63,6%	-54,3%	-55,4%

Tillväxt totala intäkter

TSEK	apr-jun 2020	apr-jun 2019	jan-jun 2020	jan-jun 2019	jan-dec 2019
Totala intäkter	83 446	62 721	160 625	121 969	264 739
Tillväxt totala intäkter	33,0%	31,6%	31,7%	35,2%	35,1%

Totala rörelsekostnader

TSEK	apr-jun 2020	apr-jun 2019	jan-jun 2020	jan-jun 2019	jan-dec 2019
Förlagskostnader	-56 494	-42 959	-108 469	-84 703	-181 966
Marknadsföringskostnader	-50 187	-20 812	-71 564	-41 866	-99 076
Övriga externa kostnader*	-14 106	-16 451	-35 607	-30 499	-59 482
Personalkostnader	-19 658	-13 698	-37 244	-25 320	-58 833
Avskrivningar	-2 435	-2 019	-4 990	-4 095	-7 921
Totala rörelsekostnader	-142 880	-95 939	-257 875	-186 484	-407 278

Täckningsbidrag och täckningsgrad

TSEK	apr-jun 2020	apr-jun 2019	jan-jun 2020	jan-jun 2019	jan-dec 2019
Totala intäkter	83 446	62 721	160 625	121 969	264 739
Förlagskostnader	-56 494	-42 959	-108 469	-84 703	-181 966
Marknadsföringskostnader	-50 187	-20 812	-71 564	-41 866	-99 076
Täckningsbidrag	-23 235	-1 049	-19 409	-4 600	-16 303
Täckningsgrad	-27,8%	-1,7%	-12,1%	-3,8%	-6,2%

* Övriga externa kostnader inkluderar även övriga rörelsekostnader hänförliga till valutakurseffekter i rörelsen. Dessa återfinns på separat rader i Prospektet och i den historiska finansiella informationen för räkenskapsåren 2019, 2018 och 2017.



Revisorns granskningsrapport

Readly International AB org nr 556912-9593

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (ingår på sidorna F2-F13 i detta dokument) för Readly International AB per 30 juni 2020 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företags valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den finansiella delårsinformation inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34.

Stockholm den 7 september 2020

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Aleksander Lyckow
Auktoriserad revisor

Historisk finansiell information för räkenskapsåren 2019, 2018 och 2017

Koncernens resultaträkning

TSEK	Not	Jan-Dec 2019	Jan-Dec 2018	Jan-Dec 2017
Nettoomsättning	4	263 360	194 801	126 564
Övriga intäkter	5	1 379	1 149	408
Totala intäkter		264 739	195 950	126 972
RÖRELSENS KOSTNADER				
Förlagskostnader		-181 966	-137 632	-93 684
Övriga externa kostnader	6	-156 305	-110 792	-62 597
Personalkostnader	7	-58 833	-44 775	-32 599
Avskrivningar	8,13,14	-7 921	-6 224	-5 749
Övriga rörelsekostnader	9	-2 253	-3 503	-1 594
Totala rörelsekostnader		-407 278	-302 926	-196 224
Rörelseresultat		-142 539	-106 976	-69 252
Resultat från finansiella poster				
Finansiella intäkter		104	58	0
Finansiella kostnader	8	-3 830	-928	-387
Finansnetto	10	-3 727	-870	-387
Resultat före skatt		-146 265	-107 846	-69 639
Skatt		-300	-134	-190
Periodens resultat		-146 565	-107 980	-69 829
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		-146 565	-107 980	-69 829
Resultat per aktie före och efter utspädning		-29,6	-27,6	-21,0
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning		4 947 854	3 917 162	3 325 235

Koncernens rapport över totalresultat

TSEK	Jan-Dec 2019	Jan-Dec 2018	Jan-Dec 2017
Periodens resultat	-146 565	-107 980	-69 829
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			
Valutakursdifferenser på omräkning av utländska verksamheter	36	61	-90
Övrigt totalresultat för perioden	36	61	-90
Totalresultat för perioden	-146 529	-107 919	-69 919
Totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-146 529	-107 919	-69 919

Koncernens rapport över finansiell ställning

TSEK	Not	Dec 31, 2019	Dec 31, 2018	Dec 31, 2017
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	13	17 656	14 267	16 392
Summa immateriella tillgångar		17 656	14 267	16 392
Materiella anläggningstillgångar	14	1 770	956	269
Summa materiella tillgångar		1 770	956	269
Nyttjanderättstillgångar	8	5 017	-	-
Summa nyttjanderättstillgångar		5 017	-	-
Finansiella fordringar				
Övriga långfristiga fordringar	15	6 264	4 454	1 846
Summa finansiella tillgångar		6 264	4 454	1 846
Summa anläggningstillgångar		30 707	19 676	18 507
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar	17	2 588	3 506	5 760
Övriga kortfristiga fordringar	18	4 050	2 330	107
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	9 479	4 075	5 150
Likvida medel	20	130 132	105 886	73 346
Summa omsättningstillgångar		146 249	115 796	84 363
Summa tillgångar		176 956	135 472	102 870

TSEK	Not	Dec 31, 2019	Dec 31, 2018	Dec 31, 2017
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
EGET KAPITAL				
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare				
Aktiekapital		817	670	381
Övrigt tillskjutet kapital		623 184	463 724	356 898
Reserver		68	32	-29
Balanserad vinst (inklusive årets resultat)		-569 276	-422 746	-314 558
Summa eget kapital	21,22	54 773	41 680	42 691
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Leasingskulder	2,8	1 546	-	-
Summa långfristiga skulder		1 546	-	-
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	16	28 958	22 980	8 621
Leasingskulder	16,24	2 872	-	-
Aktuella skatteskulder	11	371	257	-
Övriga kortfristiga skulder	16,24	8 037	6 630	5 796
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	80 400	63 925	45 762
Summa kortfristiga skulder		120 637	93 792	60 179
Totala skulder		122 183	93 792	60 179
Summa eget kapital och skulder		176 956	135 472	102 870

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

TSEK	Aktiekapital	Övrigt till- skjutet kapital	Omräknings- differens	Balanserad vinst (inklusive årets resultat)	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2017	289	236 932	61	-244 777	-7 495
Årets resultat	-	-	-	-69 829	-69 829
Övrigt totalresultat	-	-	-90	-	-90
Summa totalresultat	-	-	-90	-69 829	-69 919
Övriga justeringar	-	-116	-	48	-68
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare					
Nyemission	92	108 255	-	-	108 347
Transaktionskostnader	-	-2 580	-	-	-2 580
Aktierelaterade ersättningar - värde på anställdas tjänstgöring	-	348	-	-	348
Aktierelaterade ersättningar - leverantörsavtal	-	14 059	-	-	14 059
Utgående balans per 31 december 2017	381	356 898	-29	-314 558	42 692

TSEK	Aktiekapital	Övrigt till- skjutet kapital	Omräknings- differens	Balanserad vinst (inklusive årets resultat)	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2018	381	356 898	-29	-314 558	42 692
Årets resultat	-	-	-	-107 980	-107 980
Övrigt totalresultat	-	-	61	-	61
Summa totalresultat	-	-	61	-107 980	-107 919
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare					
Fondemission	191	-	-	-191	-
Nyemission	98	107 444	-	-	107 542
Transaktionskostnader	-	-2 253	-	-	-2 253
Aktierelaterade ersättningar - värde på anställdas tjänstgöring	-	712	-	-	712
Aktierelaterade ersättningar - leverantörsavtal	-	908	-	-	908
Utgående balans per 31 december 2018	670	463 709	32	-422 711	41 680

TSEK	Aktiekapital	Övrigt till- skjutet kapital	Omräknings- differens	Balanserad vinst (inklusive årets resultat)	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2019	670	463 709	32	-422 711	41 680
Årets resultat	-	-	-	-146 565	-146 565
Övrigt totalresultat	-	-	36	-	36
Summa totalresultat	-	-	36	-146 565	-146 529
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare					
Fondemission	148	158 530	-	-	158 678
Nyemission	-	-3 816	-	-	-3 816
Transaktionskostnader	-	1 270	-	-	1 270
Aktierelaterade ersättningar - värde på anställdas tjänstgöring	-	1 491	-	-	1 491
Aktierelaterade ersättningar - leverantörsavtal	-	2 000	-	-	2 000
Utgående balans per 31 december 2019	817	623 184	68	-569 276	54 773

Eget kapital har redovisats netto efter uppskjuten skatt. Uppskjuten skatt hänförlig till kostnader för leasing enligt IFRS 16 uppgår till 31 (2018: 0, 2017:0) TSEK. Uppskjuten skatt hänförlig till kostnader för personaloptioner uppgår till 160 (2018: 61, 2017: 24) TSEK.

Det finns inget innehav utan bestämmande inflytande i koncernen. Allt eget kapital är således hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Rapport över kassaflöden för koncernen

TSEK	Not	Jan-Dec 2019	Jan-Dec 2018	Jan-Dec 2017
Rörelseresultat (EBIT)		-142 539	-106 976	-69 252
Avskrivningar		7 921	6 224	5 749
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	28	3 656	1 665	14 407
Betalda räntor		-394	-15	-387
Betald inkomstskatt		-116	-134	-190
Kassaflöde före förändringar av rörelsekapitalet		-131 472	-99 236	-49 673
Förändringar av kundfordringar		917	2 254	-3 613
Förändringar av rörelsefordringar		-7 939	-1 146	-3 215
Förändringar av leverantörsskulder		5 978	14 360	1 903
Förändringar av rörelseskulder		17 882	19 254	18 965
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-114 634	-64 514	-35 633
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar	13,14	-9 355	-4 690	-6 363
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	12	-1 811	-2 608	-1 421
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-11 166	-7 298	-7 784
Nyemission		154 862	105 205	105 767
Teckningsoptioner		1 270	-	-
Amortering av leasingskulder		-2 622	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	29	153 510	105 205	105 767
Totalt kassaflöde		27 710	33 393	62 350
Likvida medel vid periodens början		105 886	73 346	10 687
Valutakursdifferenser i likvida medel		-3 464	-851	309
Likvida medel vid periodens slut		130 132	105 886	73 346

Noter & Redovisningsprinciper

Not 1 Redovisningsprinciper

Noten innehåller en förteckning över de väsentliga redovisningsprinciper som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats, i den mån de inte redan har angetts i tidigare noter. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges. Koncernredovisningen omfattar det legala moderbolaget Readly International AB och dess dotterbolag.

a) Överensstämmelse med normgivning och lag

Denna koncernredovisning har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) sådana de antagits av EU. Årsredovisningen för moderföretaget har upprättats i enlighet med årsredovisningen med RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

Koncernens rapport över resultat och rapport över övrigt totalresultat, rapport över finansiell ställning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 25 maj 2020.

b) Värderingsgrunder tillämpade vid upprättandet av de finansiella rapporterna

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden.

c) Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

De olika enheterna i koncernen har den lokala valutan som funktionell valuta då den lokala valutan har definierats som den valuta som används i den primära ekonomiska miljö där respektive enhet huvudsakligen är verksam. I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är moderföretagets funktionella valuta och koncernens rapportvaluta. Samtliga belopp är, om inte annat anges, avrundade till närmaste tusental.

d) Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Bedömningar gjorda av företagsledningen vid tillämpningen av IFRS som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna och gjorda uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i det påföljande årets finansiella rapporter beskrivs närmare i not 3.

e) Väsentliga tillämpade redovisningsprinciper

De nedan angivna redovisningsprinciperna har, med undantag för ändrade redovisningsprinciper som beskrivs nedan, tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter.

f) Ändrade redovisningsprinciper

(i) Ändrade redovisningsprinciper föranledda av nya eller ändrade IFRS

Koncernen tillämpar den nya standarden IFRS 16 från och med 1 januari 2019 vilken ersatte IAS 17 Leasingavtal och tillhörande tolkningar. Effekten av den nya standarden är att merparten av koncernens leasingavtal redovisas som tillgångar med nyttjanderätt och leasing-skulder baserade på diskonterat nuvärde av framtida leasingavgifter på balansräkningen. I resultaträkningen redovisas leasingkostnader som avskrivningar på nyttjanderättstillgångar och som räntekostnader på leaseingskulder. Detta i stället för att leasingavgifter redovisas som kostnader när de uppkommer som i det fall de klassificerades som operationella leasingavtal enligt IAS 17.

Leasingavtalen i koncernen omfattas främst av två fastighetshyresavtal för kontorslokaler. Leasingavtalen skrivs normalt för fasta perioder om 3 - 5 år. Gällande leasingperiodens längd, inkluderar en majoritet av avtalen optioner att antingen förlänga eller säga upp avtalen. När leasingperioden bestämts, har koncernen tagit hänsyn till samtliga fakta och omständigheter som ger ett ekonomiskt incitament att utnyttja en förlängningsoption, eller att inte utnyttja en option att säga upp avtalet.

Readly har tillämpat den modifierade retroaktiva metoden vid övergången till IFRS 16 och i enlighet med övergångsreglerna har inte jämförelsetalen avseende 2018 räknats om. Vid tillämpningen av IFRS 16 har koncernen redovisat leaseingskulder avseende leasingavtal som tidigare klassificerats som operationella leasar enligt IAS 17. Dessa skulder har värderats till nuvärdet av framtida minimileaseavgifter, diskonterat med marginella låneräntan per den 1 januari 2019. Koncernens vägda genomsnittliga marginella låneränta per 1 januari 2019 uppgick till 6 procent. När den marginella låneräntan bestämts, har koncernen tagit hänsyn till vilken enhet inom koncernen som ingått leasingavtalet, avtalslängden och typen av leasad tillgång. Den marginella låneräntan återspeglar ett lån mot säkerhet av en liknande nyttjanderätt.

Nyttjanderätten har värderats till skuldens värde justerat för eventuella förskottsbetalningar som förelåg per 31 december 2018. Aktiverade nyttjanderätter och leaseingskulder per 2019-01-01 uppgick till 7 784 tkr respektive 7 040 tkr. När beloppen fastställdes, har de mest väsentliga bedömningarna som koncernen gjort varit hänförliga till leasingperiodens längd och bestämmandet av den marginella låneräntan. Readly har valt att tillämpa lätttnadsreglerna enligt IFRS 16 som innebär att betalningar för korta kontrakt och leasingavtal av mindre värde kostnadsförs linjärt i resultaträkningen. Korta kontrakt är avtal med en leasingperiod på 12 månader eller kortare. Leasingavtal av mindre värde anses vara leasingavtal uppgående till 50 tkr eller lägre. Dessa kostnadsförs istället linjärt i resultaträkningen. Övergången till IFRS 16 har inte påverkat eget kapital vid övergångstidpunkten.

Koncernens resultat för helåret 2019 påverkades inte väsentligt på grund av införandet av IFRS 16. Dock ökade koncernens räntekostnader i och med att räntan på leaseingskulden redovisas som en finansiell kostnad. Koncernens EBITDA för helåret 2019 förbättrades med cirka 3,0 MSEK till följd av att leasingavgifter enligt den tidigare gällande redovisningsstandardens redovisades som rörelsekostnader när de uppkommit nu har ersatts med avskrivningskostnader på tillgångar med nyttjanderätt och räntekostnader för de tillhörande leaseingskulden. Detta innebär även att motsvarande ökning skett av kassaflödet från den löpande verksamheten då amorteringen av leaseingskulden klassificeras som kassaflöden från finansieringsverksamheten.

Effekter på balansräkningen 1 januari 2019

TSEK	Dec 31, 2018	IFRS 16 justering	Jan 1, 2019
Nyttjanderättigheter	-	7 785	7 785
Övriga förutbetalda kostnader	6 405	-745	5 660
Långfristiga leasingkulder	-	4 168	4 168
Kortfristiga leasingkulder	-	2 872	2 872

Avstämning åtaganden operationell leasing

TSEK		
Leasingåtaganden per 31 december 2018		8 380
Diskontering med tillämpning av koncernens marginella låneränta		-568
Totala skulder för leasingavtal per 31 december 2018		7 812
Avtal avseende korttidsleasing som kostnadsförs		-772
Avtal avseende leasing av tillgångar till lågt värde som kostnadsförs		-
Leasingskuld den 1 januari 2019		7 040

g) Nya IFRS som ännu inte börjat tillämpas

Nya och ändrade IFRS med framtida tillämpning förväntas inte komma att ha någon väsentlig effekt på företagets finansiella rapporter.

h) Klassificering m.m.

Anläggningstillgångar består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen medan omsättningstillgångar i allt väsentligt består av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen. Långfristiga skulder utgörs i allt väsentligt av belopp som Readyly per rapportperiodens slut har en ovillkorad rätt att välja att betala längre bort i tiden än tolv månader efter rapportperiodens slut. Har Readyly inte ens sådan rätt per rapportperiodens slut – eller förväntas skuld regleras inom den normala verksamhetscykeln – redovisas skuldbeloppet som kortfristigt skuld.

I rapport över kassaflöden har koncernen för 2018 gjort en omklassificering av balanserade produktutvecklingskostnader från övriga ej likviditetspåverkande poster till kassaflöde från investeringsverksamheten.

i) Segmentrapportering

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högsta verkställande beslutsfattaren. I Readyly-koncernen har VD identifierats som den högsta verkställande beslutsfattaren som utvärderar koncernens finansiella ställning och resultat samt fattar strategiska beslut.

VD analyserar och följer upp verksamhetens rörelseresultat utifrån den totala verksamheten. Således analyseras den finansiella informationen på en konsoliderad nivå. Majoriteten av de externa intäkterna genereras från försäljning av prenumerationstjänster, varvid endast ett tjänsteområde har identifierats. Det finns inga landschefer och ingen intern uppföljning av resultatet sker per tjänsteområde, geografiskt område eller annan segmentsindelning och ingen allokering av kostnader sker. Bedömningen är således att koncernens verksamhet består av ett segment.

I not 4 återfinns en beskrivning av hur koncernens intäkter är fördelade per geografiskt område. Anläggningstillgångarna i koncernen finns i allt väsentligt i Sverige.

j) Konsolideringsprinciper och rörelseförvärv

(i) Dotterföretag
 Dotterföretag är alla företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Koncerninterna transaktioner, balansposter samt orealiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

k) Utländsk valuta

(i) Transaktioner i utländsk valuta
 Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen eller den dag då posterna omvärderas. Valutakursvinster och –förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i rapport över totalresultat.

Valutakursvinster och –förluster som hänför sig till lån och likvida medel redovisas i resultaträkningen som finansiella intäkter eller kostnader. Alla övriga valutakursvinster och –förluster redovisas i posterna övriga rörelseintäkter eller övriga rörelsekostnader.

(ii) Utländska verksamheters finansiella rapporter

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta enligt följande:

- tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagens kurs,
- intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs (såvida denna genomsnittliga kurs utgör en rimlig approximation av den ackumulerade effekten av de kurser som gäller på transaktionsdagen, annars omräknas intäkter och kostnader till transaktionsdagens kurs), och
- alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas i resultaträkningen. Ackumulerade vinster och förluster i eget kapital redovisas i resultaträkningen när utlandsverksamheten avyttras helt eller delvis.

l) Intäkter

Koncernen redovisar en intäkt när koncernen uppfyller ett prestationsåtagande genom att överföra en utlovad tjänst till en kund. Tjänsten överförs när kunden får kontroll över tjänsten, vilket kan vara vid en tidpunkt eller över tid. Transaktionspriset är den ersättning som koncernen förväntar sig att erhålla i utbyte mot att överföra tjänsten till kunden, efter avdrag för rabatter och mervärdesskatt.

(i) Försäljning av prenumerationstjänster

Majoriteten av koncernens omsättning består av intäkter från prenumerationstjänster. Avtal tecknas på kundnivå och omfattar endast ett prestationsåtagande, tidsbestämd digital åtkomst till tidskrifter. Tjänsten tillhandahålls nästan uteslutande till fast pris och intäkten redovisas över tid (prenumerationsperioden) i takt med att tjänsten utförs. I begränsad omfattning utgår rabatter till nya kunder i form av en månads gratis prenumeration i samband med teckning av två månaders prenumeration. I dessa fall fördelas transaktionspriset på kontraktstiden (det vill säga två månader).

Majoriteten av koncernens avtal med kunder understiger 12 månader. I enlighet med undantagsreglerna i IFRS 15 redovisas därför inte upplysningar om det transaktionspris som fördelats till de prestationsåtaganden som är uppfyllda vid slutet av rapportperioden. Normalt faktureras kunden för hela avtalsbeloppet innan avtalsperioden börjar. Förskottsbetalningarna redovisas som en kontraktsskuld (presenteras som förutbetalad intäkt i balansräkningen, se not 25) och intäkten redovisas linjärt över prenumerationsperioden.

(ii) Agent/huvudman

För att möjliggöra leverans av prenumerations-tjänsten köper Readly tillgång till tidskrifter från underleverantörer (tredje part). I samtliga kontrakt är dock koncernen ansvarig för att fullgöra åtagandet mot kunden och kan fastställa priser på tjänsterna. Readly ansvarar för och beslutar vilka tidskrifter som erbjuds i tjänsten och är mottagare av betalningarna från kunder. Bedömning har genom detta gjorts att koncernen agerar som huvudman i dessa transaktioner, eftersom de har kontroll över tjänsterna innan de levereras till kunden. Intäkterna redovisas därför brutto i resultaträkningen.

m) Principer tillämpade till och med 31 december 2018 - Leasade tillgångar

Leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägande behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingtiden (efter avdrag för eventuella incitament från leasegivaren) kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden. Per 2018-12-31 innehar koncernen, likt 2017-12-31, endast leasingavtal som klassificeras som operationella leasingavtal. Koncernens operationella leasingavtal utgörs i huvudsak av hyra lokaler. Se not 8 för redovisningsprinciper tillämpade efter 31 December 2018.

n) Finansiella intäkter och kostnader

Koncernens finansiella intäkter och kostnader inkluderar:

- Ränteintäkter
- Räntekostnader
- Valutakursvinster/-förluster på finansiella tillgångar och finansiella skulder

Ränteintäkter och räntekostnader redovisas med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som exakt diskonterar de uppskattade framtida in- och utbetalningarna under den förväntade löptiden för det finansiella instrumentet till:

- Redovisat bruttovärde för den finansiella tillgången, eller
- det upplupna anskaffningsvärdet för den finansiella skulden

o) Skatter

Periodens skattekostnad omfattar aktuell skatt. Skatt redovisas i resultaträkningen, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Aktuell skatt beräknas på periodens skattemässiga resultat enligt gällande skattesats. Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderföretaget och dess dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning. Den gör, när så bedöms lämpligt, avsättningar för belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheten.

Uppskjuten skatt redovisas på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjuten skattekuld redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skatt redovisas heller inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skattekulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Uppskjutna skattefordringar och -skulder kvittas när det finns en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skattekulder och när de uppskjutna skattefordringarna och skattekulderna hänför sig till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt, där det finns en avsikt att reglera saldona genom nettobetalningar.

p) Finansiella instrument

Koncernens finansiella tillgångar och skulder redovisas i enlighet med IFRS 9 och utgörs av posterna; andra långfristiga fordringar, kundfordringar, övriga kortfristiga fordringar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter, likvida medel, leverantörsskulder, övriga kortfristiga skulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.

(i) Första redovisningstillfället

Finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas när koncernen blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Köp och försäljning av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången.

Finansiella instrument redovisas vid första redovisningstillfället till verkligt värde plus transaktionskostnader.

(ii) Klassificering och värdering

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar och skulder i kategorin upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Klassificeringen av investeringar i skuldinstrument beror på koncernens affärsmodell för hantering av finansiella tillgångar och de avtalsenliga villkoren för tillgångarnas kassaflöden. Tillgångar som innehåller med syftet att inkassera avtalsenliga kassaflöden och där dessa kassaflöden endast utgör kapitalbelopp och ränta värderas till upplupet anskaffningsvärde. Det redovisade värdet av dessa tillgångar justeras med eventuella förväntade kreditförluster som redovisats (se nedskrivning nedan). Ränteintäkter från dessa finansiella tillgångar redovisas med effektivräntemetoden och ingår i finansiella intäkter i resultaträkningen. Koncernens finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde utgörs av posterna kundfordringar, övriga kortfristiga fordringar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter och likvida medel.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Koncernens finansiella skulder värderas efter det första redovisningstillfället till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder

Leverantörsskulder är förpliktelser att betala för varor och tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulder och övriga skulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år eller tidigare. Om inte, redovisas de som långfristiga skulder. Skulderna redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

(iii) Bortbokning finansiella instrument

Bortbokning av finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller har överfört och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Vinster och förluster som uppstår vid bortbokning från balansräkningen redovisas direkt i resultaträkningen.

Bortbokning av finansiella skulder

Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelserna har reglerats, annullerats eller på annat sätt upphört. Skillnaden mellan det redovisade värdet för en finansiell skuld (eller del av en finansiell skuld) som utsläcks eller överförs till en annan part och den ersättning som erlagts, inklusive överförda tillgångar som inte är kontanter eller påtagna skulder, redovisas i resultaträkningen.

(iv) Nedskrivning av finansiella tillgångar

Koncernen bedömer de framtida förväntade kreditförluster som är kopplade till tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Förlustreserven för kundfordringar och avtalstillgångar värderas alltid till ett belopp motsvarande förväntade kreditförluster under fordrans återstående löptid.

När det bestäms om en finansiell tillgångs kreditrisk har ökat väsentligt sedan första redovisningstillfället och vid beräkning av förväntade kreditförluster, utgår koncernen från rimlig och verifierbar information som är relevant och tillgänglig utan onödiga kostnader eller insatser. Detta inkluderar både kvantitativ och kvalitativ information och analys baserad på koncernens historiska erfarenheter och kreditbedömningen och inklusive framåtblickande information. Koncernen bedömer att kreditrisken på en finansiell tillgång har ökat väsentligt om den är förfallen med mer än 60 dagar.

Koncernen bedömer att en finansiell tillgång är i fallissemang när:

- Det är osannolikt att låntagaren kommer betala hela sina kreditåtaganden till koncernen, utan att koncernen har regressrätt som att realisera en säkerhet (om någon sådan hålls); eller –
- Den finansiella tillgången är förfallen med mer än 90 dagar

Förlustreserver för finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde dras av från tillgångarnas bruttovärde. En finansiell tillgångs redovisade bruttovärde skrivs bort när koncernen inte har några rimliga förväntningar på att återvinna en finansiell tillgång i sin helhet eller en del av den. Koncernen fakturerar endast företagskunder och gör individuella bedömningar avseende tidpunkt och belopp för bortskrivning baserat på huruvida det finns rimliga förväntningar på återvinning. Koncernen har inte några förväntningar på betydande återvinning av de bortskrivna beloppen.

För kundfordringar tillämpar koncernen den förenklade ansatsen för kreditreservering, det vill säga, reserven kommer att motsvara den förväntade förlusten över hela kundfordringens livslängd. För att mäta de förväntade kreditförlusterna har kundfordringar grupperats baserat på fördelade kreditriskegenskaper och förfallna dagar. Koncernen redovisar

en kreditreserv för förväntade kreditförluster vid varje rapporteringsdatum. Vid nya kunder görs en riskbedömning av kundens kreditvärdighet där dennes finansiella ställning beaktas, liksom tidigare erfarenheter och andra faktorer.

(v) Kvittning av finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen, endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt att reglera dem med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden. Den legala rättigheten får inte vara beroende av framtida händelser och den måste vara rättsligt bindande för företaget och motparten både i den normala affärsverksamheten och i fall av betalningsinställelse, insolvens eller konkurs.

q) Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar består av balanserade utvecklingsutgifter relaterade till Readlys digitala Magasinstjänst samt konsolideringssystem.

(i) Egenutvecklade immateriella tillgångar

Samtliga kostnader för egenutvecklade immateriella tillgångar klassificeras till att vara hänförliga till forskningsfasen alternativt utvecklingsfasen. Utvecklingskostnader som är direkt hänförliga till utveckling och testning av identifierbara och unika tillgångar som kontrolleras av koncernen, redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda i enlighet med IAS 38:

- det är tekniskt möjligt att färdigställa den immateriella tillgången så att den kan användas,
- företagets avsikt är att färdigställa den immateriella tillgången och att använda eller sälja den,
- det finns förutsättningar att använda eller sälja den immateriella tillgången,
- det kan visas hur den immateriella tillgången genererar troliga framtida ekonomiska fördelar,
- adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella tillgången finns tillgängliga, och
- de utgifter som är hänförliga till den immateriella tillgången under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt

Direkt hänförliga utgifter som balanseras som en del av den immateriella tillgången, innefattar utgifter för anställda och en skälig andel av indirekta kostnader.

Övriga utvecklingsutgifter som inte uppfyller kriterierna ovan, kostnadsförs när de uppstår, se även not 3 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål. Utvecklingskostnader som kostnadsförs i tidigare perioder redovisas inte som tillgång i efterföljande period. Kostnader för underhåll av immateriella tillgångar kostnadsförs när de uppstår.

(ii) Tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter för aktiverade immateriella tillgångar redovisas som en tillgång i rapport över finansiell ställning endast då de ökar de framtida ekonomiska fördelarna för den specifika tillgången till vilka de hänförs sig. Alla andra utgifter kostnadsförs när de uppkommer.

(iii) Avskrivningsprinciper

Balanserade utvecklingskostnader redovisas som immateriella tillgångar och skrivs av från den tidpunkt då tillgången är färdig att användas. Bedömd nyttjandeperiod för egenutvecklade immateriella tillgångar uppgår till 3 - 5 år. Avskrivningar redovisas i årets resultat linjärt över

immateriella tillgångars beräknade nyttjandeperioder. Nyttjandeperioderna omprövas minst årligen och dessutom så snart indikationer uppkommer som tyder på att tillgången i fråga har minskat i värde.

r) Materiella anläggningstillgångar

(i) Ägda tillgångar

Materiella anläggningstillgångar innefattar inventarier, verktyg och installationer. Alla materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt utgifter direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen.

(ii) Tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för den ersatta delen tas bort från rapport över finansiell ställning. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

(iii) Avskrivningsprinciper

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod.

Beräknade nyttjandeperioder:

Inventarier, verktyg och installationer 3 - 5 år

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas vid varje rapportperiods slut och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkter och det redovisade värdet och redovisas i Övriga rörelseintäkter eller Övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

s) Nedskrivning av icke-finansiella tillgångar

Immateriella tillgångar som inte är färdiga för användning skrivs inte av utan prövas årligen, eller vid indikation på värdeminskning, avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde.

Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns i allt väsentligt oberoende kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar som tidigare har skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

t) Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Även emitterade preferensaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya stamaktier respektive preferensaktier redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

u) Resultat per aktie

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att det resultat

som är hänförligt till moderföretagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden exklusive återköpta aktier som innehas som egna aktier av moderföretaget.

För beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier för utspädningseffekten av samtliga potentiella stamaktier. Moderföretaget har potentiella stamaktier med utspädningseffekt, aktieoptioner. För aktieoptioner görs en beräkning av det antal aktier som kunde ha köpts till verkligt värde (beräknat som årets genomsnittliga marknadspris för moderföretagets aktier), för ett belopp motsvarande det monetära värdet av de teckningsrätter som är knutna till utestående aktieoptioner. Det antal aktier som beräknas jämförs med det antal aktier som skulle ha utfärdats under antagande att aktieoptionerna utnyttjas. Utspädningseffekt av potentiella stamaktier redovisas endast om en omräkning till stamaktier skulle leda till en minskning av vinsten per aktie efter utspädning, och eftersom bolaget redovisar förluster för de redovisade perioderna redovisas inte någon utspädningseffekt.

v) Ersättningar till anställda

(i) Kortfristiga ersättningar till anställda

Skulder för löner och ersättningar, inklusive icke-monetära förmåner och betald frånvaro, som förväntas bli reglerade inom 12 månader efter räkenskapsårets slut, redovisas som kortfristiga skulder till det odiskonterade belopp som förväntas bli betalt när skulderna regleras. Kostnaden redovisas i takt med att tjänsterna utförs av de anställda. Skulden redovisas som förpliktelse avseende ersättningar till anställda i koncernens rapport över finansiell ställning.

(ii) Pensionsförpliktelser

Koncernen har som mål att erbjuda medarbetarna pensions- och övriga försäkringsförmåner som ger en grundläggande trygghet. Koncernen har avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder.

Koncernens avgiftsbestämda pensionsplaner motsvarar ITP1-planens premier. För tjänstemän i Sverige tryggas pensionsåtaganden för ålders- och familjepension genom en försäkring i Avanza Pension (516401–6775), samt Euro Accident Health & Care Insurance AB (55655–4766).

(iii) Aktierelaterade ersättningar

Koncernen har avtal om aktierelaterade ersättningar med anställda och med leverantörer. Det förekommer både avtal som regleras med eget kapitalinstrument och avtal som medför en rätt för leverantören att välja reglering med kontanter som alternativ till aktier.

Koncernen har ställt ut personaloptioner vilket ger innehavaren rätt att erhålla ett fastställt antal av bolagets aktier till ett fastställt kontantbelopp. Utställt belopp hänförligt till personaloptioner har redovisats i eget kapital. Se not 7.

Personaloptionsprogram – Reglerat med eget kapitalinstrument

Verkligt värde på den tjänstgöring som berättigar anställda till tilldelning av optioner genom Readlys personaloptionsprogram redovisas som en personalkostnad med en motsvarande ökning i eget kapital. Det totala beloppet att kostnadsföra baseras på det verkliga värdet på de optioner som tilldelas.

- exklusive eventuell inverkan från tjänstgöringsvillkor och icke marknadsrelaterade villkor för intjänande (t ex lönsamhet, mål för försäljningsökningar och att den anställda kvarstår i företagets tjänst under en angiven tidsperiod),

- inklusive inverkan av villkor som inte utgör intjänandevillkor (exempelvis krav att anställda ska spara eller behålla aktierna under en angiven tidsperiod).

Den totala kostnaden redovisas över intjänandeperioden, det vill säga perioden över vilken alla de specificerade intjänandevillkoren ska uppfyllas. Vid varje rapportperiods slut omprövar koncernen sina bedömningar av hur många optioner som förväntas bli intjänade baserat på de icke marknadsrelaterade intjänandevillkoren och tjänstgöringsvillkoren. Den eventuella avvikelsen mot de ursprungliga bedömningarna som omprövningen ger upphov till, redovisas i koncernens resultaträkning som en personalkostnad och motsvarande belopp justeras i eget kapital mot överkursfond.

De sociala avgifter som uppkommer på tilldelningen av aktieoptioner betraktas som en integrerad del av tilldelningen, och kostnaden behandlas som en kontantreglerad aktierelaterad ersättning, vilket innebär att en skuld redovisas i balansräkningen. Skulden omvärderas löpande och värdet på skulden samt kostnaden i resultaträkningen beror dels på en värdeförändring och dels på periodisering utifrån intjänandet av optioner.

Teckningsoptioner - Reglerat med egetkapitalinstrument

Nyckelpersoner i koncernen har vid olika tillfällen erbjudits att köpa teckningsoptioner till marknadsvärde med möjlighet till teckning mot aktier i moderbolaget vid en avtalad tidpunkt. Verkligt värde på tilldelningsdagen beräknas med hjälp av Black-Scholes värderingsmodell.

w) Avtal med leverantörer

i) Aktierelaterade ersättningar avseende leverantörer av tjänster – Reglerade med egetkapitalinstrument

Verkligt värde på erhållna tjänster som berättigar leverantören till aktier i Readly International AB redovisas som en övrig extern kostnad med motsvarande ökning i Övrigt tillskjutet kapital, då kontant reglering inte är ett alternativ. Kostnaden för dessa tjänster redovisas i takt med att tjänsterna erhålls från leverantören och motbokning mot eget kapital sker vid motsvarande tidpunkter. Det verkliga värdet på tjänster som leverantörerna tillhandahåller har fastställts baserat på marknadsmässiga priser på dessa tjänster.

ii) Aktierelaterade ersättningar där leverantören av tjänster har möjlighet att välja att reglera med kontanter eller egetkapitalinstrument.

Verkligt värde på erhållna tjänster som berättigar leverantören till aktier i Readly International AB, men med reglering med kontanter som alternativ redovisas som en övrig extern kostnad och skuldförs i rapport över finansiell ställning. Det totala beloppet att kostnadsföra baseras på det verkliga värdet av erhållna tjänster. Kostnaden för dessa tjänster redovisas i takt med att tjänsterna erhålls från leverantören och uppbokning av skuld sker vid motsvarande tidpunkter.

Not 2 Finansiell riskhantering

Finansiella riskfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: marknadsrisk (valutarisk), kreditrisk och likviditetsrisk.

Marknadsrisk (Valutarisk-transaktionsrisk)

Koncernens valutakänslighet vad det gäller rörelseposter i resultaträkningen är begränsad då intäkter från externa kunder oftast innebär en ersättning till leverantören i samma valuta vilket ger en "naturlig hedge". Balansräknings-exponeringen är även den begränsad då Readlys utländska dotterbolag har en begränsad balansomslutning. Den mer väsentliga valutaexponering som finns beror på skuldförda kommande royalty-betalningar. Per balansdagen finns EUR- respektive GBP skuld

avseende royalty om 21,9 (2018:15,6, 2017:1,0) MSEK respektive 13,1 (2018: 12,9, 2017: 2,4) MSEK. Det innebär att en förändring i SEK/EUR-rate respektive SEK/GBP-rate om ex. +/-10% ger en påverkan på koncernens resultat och eget kapital om +/-2,2 (2018: 1,6, 2017:0,1) respektive 1,3 (2018: 1,3, 2017:0,2) MSEK.

Kreditrisk

Kreditrisk uppstår genom likvida medel och tillgodohavanden hos banker samt vissa kreditexponeringar gentemot kunder. De flesta av Readlys kunder betalar i förskott, varför det inte finns någon väsentlig exponering i utestående kundfordringar. Koncernen har heller inga andra finansiella fordringar som uppgår till väsentliga belopp. Kreditrisken är därför begränsad. Koncernens kundfordringar är mot kunder som är stora välkända företag och kommuner. Ingen koncentration av kreditrisker förekommer, varken genom exponering gentemot enskild kund eller grupp av kunder vars ekonomiska situation är sådan att den kan väntas påverkas på ett likartat sätt av omvärldsförändringar. Vid nya kunder görs en riskbedömning av kundens kreditvärdighet där dennes finansiella ställning beaktas, liksom tidigare erfarenheter och andra faktorer.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att det inte finns tillräckligt med kassamedel för att möta koncernens löpande behov. Readly redovisar betydande förluster och negativt kassaflöde som en konsekvens av bolagets fortsatta betydande investeringar i marknadsaktiviteter och andra aktiviteter syftandes till att skapa tillväxt. Noggrann planering och kontroll av Readlys kapitalbehov erfordras. Vidare så krävs en aktieägarkrets med tillgängliga finansiella medel för att kunna stödja den planerade tillväxten genom ytterligare kapitaltillskott vid behov. Ett sådant behov kommer enligt nuvarande planer uppstå under 2020. Om ytterligare aktiekapital eller externa krediter inte är tillgängliga för Readly vid framtida behov så kan detta påverka tillväxtutvecklingen och fullgörandet av åtaganden. Kassaflödesprognoser görs av bolagets finansfunktion, vilken noggrant följer rullande prognoser för Readlys likviditet syftandes till att säkerställa att bolaget har tillräcklig likviditet för att möta verksamhetsbehoven. Readly har större aktieägare, vilka är finansiellt starka och som genomför långtidsplanering i relation till sina investeringar.

Den 2 juli registrerades en nyemission om 934 518 aktier. Per 8 augusti registrerades ytterligare en nyemission om 8 908 aktier. Den sista nyemissionen för 2019 registrerades 25 september då 41 086 nya aktier registrerades. Totalt emitterade aktier genom nyemissioner har genererat en positiv effekt på kassaflödet om 156,7 MSEK.

Skattemässiga risker

Moderbolaget Readly International AB fakturerar dotterbolagen i koncernen baserat på faktiskt resursutnyttjande. Under vissa av tidigare räkenskapsår till och med 2018 omfattade sådant resursutnyttjande och därmed fakturering inte samtliga dotterbolag i koncernen. Skatteverket har i ett ställningstagande uttryckt att ett moderbolag ska fakturera samtliga dotterbolag i en koncern för att fullt momsavdrag på inköp ska medges. Rättsfall från Kammarrätten tyder dock på att resursbaserad fakturering ska godtas. Det kan dock inte helt uteslutas att Skatteverket skulle ifrågasätta delar av bolagets avdrag för underskott eller moms vilket i förlängningen skulle kunna leda till väsentligt negativa effekter på koncernens resultat och finansiella ställning. Moderbolagets samlade avdrag för ingående mervärdesskatt under räkenskapsåren i fråga uppgår till totalt cirka 25 MSEK.

Nedanstående tabell analyserar koncernens finansiella skulder uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena.

Per 31 december 2019	Mindre än 3 månader	3 månader till 1 år	Mer än 1 år	Redovisat värde
Långfristiga finansiella skulder				
Leasingskulder	-	-	2 423	2 423
Summa långfristiga finansiella skulder	-	-	2 423	2 423
Kortfristiga finansiella skulder				
Leverantörsskulder	28 958	-	-	28 958
Leasingskulder	745	2 234	-	2 872
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	51 540	-	51 540
Summa kortfristiga finansiella skulder	29 703	53 774	-	83 477
Summa finansiella skulder	29 703	53 774	2 423	85 900

Per 31 december 2018	Mindre än 3 månader	3 månader till 1 år	Redovisat värde
Kortfristiga finansiella skulder			
Leverantörsskulder	22 980	-	22 980
Leasingskulder	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	130	-	130
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	40 615	40 615
Summa kortfristiga finansiella skulder	23 110	40 615	63 725
Summa finansiella skulder	23 110	40 615	63 725

Per 31 december 2017	Mindre än 3 månader	3 månader till 1 år	Redovisat värde
Kortfristiga finansiella skulder			
Leverantörsskulder	8 620	-	8 620
Leasingskulder	-	-	43
Övriga kortfristiga skulder	43	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 335	27 501	31 836
Summa kortfristiga finansiella skulder	12 998	27 501	40 499
Summa finansiella skulder	12 998	27 501	40 499

Hantering av kapital

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera tillväxt och därmed öka aktieägarvärdet, framtida avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan koncernen förändra den utdelning som betalas till aktieägarna, återbetala kapital till aktieägarna, utfärda nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skulderna.

Not 3 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida

händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitions- mässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. Företagsledningen har med revisionskommittén diskuterat utvecklingen, valet och upplysningarna avseende koncernens viktiga redovisningsprinciper och uppskattningar, samt tillämpningen av dessa principer och uppskattningar.

De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår behandlas i huvuddrag nedan.

Aktivering av utvecklingsutgifter

Koncernen bedriver utvecklingsarbete hänförligt till Readlys digitala magasinstjänst. Utvecklingsutgifter består främst av nedlagda timmar

på projekt. Kontinuerliga avstämningar och bedömningar görs gällande när ett projekt uppfyller kriterierna för att vara i utvecklingsfasen och således ska aktiveras. Vid bedömningen används fem olika faser för varje projekt. Ett projekt måste vara i tredje fasen (utveckling) för att aktiveras.

Koncernen har gjort bedömningen att utvecklingsutgifter uppgående till 6,7 MSEK (2018: 3,9 MSEK, 2017: 6,2 MSEK) uppfyller kriterierna för aktivering för räkenskapsåret 2019 och därmed har aktivering om motsvarande belopp gjorts i rapport över finansiell ställning. För ytterligare information hänvisas till not 13.

Avskrivning och nedskrivning av egenutvecklade immateriella tillgångar

Egenutvecklade immateriella tillgångar redovisas till verkligt värde vid anskaffningstidpunkten och skrivs av linjärt över den prognostiserade nyttjandeperioden motsvarande den uppskattade tiden de kommer generera kassaflöde. Tillgångarna bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. Sådana händelser kan bland andra bero på förändring i teknisk utveckling och andra oförutsedda förhållanden som gör att värdet inte går att försvara framöver.

Leasing

Den nya standarden för redovisning av leasingavtal är beroende av ledningens bedömningar och uppskattningar som har en direkt påverkan på de redovisade värdena. Det mest relevanta antagandet avser bedömningar för nyttjandet av förlängnings- och uppsägningsoptioner i leasingavtalen. Avtalstiden för hyra av fastigheter löper ut i slutet av 2021 med möjlighet till förlängning om 3 - 5 år. Readly har inte inkluderat någon förlängningsoption i leasingskulden då koncernens strategi om tillväxt innebär att nuvarande kontrakt ej är aktuella efter nuvarande leasingperiod.

Fortsatt drift

Readlys finansiella rapporter har upprättats enligt de redovisningsprinciper som gäller för en antagandet om fortsatt drift, det vill säga att Readly kommer att ha förmåga att fortsätta driva sin verksamhet under en överskådlig framtid. En överskådlig framtid sträcker sig åtminstone till, men inte är begränsat till, 12 månader efter rapportperiodens utgång. Det är styrelsen och den verkställande direktören som har ansvaret för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. För att kunna göra denna bedömning på ett korrekt sätt tas hänsyn till all tillgänglig information och antaganden om framtiden. Vidare övervakar de kontinuerligt förhållanden som kan påverka förmågan till antagandet om fortsatt drift, vars främsta riskområde är tillgång till finansiering. Eftersom Readly befinner sig i en utvecklingsfas rapporterar bolaget fortfarande betydande förluster. Detta kan leda till en ansträngd likviditet och ett behov av att säkerställa den långsiktiga finansieringen av koncernen. För att säkerställa en tillfredställande likviditetsutveckling genomförde bolaget under året ett antal nyemissioner. Enligt gällande expensionsplaner kommer även kapitaltillskott behövas under 2020. Styrelsen och den verkställande direktörens bedömning är att efter genomförda åtgärder är befintligt rörelsekapital med tillgängliga finansieringsmöjligheter erforderliga för att antagandet om fortsatt drift skall kunna antas vara uppfyllt.

Ej aktiverade underskottsavdrag

Koncernen har ej aktiverade underskottsavdrag uppgående till 582,2 (2018: 436,7, 2017: 327,4) MSEK som inte är redovisade i balansräkningen.

Not 4 Nettoomsättningens fördelning

Nettoomsättningens fördelning per tjänst	2019	2018	2017
Readlys digitala magasin tjänst	263 360	194 801	126 564
Summa	263 360	194 801	126 564

Nettoomsättningens fördelning på geografiska marknader	2019	2018	2017
Sverige	69 028	52 349	43 238
Tyskland	109 606	77 259	42 067
Storbritannien	56 017	49 341	33 454
Övriga världen	28 709	15 852	7 805
Summa	263 360	194 801	126 564

Det finns ingen enskild kund som står för mer än 10 procent av koncernens omsättning och därmed bedöms ingen större kund finnas.

Not 5 Övriga rörelseintäkter

Koncern	2019	2018	2017
Kursvinster rörelsen	1 379	1 134	408
Övriga rörelseintäkter	-	15	-
Summa	1 379	1 149	408

Not 6 Ersättningar till revisorerna

Koncern	2019	2018	2017
PwC			
- Revisionsuppdraget	665	275	195
- Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	69	503	85
- Skatterådgivning	961	325	360
- Övriga tjänster	1 576	627	600
Summa	3 271	1 730	1 240

Not 7 Ersättningar till anställda, mm.

Medelantal anställda	2019		2018		2017	
	Medelantal anställda	Varav män	Medelantal anställda	Varav män	Medelantal anställda	Varav män
Koncern						
Sverige	36	18	27	21	19	17
Tyskland	10	4	11	8	7	6
Storbritannien	9	5	6	4	5	3
Summa	55	27	44	33	31	26

Könsfördelning ledande befattningshavare i koncernen	2019		2018		2017	
	Antal balansdagen	Varav män	Antal balansdagen	Varav män	Antal balansdagen	Varav män
Koncern						
Styrelseledamöter	3	2	4	4	4	3
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	10	6	8	6	7	6
Summa	13	8	12	10	11	9

Kostnadsförda löner, andra ersättningar och sociala kostnader

Koncern	2019	2018	2017
Löner, inklusive andra ersättningar vid uppsägning	40 058	31 142	22 322
Sociala avgifter	11 318	7 862	5 907
Pensionskostnader – avgiftsbestämda planer	2 960	2 327	1 649
Aktierelaterade ersättningar till anställda	1 491	861	349
Summa ersättningar till anställda	55 827	42 192	30 227

Styrelsen

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämmans beslut. Något särskilt arvode har ej utgått för utskottsarbete 2019. Det årliga styrelsearvodet fastställdes enligt årsstämmobeslut 2019 till 100 (2018: 100, 2017: 200) tkr. Hela beloppet utgår, likt föregående år, till styrelsens ordförande. Totala beloppet utbetalas efter årsskiftet. Total kostnadsförd ersättning till styrelseledamöter framgår av tabellen.

2019	Löner och		
	andra ersättningar	Rörlig ersättning	Övrig ersättning
Nathan Medlock	29	-	-
Alexandra Whelan	-	-	1 642
Joel Wikell	-	-	-
Per Hellberg	71	-	-
Summa	100	-	1 642

Övrig ersättning till styrelseledamot Alexandra Whelan avser fakturerad ersättning för dennes fackliga expertis i egenskap av konsult i rörelsen. Dessa tjänster avslutades under hösten 2019.

2018	Löner och		
	andra ersättningar	Rörlig ersättning	Övrig ersättning
Nathan Medlock	-	-	-
Justin Mighell	-	-	-
Joel Wikell	-	-	-
Per Hellberg	100	-	-
Summa	100	-	-

2017	Löner och		
	andra ersättningar	Rörlig ersättning	Övrig ersättning
Nathan Medlock	-	-	-
Joel Wikell	-	-	-
Per Hellberg	-	-	-
Meg Tivéus	200	-	-
Summa	200	-	-

Kostnadsförda ersättningar och andra förmåner till ledande befattningshavare, tkr

	Grundlön			Rörlig ersättning			Pensionskostnad		
	2019	2018	2017	2019	2018	2017	2019	2018	2017
Styrelseledamöter	3 177	2 017	1 545	538	720	168	943	595	453
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	13 107	8 420	7 671	2 292	1 060	1 737	2 113	330	628
Summa	16 284	10 437	9 216	2 830	1 780	1 905	3 056	925	1 081

Total fakturering avseende ej anställda övriga ledande befattningshavare uppgår till 3,9 (2018: 0,8, 2017: 0) MSEK. Dessa kostnader har inkluderats i totalt belopp för grundlön men avser även sociala avgifter samt pensionskostnader. Readly gör bedömningen att fakturerade arvoden är i enlighet med koncernens policy då de är kostnadsneutrala i jämförelse med lönekostnader för anställda.

Rörlig ersättning består av bonus hänförlig till räkenskapsåret om 1,3 (2018: 1,1, 2017: 1,5) MSEK, varav 0,5 (2018: 0,7, 2017: 0,2) MSEK avser VD, samt personaloptioner till övriga ledande befattningshavare om 1,5 (2018: 0,7, 2017: 0,4) MSEK.

Ökningen av grundlön till VD mellan 2018 och 2019 härrör främst till avgångsvederlag för den tidigare VD:n.

Avgiftsbestämd pension

Koncernen har endast pensionsplaner som redovisas som avgiftsbestämda pensionsplaner. Pensionsåldern för verkställande direktören samt övriga ledande befattningshavare är i enlighet med lag, för närvarande 67 år. Pensionspremien ska uppgå till ett belopp motsvarande villkoren i enlighet med ITP2. Med pensionsgrundande lön avses grundlönen.

Avgångsvederlag

Mellan företaget och verkställande direktören gäller en uppsägningstid om 6 månader för verkställande direktören och 12 månader för bolaget. Inga avgångsvederlag är avtalade.

Mellan företaget och andra ledande befattningshavare gäller en ömsesidig uppsägningstid om 3 - 6 månader. Inga avgångsvederlag finns.

Teckningsoptionsprogram Sverige

Optionsprogrammen beslutas av aktieägarna och har tilldelats anställda, styrelseledamöter och konsulter i Sverige och utomlands. Koncernen har inte någon legal eller informell förpliktelse att återköpa eller reglera optionerna kontant. Samtliga befintliga optioner ger rätten att teckna 1 aktie per option. Samtliga teckningsoptioner betalas till verkligt värde vid tilldelningstidpunkten. Verkligt värde beräknas med hjälp av Black-Scholes värderingsmodell. Förändringar i antalet utestående teckningsoptioner och deras vägda genomsnittliga lösenpris är som följer.

	2019		2018		2017	
	Genomsnittligt lösenpris i kr per option	Optioner (tusental)	Genomsnittligt lösenpris i kr per option	Optioner (tusental)	Genomsnittligt lösenpris i kr per option	Optioner (tusental)
Per 1 januari	222	137 500	225	155 000	148	37 500
Tilldelade	275	295 250	-	-	250	117 500
Förverkade	275	-22 333	250	-17 500	-	-
Utnyttjade	130	-1 000	-	-	-	-
Förfallna	130	-26 500	-	-	-	-
Per 31 december	266	382 917	222	137 500	225	155 000

Under 2019 har 1,000 (2018: 0, 2017: 0) teckningsoptioner nyttjats för teckning av aktier till ett pris av 130 kr per aktie. Aktiepris på inlösningsdagen uppgick till 168 kr/aktie. 26,500 teckningsoptioner har förfallit med ett lösenpris om 130 kr per aktie. 22,333 teckningsoptioner har

återköpts av bolaget med ett lösenpris om 275 kr per aktie. Ingen av de utestående teckningsoptionerna är inlösbare per 2019-12-31.

Utestående teckningsoptioner vid årets slut:

Utfärdande	Program		Verkligt värde		Genomsnittlig kontraktstid	Teckningsoptioner 31/12 2019	Teckningsoptioner 31/12 2018	Teckningsoptioner 31/12 2017
År	Program	Teckning	Lösenpris	värde	kontraktstid	31/12 2019	31/12 2018	31/12 2017
2015	2016/2019	1/1/2019-30/12/2019	130	1,50	3	0	27 500	27 500
2016	2016/2020	1/7/2020-30/12/2020	199	2,50	3	10 000	10 000	10 000
2017	2017/2020	1/7/2020-30/12/2020	250	6,35	3	100 000	100 000	117 500
2018	2018/2021	1/7/2021-30/12/2021	275	5,53	3	57 917	-	-
2019	2019/2022	1/7/2022-30/12/2022	275	5,53	3	150 000	-	-
2019	2019/2022	1/7/2022-30/12/2022	275	6,04	3	65 000	-	-
Totalt						382 917	137 500	155 000

Verkligt värde på tilldelade teckningsoptioner (207,917) 2019

Verkligt värde på tilldelningsdagen inkluderar lösenpris (275 kr), optionens löptid (3,0 år), aktiepris på tilldelningsdagen (164 kr) och förväntad volatilitet i aktiepris (29,1%), förväntad direktavkastning (0%), riskfri ränta (0%) för optionens löptid samt korrelation och volatilitet för en grupp jämförelseföretag. Den förväntade volatiliteten i aktiekursen är baserad på den historiska volatiliteten (baserat på kvarstående löptid på optionen), justerat för de förväntade förändringarna i framtida volatilitet till följd av tillgänglig offentlig information.

Verkligt värde på tilldelade teckningsoptioner (65,000) 2019

Verkligt värde på tilldelningsdagen beräknas med hjälp av en anpassad version av Black-Scholes värderingsmodell. Denna inkluderar lösenpris (275 kr), optionens löptid (3,2 år), aktiepris på tilldelningsdagen (168 kr) och förväntad volatilitet i aktiepris (28%), förväntad direktavkastning

(0%), riskfri ränta (0%) för optionens löptid samt korrelation och volatilitet för en grupp jämförelseföretag. Den förväntade volatiliteten i aktiekursen är baserad på den historiska volatiliteten (baserat på kvarstående löptid på optionen), justerat för de förväntade förändringarna i framtida volatilitet till följd av tillgänglig offentlig information.

Personaloptionsprogram

Personaloptionsprogrammet är uppbyggt för att ge långsiktiga incitament för seniora ledare (inklusive företagsledningen) att leverera långsiktigt aktieägarvärde. Genom planen tilldelas deltagarna optioner som endast blir intjänade om deltagarna har kvar anställningen under hela löptiden. Optionerna tilldelas vederlagsfritt och berättigar inte till utdelning eller rösträtt. Samtliga befintliga optioner ger rätten att teckna 1 aktie per option. Verkligt värde på tilldelningsdagen beräknas med hjälp av Black-Scholes värderingsmodell.

Förändringar i antalet utestående personaloptioner och deras vägda genomsnittliga lösenpris är som följer:

	2019		2018		2017	
	Genomsnittligt lösenpris i kr per option	Optioner (tusental)	Genomsnittligt lösenpris i kr per option	Optioner (tusental)	Genomsnittligt lösenpris i kr per option	Optioner (tusental)
Per 1 januari	127	61 000	124	66 000	86	30 000
Tilldelade	164	102 917	-	-	155	36 000
Förverkade	157	-7 650	86	-1 500	-	-
Utnyttjade	87	-22 450	86	-3500	-	-
Förfallna	86	-2 900	-	-	-	-
Per 31 december	162	130 917	127	61 000	124	66 000

Under 2019 har 22,450 (2018: 3500, 2017: 0) personaloptioner nyttjats för teckning av aktier till ett vägt genomsnittligt pris på 87 kr per aktie (2018: 86 kr per aktie). 2,900 personaloptioner har förfallit med ett vägt genomsnittligt pris på 86 kr per aktie. 7,650 personaloptioner har blivit

makulerade med ett vägt genomsnittligt pris på 157 kr per aktie. Ingen av de utestående personaloptionerna är inlösbare per 2019-12-31.

Utestående personaloptioner vid årets slut:

Utfärdande År	Program	Intjänande-period 2)	Avslut	Teckning	Lösenpris aktie	Verkligt värde 1)	Personaloptioner 31/12 2019	Personaloptioner 31/12 2018	Personaloptioner 31/12 2017
2015	2016/2019	23/2/2016-31/12/2018	31/12/2018	1/9/2019-30/12/2019	86	17	-	25 000	25 000
2015	2016/2020	23/2/2016-31/12/2018	31/12/2018	1/9/2019-31/1/2020	86	17	-	-	5 000
2017	2017/2021	19/10/2017-31/12/2020	31/12/2020	1/1/2021-30/6/2021	155	45	30 000	36 000	36 000
2018	2018//2022	25/3/2019-30/6/2022	31/12/2020	1/1/2021-30/6/2021	164	22	10917	-	-
2019	2019/2023	2/5/2019-1/1/2021	1/1/2021	30/4/2022-30/4/2023	164	16	45000	-	-
2019	2019/2022	18/6/2019-30/6/2023	30/6/2023	1/7/2023-30/12/2023	164	24	45000	-	-
Totalt							130 917	61 000	66 000

Verkligt värde på tilldelade personaloptioner (2019)

Verkligt värde på tilldelningsdagen beräknas med hjälp av en anpassad version av Black-Scholes värderingsmodell. Denna inkluderar lösenpris (164 kr), optionens löptid (1,7 - 4,0 år), aktiepris på tilldelningsdagen (164 kr), förväntad volatilitet i aktiepris (28%), förväntad direktavkastning (0%), riskfri ränta (0%) för optionens löptid samt korrelation och volatilitet för en grupp jämförelseföretag.

Den förväntade volatiliteten i aktiekursen är baserad på den historiska volatiliteten (baserat på kvarstående löptid på optionen), justerat för de förväntade förändringarna i framtida volatilitet till följd av tillgänglig offentlig information.

Kostnader för personaloptionsprogram

Kostnaden för personaloptionsprogrammen under perioden och som redovisats som en del av personalkostnaderna uppgick till 1,5 (2018: 0,7, 2017: 0,3) MSEK exklusive sociala avgifter.

Not 8 Leasingavtal

Effekten av övergången till IFRS 16 på koncernens leasingavtal beskrivs i not 1 Väsentliga redovisningsprinciper. Den övergångsmetod som koncernen har valt att tillämpa vid övergången till IFRS 16 innebär att den jämförande informationen inte räknats om för att återspegla de nya kraven. Leasade tillgångar består i Ready endast av kontorsfastigheter.

Nyttjanderättstillgångar

Koncern

Räkenskapsåret 2019

Ingående balans per 1 januari 2019	-
Kontorsfastigheter	7 784
Avskrivningar	-2 767
Utgående balans per 31 december 2019	5 017

Inga under året nyanskaffade nyttjanderättstillgångar har tillkommit. Leasade tillgångar skrivs av över beräknad nyttjandeperiod eller, om den är kortare, över den avtalade leasingtiden, vanligtvis 2 – 3 år.

Leasingskulder

För löptidsanalys av leasingskuldena, se not 2 Finansiella risker.

Belopp redovisade i rapport över resultat och övrigt totalresultat

Koncern	2019
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	-2 767
Ränta på leasingskulder	-356
Kostnader för korttidsleasing	-837
Kostnader för leasar av lågt värde, ej korttidsleasing av lågt värde	-

Belopp redovisade i Rapport över kassaflöden

Koncern	2019
Summa kassaflöde hänförliga till leasingavtal	-3 816

Ovanstående kassaflöde inkluderar såväl belopp för leasingavtal som redovisas som leasingskuld, som belopp som betalas för variabla leasingavgifter, korttidsleasing och leasar av lågt värde.

Leasingavtalen i koncernen omfattas främst av två fastighetshyresavtal för kontorslokaler. Leasingavtalen skrivs normalt för fasta perioder om 3 - 5 år. Möjligheter till förlängning och uppsägning i förtid kan finnas, detta beskrivs under avsnittet "väsentliga uppskattningar och bedömningar". Leasingavtalen redovisas som nyttjanderätter och en motsvarande skuld, den dagen som den leasade tillgången finns tillgänglig för användning av Ready. Nyttjanderätten och leasingskulden redovisas på raderna Nyttjanderättigheter och leasingskulder fördelade på långfristig respektive kortfristig del i balansräkningen. Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av skulden och räntekostnad. Räntekostnaden fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Nyttjanderätten skrivs av linjärt över det kortare av tillgångens nyttjandeperiod och leasingavtalets längd.

Leasingskuldena inkluderar nuvärdet av följande leasingbetalningar:

- Fasta avgifter (inklusive avgifter som till sin substans är fasta),
- Variabla leasingavgifter som beror på ett index eller ett pris, initialt värderade med hjälp av index eller pris vid inledningsdatumet.

Leasingbetalningarna diskonteras med den implicita räntan om den räntan kan fastställas, annars den marginella låneräntan.

Tillgångarna med nyttjanderätt värderas till anskaffningsvärde och inkluderar följande:

- Det belopp leasingskulden ursprungligen värderats till.
- Leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet, efter avdrag för eventuella förmåner som mottagits i samband med teckningen av leasingavtalet.

Ready har valt att tillämpa undantag i IFRS 16 som innebär att betalningar för korta kontrakt och leasingavtal av mindre värde kostnadsförs linjärt i resultaträkningen. Korta kontrakt är avtal med en leasingperiod på 12 månader eller kortare.

Upplysning operationella leasingavtal enligt IAS 17

Koncernen som leasetagare

Koncernen hyr främst lokaler enligt ej uppsägningsbara operationella leasingavtal. Leasingperioderna varierar mellan 1 år - 3 år. De flesta leasingavtalen kan vid leasingperiodens slut förlängas till en avgift som överensstämmer med en marknadsmässig avgift. Framtida sammanlagda minimileaseavgifter för icke-uppsägningsbara operationella leasingavtal är som följer:

Koncern	2 018	2 017
Inom 1 år	3 905	760
Mellan 1 och 5 år	3 136	581
Mer än 5 år	-	-
Summa	7 041	1 341

Kostnadsförda leasingavgifter uppgående till 2 738 tkr varav variabla avgifter 0 tkr (2017: 822 tkr respektive 0 tkr) avseende leasing av främst lokaler ingår i koncernens resultaträkning.

Not 9 Övriga rörelsekostnader

Koncern	2019	2018	2017
Kursförluster rörelsen	2 253	3 503	1 594
Summa	2 253	3 503	1 594

Not 10 Finansiella intäkter och kostnader

Koncern	2019	2018	2017
Valutakursdifferenser	104	58	-
Summa Finansiella intäkter	104	58	-
Räntekostnader	-394	-15	-248
Valutakursdifferenser	-3 436	-912	-139
Summa Finansiella kostnader	-3 830	-927	-387
Finansiella poster - netto	-3 727	-869	-387

Not 11 – Inkomstskatt

Koncern	2019	2018	2017
Aktuell skatt	300	134	190
Skatt på årets resultat	300	134	190

	2019	2018	2017
Redovisat resultat före skatt:	-146 265	-107 461	-69 639
Inkomstskatt beräknad enligt gällande skattesats, 21,4% (2018: 22 %, 2017: 22%)	31 301	23 641	15 321

Skatteeffekter av:

Skattemässiga underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisas	-31 750	-24 092	-15 926
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-53	-77	-37
Skatteeffekt av avdragsgilla ej resultatförda kostnader	396	374	568
Effekt av utländska skattesatser	405	287	264
Skattekostnad	300	134	190

Not 12 – Innehav och investeringar i dotterföretag

Koncernen hade följande dotterföretag den 31 december 2019

Namn	Registrerings- och verksamhetsland	Andel stamaktier som direktägs av koncernen (%) 2019-12-31	Andel stamaktier som direktägs av koncernen (%) 2018-12-31	Andel stamaktier som direktägs av koncernen (%) 2017-12-31
Readly AB	Sverige	100%	100%	100%
Readly Books AB	Sverige	100%	100%	100%
Readly Financial Instruments AB	Sverige	100%	100%	100%
Readly GmbH	Tyskland	100%	100%	100%
Readly UK Ltd	Storbritannien	100%	100%	100%
Readly LLC	USA	100%	100%	100%

Not 13 – Immateriella tillgångar

Koncern	Balanserade utgifter för ut- vecklingsarbeten
Räkenskapsåret 2017	
Ingående redovisat värde 1 januari 2017	15 652
Inköp/internt upparbetat	6 166
Avskrivningar	-5 426
Utgående redovisat värder per 31 december 2017	16 392
Redovisat värde	
Anskaffningsvärde	32 216
Ackumulerade avskrivningar	-15 824
Per 31 december 2017	16 392

Koncern	Balanserade utgifter för ut- vecklingsarbeten
Räkenskapsåret 2018	
Ingående redovisat värde 1 januari 2018	16 392
Inköp/internt upparbetat	3 860
Avskrivningar	-5 985
Utgående redovisat värde per 31 december 2018	14 267
Redovisat värde	
Anskaffningsvärde	36 076
Ackumulerade avskrivningar	-21 809
Per 31 december 2018	14 267

Koncern	Balanserade utgifter för ut- vecklingsarbeten
Räkenskapsåret 2019	
Ingående redovisat värde 1 januari 2019	14 267
Inköp/internt upparbetat	8 071
Avskrivningar	-4 682
Utgående redovisat värde per 31 december 2019	17 656
Redovisat värde	
Anskaffningsvärde	44 148
Ackumulerade avskrivningar	-26 492
Per 31 december 2019	17 656

Not 14 – Materiella anläggningstillgångar

Koncern	Inventarier, verktyg och installationer
Räkenskapsåret 2017	
Ingående balans per 1 januari 2017	803
Inköp	196
Resultat vid avyttring	-407
Avskrivningar	-323
Utgående balans per 31 december 2017	269
Redovisat värde	
Anskaffningsvärde	773
Ackumulerade avskrivningar	-504
Per 31 december 2017	269

Koncern	Inventarier, verktyg och installationer
Räkenskapsåret 2018	
Ingående balans per 1 januari 2018	269
Inköp	830
Avskrivningar	-143
Utgående balans per 31 december 2018	956
Redovisat värde	
Anskaffningsvärde	1 261
Ackumulerade avskrivningar	-305
Per 31 december 2018	956

Koncern	Inventarier, verktyg och installationer
Räkenskapsåret 2019	
Ingående balans per 1 januari 2019	956
Inköp	1 283
Valutakursdifferenser	2
Avskrivningar	-471
Utgående balans per 31 december 2019	1 770
Redovisat värde	
Anskaffningsvärde	2 566
Ackumulerade avskrivningar	-796
Per 31 december 2019	1 770

Not 15 – Andra långfristiga fordringar

Koncern	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Posten andra långfristiga fordringar består av:			
Deposition hos betalningsleverantör	6 137	4 372	1 593
Hysesdepositioner	127	82	253
Redovisat värde	6 264	4 454	1 846

Verkligt värde på långfristiga fordringar bedöms i allt väsentligt överensstämma med redovisat värde.

Not 16 – Finansiella instrument per kategori

Koncern	Upplupet	Upplupet	Upplupet
	anskaffningsvärde	anskaffningsvärde	anskaffningsvärde
	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Finansiella tillgångar			
Andra långfristiga fordringar	6 264	4 454	1 846
Kundfordringar	2 588	3 506	5 760
Övriga kortfristiga fordringar	4 050	2 330	107
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	5 449	2 959	1 545
Likvida medel	130 132	105 886	73 346
Summa finansiella tillgångar	148 483	119 134	82 604
Finansiella skulder			
Långfristiga leasingkulder	1 546	-	-
Kortfristiga leasingkulder	2 872	-	-
Leverantörsskulder	28 958	22 980	8 620
Övriga kortfristiga skulder	-	130	43
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	51 540	40 615	31 836
Summa finansiella skulder	84 916	63 725	40 499

Not 17 – Kundfordringar

	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Kundfordringar	2 707	3 506	5 760
Minus: reserv för osäkra fordringar	-118	-	-
Kundfordringar – netto	2 588	3 506	5 760

Det verkliga värdet på kundfordringarna motsvarar dess redovisade värde, eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig. Per den 31 december 2019 uppgick kundfordringar till 2,6 (2018: 3,5, 2017: 5,8) MSEK efter reserv för kundförluster.

	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
1-30 dagar	557	1 044	729
31-60 dagar	-46	-	-
> 61 dagar	148	282	-
Summar förfallna kundfordringar	658	1 326	729

Övriga kortfristiga fordringar inkluderar inte några tillgångar för vilka nedskrivningsbehov föreligger. Den maximala exponeringen för kreditrisk per balansdagen är det redovisade värdet som nämns ovan.

Not 18 – Övriga kortfristiga fordringar

Koncern	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Fordringar hos leverantör	-	149	107
Fordringar hos anställda	2 053	-	-
Mervärdesskattefordran	-	2 181	-
Övriga kortfristiga fordringar	1 996	-	-
Summa	4 051	2 330	107

Not 19 – Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Koncern	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Förutbetalda hyreskostnader	696	614	324
Förutbetalda marknadsföringskostnader	1 485	370	-
Övriga förutbetalda kostnader	1 849	132	3 281
Upplupna abonnemangintäkter	5 449	2 959	1 545
Summa	9 479	4 075	5 150

Nor 20 Likvida medel

Koncern	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Banktillgodohavanden	130 132	105 886	73 446
Summa	130 132	105 886	73 446

Nor 21 Eget kapital

Aktiekapital	2019		2018		2017	
	Antal aktier	Aktiekapital	Antal aktier	Aktiekapital	Antal aktier	Aktiekapital
Stamaktier	3 273 292	491	2 329 866	350	1 954 414	196
Preferensaktier A	332 169	50	332 169	50	332 169	33
Preferensaktier A1	648 436	97	648 436	97	648 436	65
Preferensaktier B	912 475	137	871 389	131	871 389	87
Preferensaktier C	282 869	42	282 860	42	-	-
Summa	5 449 232	817	4 464 720	670	3 806 408	381

Aktiekapitalet består per den 31 december 2018 av 5 449 232 (2018: 4 464 720, 2017: 3 806 408) aktier bestående av 3 272 292 (2018: 2 329 866, 2017: 1 954 414) stamaktier och 2 175 940 (2018: 2 134 854, 2017: 1 851 994) preferensaktier.

Aktierna kan utges i fyra serier. Stamaktier, Preferensaktier A, Preferensaktier A1, Preferensaktier B och Preferensaktier C. Samtliga aktier har ett röstvärde på 1 röst/aktie. Preferensaktierna har endast företräde framför stamaktierna vad gäller överskott vid likvidation.

Övrigt tillskjutet kapital

Posten består av eget kapital från ägarna till följd av nyemissioner samt aktierelaterade ersättningar.

Omräkningsdifferens

Posten består av valutakurseffekter från omräkning av utländska dotterföretag.

Not 22 - Aktierelaterade ersättningar – Avtal med leverantörer

Avtal reglerade med eget kapital-instrument

Readly hade vid ingången av året avtal med en leverantör om aktierelaterade ersättningar, dvs avtal där leverantören har åtagit sig att leverera olika typer av tjänster till Readly och där ersättning skall ske med aktier i Readly. Vid reglering erhåller leverantören ett rörligt antal aktier baserat på det vid regleringstidpunkten verkliga värdet på aktierna uppskattat utifrån pris vid senaste externa nyemission, reducerat med avtalsenlig rabatt. Avtalsenlig rabatt regleras genom tilldelning av ytterligare aktier.

Tjänsterna erhöles 2018 och under 2019 har leverantören ersatts med aktier motsvarande avtalat värde om 6 345 tkr varvid åtagandet är uppfyllt. Inga nya avtal har ingåtts under året.

Koncern	2019	2018	2017
Ingående redovisad skuld för erhållna tjänster	-	2 416	2 343
Kontant reglering av skuld	-	-2 443	-
Valutakursdifferens	-	27	73
Utgående redovisad skuld för erhållna tjänster	-	-	2 416

Not 23 – Uppskjuten skatt

Uppskjutna skattefordringar redovisas för skattemässiga underskottsavdrag eller andra avdrag i den utsträckning som det är sannolikt att de kan tillgodogöras genom framtida beskattningsbara vinster. Outnyttjade underskottsavdrag för vilka ingen uppskjuten skattefordran har redovisats uppgår till 582,2 (2018: 436,7, 2017: 327,4) MSEK per 2019-12-31. Underskottsavdragen förfaller ej vid någon tidpunkt. De outnyttjade underskottsavdragen hänför sig till Readly International AB, Readly AB och Readly Books AB. De outnyttjade underskottsavdragen hänför sig till Readly International AB, Readly AB och Readly Books AB. Givet liggande expansionsplaner har Readly gjort bedömningen att koncernen troligen fortsätter redovisa skattemässiga underskott även kommande år, därav redovisas i enlighet med IAS 12 ingen uppskjuten skattefordran på dessa underskott.

Not 24 – Övriga kortfristiga skulder

Koncern	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Leasingskulder	2 872	-	-
Mervärdesskatteskuld	5 139	5 642	4 915
Personalens källskatt	1 856	858	838
Övriga kortfristiga skulder	1 042	130	43
Summa	10 909	6 630	5 796

Det verkliga värdet på kortfristiga skulder motsvarar i all väsentlighet det redovisade värdet.

Not 25 – Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Koncern	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Upplupen förlagsersättning	51 540	40 615	27 501
Förutbetalda abonnemangintäkter	14 223	10 366	11 509
Upplupna löner	1 728	3 247	-
Upplupna semesterlöner	2 348	1 645	1 839
Övriga upplupna kostnader	10 561	8 052	4 913
Summa	80 400	63 925	45 762

Not 26 - Eventualtillgångar, ställda säkerheter och eventualförpliktelser

Koncern	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Ställda säkerheter			
Företagsinteckningar som säkerhet för bankgaranti	1 160	1 160	50
Summa	1 160	1 160	50

Not 27 – Närstående

Readly International AB är högsta moderföretag i koncernen. Zouk Capital LLP äger 31,4% av moderföretagets aktier och har betydande inflytande över koncernen. Andra närstående parter är samtliga dotterföretag inom koncernen samt ledande befattningshavare i koncernen, det vill säga styrelsen och företagsledningen, samt dess familjemedlemmar. Styrelseledamöter och ledande befattningshavare har närstående som använder moderbolagets tjänster vilka köps på normala kommersiella villkor på affärsmässiga grunder. Tjänsterna uppgår inte till väsentliga belopp. För övriga ersättningar till närstående hänvisas till not 7. Koncernen har inte några avsättningar för osäkra fordringar hänförliga till närstående. Koncernen har inte heller redovisat några kostnader avseende osäkra fordringar på närstående under perioden. Ingen säkerhet är ställd för fordringarna. Fordringar på närstående härrör till största delen från fakturering för koncerngemensamma tjänster i moderbolaget och har obestämd löptid. Skulderna till närstående härrör till största delen från lämnade men ännu ej betalda aktieägartillskott och har obestämd löptid. Lånen till Readly GmbH & Readly UK Ltd har en obestämd löptid med en årsränta på 6%. Lånen är inte pantsatta och betalas kontant.

Lån från närstående	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
<i>Lån från aktieägare</i>			
Vid årets början	-	-	-
Lån som upptagits under året	-	-	5 000
Amorterade belopp	-	-	-5 000
Räntekostnader	-	-	114
Utbetalad ränta	-	-	-114
Vid årets slut	-	-	-

Lånet avseende 2017 från aktieägare hade en bestämd löptid med en årsränta på 12%. Lånet var inte pantsatt och har betalats kontant.

Not 28 – Övriga ej likviditetspåverkande poster

Koncern	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Aktierelaterade ersättningar, personaloptionsprogram	3 491	757	348
Aktierelaterade ersättningar, leverantörsavtal	-	908	14 059
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	165	-	-
Summa	3 656	1 665	14 407

Not 29 Avstämning av skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

TSEK	2018-12-31	Nya leas- ingavtal	Kassa- flöde	2019-12-31
Leasingskulder	-	7 040	-2 622	4 418
Avstämning av skulder hänförliga till finansieringsverksamheten	-	7 040	-2 622	4 418

TSEK	2017-12-31	Nya leas- ingavtal	Kassa- flöde	2018-12-31
Leasingskulder	-	-	-	-
Avstämning av skulder hänförliga till finansieringsverksamheten	-	-	-	-

TSEK	2016-12-31	Nya leas- ingavtal	Kassa- flöde	2017-12-31
Leasingskulder	-	-	-	-
Avstämning av skulder hänförliga till finansieringsverksamheten	-	-	-	-

Not 30 Händelser efter rapportperiodens slut

Den 1 januari 2020 sänktes moms i Österrike på e-publikationer från 20 procent till 10 procent samt i Nederländerna från 21 procent till 9 procent.

Den 17 januari 2020 hölls extra bolagsstämma där nyval av Patrick Svensk, Viktor Fritzén och Malin Strähle fattades. Patrik Svensk valdes till ny styrelseordförande. Nathan Medlock, Alexandra Whelan och grundaren Joel Wikell sitter kvar i styrelsen som ordinarie ledamöter.

Det föreligger i skrivande stund en osäkerhet avseende i vilken utsträckning, på vilket sätt och under vilken tidshorisont COVID-19 kan påverka Readly. Det kan komma att ha en påverkan som ger negativa finansiella och andra konsekvenser.

Den 20 april ingick Readly ett låneavtal med Kreos Capital som möjliggör för Readly att utnyttja en kreditfacilitet på upp till 10 MEUR. Låneavtalet inkluderar utgivande av nya optioner som är föremål för godkännande av en extra bolagsstämma den 30 april. Låneavtalet ingås i syfte att säkra bolagets finansiering.

Nyckeltal

Bolaget presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets finansiella utveckling och finansiella ställning. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.

		jan-dec 2019	jan-dec 2018	jan-dec 2017
Totala intäkter	TSEK	264 739	195 950	126 972
Tillväxt totala intäkter	%	35,1	54,8	92,2
ARPU (Genomsnittlig intäkt per användare)	SEK	87	86	84
Bruttoresultat	TSEK	82 773	58 319	33 288
Bruttomarginal	%	31,3	29,8	26,2
Täckningsbidrag	TSEK	-16 303	-15 439	-14 763
Täckningsgrad	%	-6,2	-7,9	-11,6
EBITDA	TSEK	-134 618	-100 752	-63 503
EBITDA-marginal	%	-50,8	-51,4	-50,0
Rörelseresultat	TSEK	-142 539	-106 976	-69 252
Rörelsemarginal	%	-53,8	-54,6	-54,5
Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster	TSEK	-138 123	-106 976	-69 252
Rörelsemarginal justerat för jämförelsestörande poster	%	-52,2	-54,6	-54,5
Rörelsens kostnader	TSEK	-407 278	-302 926	-196 224
Periodens resultat	TSEK	-146 565	-107 980	-69 829
Jämförelsestörande poster	TSEK	4 416	-	-
Nettomarginal	%	-55,4	-55,1	-55,0
Kassaflöde efter förändringar av rörelsekapitalet	TSEK	-114 634	-64 514	-35 633
Medelantal anställda	st	55	44	31
Nyckeltal per aktie				
Resultat per aktie före och efter utspädning	SEK	-29,62	-27,57	-21
Eget kapital per aktie före och efter utspädning	SEK	11,1	10,6	12,8
Viktat antal utestående aktier före och efter utspädning	st	4 947 854	3 917 162	3 325 235
Antal utestående aktier vid periodens utgång	st	5 449 232	4 464 720	3 806 408

Definitioner av nyckeltal och beräkningar

Nyckeltal	Definition	Syfte
Bruttoresultat	Intäkter med avdrag för förlagskostnader.	Används som ett mått på kärnverksamhets operativa resultat, oaktat effekten av övrig verksamhet, poster som påverkar jämförbarheten mellan perioder samt finansiering och företagsbeskattning.
Bruttomarginal	Bruttoresultat dividerat med intäkter.	Används som ett mått på kärnverksamhetens lönsamhet, oaktat effekten av övrig verksamhet.
EBITDA	Rörelseresultat exkluderat finansiella poster, inkomstskatt, samt av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar.	Används som ett alternativt mått på operativt resultat som inte påverkats av historiska investeringar och dess redovisningsmässiga hantering och inte heller av poster som påverkar jämförbarheten.
EBITDA-marginal	EBITDA dividerat med totala intäkter.	Används som ett alternativt mått på verksamhetens lönsamhet.
Eget kapital per aktie	Eget kapital i förhållande till viktat antal utestående aktier vid periodens slut.	Måttet används av investerare, analytiker och bolagets ledning för utvärdering av bolagets finansiella ställning.
FPS (Fullt betalande prenumeranter)	En prenumerant som betalar 51 procent eller mer av det ordinarie priset för en prenumeration.	Måttet används för att identifiera de prenumeranter som lämnat eventuell betalar fullt pris för tjänsten.
Genomsnittlig intäkt per användare (ARPU)	ARPU beräknas genom totala intäkter dividerat med antal FPS.	Måttet används för att identifiera vilket belopp intäkter som är hänförlig till varje fullt betalande prenumerant.
Jämförelsestörande poster	Ej återkommande väsentliga poster och händelser hänförliga till koncernens strategi eller struktur. Dessa är relevanta för att förstå koncernens utveckling och jämförelse mellan åren.	Används för att informera om poster som påverkar jämförbarheten mellan perioder.
Marknadsföringskostnader	Externa marknadsföringskostnader relaterade till kundanskaffning, kampanjer och liknande marknadsaktiviteter.	Används som ett mått på kostnader för marknadsföring, oaktat effekten av övrig verksamhet, poster som påverkar jämförbarheten mellan perioder samt finansiering och företagsbeskattning.
Nettomarginal	Periodens resultat dividerat med periodens totala intäkter.	Används som ett alternativt mått på verksamhetens lönsamhet.
Totala rörelsekostnader	Totala kostnader exkluderat räntekostnader samt skattekostnader.	Används som ett mått koncernens totala kostnader, oaktat effekten av övrig verksamhet, poster som påverkar jämförbarheten mellan perioder samt finansiering och företagsbeskattning.
Rörelseresultat	Rörelsens intäkter minus rörelsens kostnader.	Ett mått på företagets rörelseresultat före räntor och skatter som används av investerare, analytiker och bolagets ledning för utvärdering av bolagets lönsamhet.
Rörelsemarginal	Rörelseresultatet i förhållande till rörelsens intäkter.	Ett lönsamhetsmått som används av investerare, analytiker och bolagets ledning för utvärdering av bolagets lönsamhet.
Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster	Rörelsens intäkter minus rörelsens kostnader, justerat för ej återkommande väsentliga poster och händelser hänförliga till koncernens strategi eller struktur.	Måttet används för att förstå koncernens utveckling och jämförelse mellan åren.
Rörelsemarginal justerat för jämförelsestörande poster	Rörelseresultatet i förhållande till rörelsens intäkter, justerat för ej återkommande väsentliga poster och händelser hänförliga till koncernens strategi eller struktur.	Måttet används för att förstå koncernens utveckling och jämförelse mellan åren.
Resultat per aktie	Periodens resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier under perioden.	Måttet används av investerare, analytiker och bolagets ledning för utvärdering av värdet på företagets utestående aktier.
Tillväxt totala intäkter	Ökning av totala intäkter jämfört med föregående period.	Används som ett mått för tillväxten av bolagets totala intäkter.
Täckningsbidrag	Bruttoresultat minus rörelsens marknadsföringskostnader.	Ett mått på företagets bruttoresultat efter marknadsföringskostnader som används av investerare, analytiker och bolagets ledning för utvärdering av bolagets lönsamhet.
Täckningsgrad	Täckningsbidrag dividerat med rörelsens intäkter.	Ett lönsamhetsmått som används av investerare, analytiker och bolagets ledning för utvärdering av bolagets lönsamhet.

Avstämning av nyckeltal

Täckningsbidrag och täckningsgrad

TSEK	jan-dec 2019	Jan-dec 2018	jan-dec 2017
Totala intäkter	264 739	195 950	126 972
Förlagskostnader	-181 966	-137 632	-93 684
Marknadsföringskostnader	-99 076	-73 757	-48 050
Täckningsbidrag	-16 303	-15 439	-14 763
Täckningsgrad	-6,2%	-7,9%	-11,6%

Rörelsens kostnader

TSEK	jan-dec 2019	Jan-dec 2018	jan-dec 2017
Förlagskostnader	-181 966	-137 632	-93 684
Marknadsföringskostnader	-99 076	-73 757	-48 050
Övriga externa kostnader	-59 482	-40 538	-16 142
Personalkostnader	-58 833	-44 775	-32 599
Avskrivningar	-7 921	-6 224	-5 749
Rörelsens kostnader	-407 278	-302 926	-196 224

Bruttoresultat och bruttomarginal

TSEK	jan-dec 2019	Jan-dec 2018	jan-dec 2017
Totala intäkter	264 739	195 950	126 972
Förlagskostnader	-181 966	-137 632	-93 684
Bruttoresultat	82 773	58 319	33 288
Bruttomarginal	31,3%	29,8%	26,2%

Rörelseresultat och rörelsemarginal

TSEK	jan-dec 2019	Jan-dec 2018	jan-dec 2017
Totala intäkter	264 739	195 950	126 972
Rörelsekostnader	-407 278	-302 926	-196 224
Rörelseresultat	-142 539	-106 976	-69 252
Rörelsemarginal	-53,8%	-54,6%	-54,5%

Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster

TSEK	jan-dec 2019	Jan-dec 2018	jan-dec 2017
Rörelseresultat (EBIT)	-142 539	-106 976	-69 252
Jämförelsestörande poster			
Kostnader relaterade till Notering av Readly International AB (publ)	4 416	-	-
Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster	-138 123	-106 976	-69 252
Totala intäkter	264 739	195 950	126 972
Rörelsemarginal justerat för jämförelsestörande poster	-52,2%	-54,6%	-54,5%

Nettomarginal

TSEK	jan-dec 2019	Jan-dec 2018	jan-dec 2017
Periodens resultat	-146 565	-107 980	-69 829
Totala intäkter	264 739	195 950	126 972
Nettomarginal	-55,4%	-55,1%	-55,0%

Tillväxt totala intäkter

TSEK	jan-dec 2019	Jan-dec 2018	jan-dec 2017
Totala intäkter	264 739	195 950	126 972
Tillväxt totala intäkter	35,1%	54,8%	92,2%

EBITDA och EBITDA-marginal

TSEK	jan-dec 2019	Jan-dec 2018	jan-dec 2017
EBITDA	-134 618	-100 752	-63 503
Totala intäkter	264 739	195 950	126 972
EBITDA-marginal	-50,8%	-51,4%	-50,0%

Eget kapital per aktie

TSEK	jan-dec 2019	Jan-dec 2018	jan-dec 2017
Viktat antal utestående aktier	4 947 854	3 917 162	3 325 235
Totalt eget kapital	54 773	41 680	42 691
Eget kapital per aktie	11,1	10,6	12,8

Revisorsrapport



Revisors rapport avseende finansiella rapporter över historisk finansiell information

Rapport från oberoende revisor

Till styrelsen i Readly International AB (publ), org.nr 556912-9553

Rapport om koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av koncernredovisningen för Readly International AB (publ) för den period om tre räkenskapsår som slutar den 31 december 2019. Bolagets koncernredovisning ingår på sidorna F15-F38 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2019, 31 december 2018 samt 31 december 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för vart och ett av de tre räkenskapsår som slutar den 31 december 2019 enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.



Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.



Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Stockholm den 7 september 2020
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Aleksander Lyckow
Auktoriserad revisor

Adresser

Bolaget

Ready International AB (publ)

Kungsgatan 17
111 43 Stockholm
Sverige
Tel. +46 (0)8 25 67 70

Sole Global Coordinator och Sole Bookrunner

ABG Sundal Collier AB

Regeringsgatan 25
111 53 Stockholm
Sverige

Lead Manager

Handelsbanken Capital Markets

Blasieholmstorg 11
106 70 Stockholm
Sverige

Legal rådgivare till Bolaget

Baker & McKenzie Advokatbyrå KB

Vasagatan 7
101 23 Stockholm
Sverige

Legal rådgivare till Sole Global Coordinator och Sole Bookrunner

White & Case Advokat AB

Biblioteksgatan 12
114 46 Stockholm
Sverige

Retail Manager

Avanza Bank AB

Regeringsgatan 103
111 39 Stockholm
Sverige

Bolagets revisor

PwC

Torsgatan 21
113 97 Stockholm
Sverige

(Denna sida har avsiktligt lämnats tom.)

