

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I

ARTIFICIAL SOLUTIONS INTERNATIONAL AB

NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA FÖRVÄNTAS HA ETT EKONOMISKT VÄRDE.

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 17 februari 2023, eller
- senast den 14 februari 2023 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier.

Observera att det även finns möjlighet att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätt och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

DISTRIBUTION AV DETTA PROSPEKT OCH TECKNING AV NYA AKTIER ÄR FÖREMÅL FÖR BEGRÄNSNINGAR I VISSA JURISDIKTIONER, SE "VIKTIG INFORMATION".

Detta EU-tillväxtprospekt godkändes av Finansinspektionen den 1 februari 2023. Prospektet är giltigt i högst 12 månader efter detta datum under förutsättningen att Artificial Solutions AB fullgör skyldigheten att enligt Europaparlamentet och Rådets förordning (EU) 2017/1129, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till EU-tillväxtprospektet ifall nya omständigheter av betydelse, sakfel, eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av värdepappere. Skyldigheten att upprätta tillägg till EU-tillväxtprospektet gäller från och med tidpunkten för godkännande av EU-tillväxtprospektet till och med utgången av teckningsperioden. Artificial Solutions International AB har ingen skyldighet att upprätta tillägg till EU-tillväxtprospektet efter teckningsperiodens utgång.



VIKTIG INFORMATION

Vissa definitioner

Med "Artificial Solutions" "Bolaget" eller "Koncernen" avses Artificial Solutions International AB, organisationsnummer 556840-2076, koncernen inom vilken Artificial Solutions är moderbolag eller ett dotterbolag i Koncernen, beroende på sammanhanget. Med "Prospektet" eller "EU-tillväxtprospektet" avses detta EU-tillväxtprospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna nya aktier i Bolaget enligt villkoren i Prospektet. Med "Pareto Securities" avses Pareto Securities AB, organisationsnummer 556206-8956. Med "Aktieinvest" avses Aktieinvest FK AB, organisationsnummer 556072-2596. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, organisationsnummer 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar och hänvisning till "EUR" avser euro. Med "k" avses tusen, med "M" avses miljoner och med "mdr" avses miljarder.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 samt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Prospektförordningen. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

All information som lämnas i Prospektet bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" och som beskriver vissa risker som en investering i Artificial Solutions aktier kan innebära. Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta Prospekt är gjorda av styrelsen i Artificial Solutions och är baserade på kända marknadsförhållanden. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Viktig information till investerare

Erbjudandet att teckna aktier enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Företrädesemissionen enligt Prospektet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land.

Varken teckningsrätter eller de nyemitterade aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Företrädesemissionen eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får teckningsrätter, BTA, eller aktier inte direkt eller indirekt, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

Twist och tillämplig lag

Twist i anledning av Företrädesemissionen, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Företrädesemissionen.

Marknadsinformation, viss framtidsinriktad information och risker

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseliedande.

Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, varken uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 17 februari 2023, eller senast den 14 februari 2023 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

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. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet "Finansiell information" samt i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

INNEHÅLL

VIKTIG INFORMATION	2
DOKUMENT INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	4
SAMMANFATTNING.....	5
ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET	11
BAKGRUND OCH MOTIV	12
VERKSAMHETSBESKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT	14
REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL	32
RISKFAKTORER	33
VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN	46
VILLKOR OCH ANVISNINGAR.....	49
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	57
FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL	62
LEGALA FRÅGOR, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	70
TILLGÄNGLIGA DOKUMENT	74

DOKUMENT INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning. Informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Artificial Solutions webbplats, www.investors.artificial-solutions.com, eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets kontor med adress: Klarabergsviadukten 63, 111 64 Stockholm. De delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

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

ARTIFICIAL SOLUTIONS ÅRSREDOVISNING 2020	SIDHÄNVISNING
Resultaträkning	47
Balansräkning	48–49
Rapport över förändring i eget kapital	50
Kassaflödesanalys	51
Noter	57–76
Revisionsberättelse	78–80

Artificial Solutions årsredovisning för räkenskapsåret 2020 finns på följande klickbara länk:

https://www.investors.artificial-solutions.com/wp-content/uploads/Annual_Report_2020_SWE_Final.pdf.

ARTIFICIAL SOLUTIONS ÅRSREDOVISNING 2021	SIDHÄNVISNING
Resultaträkning	13
Balansräkning	14–15
Rapport över förändring i eget kapital	16
Kassaflödesanalys	17
Noter	23–43
Revisionsberättelse	45–47

Artificial Solutions årsredovisning för räkenskapsåret 2021 finns på följande klickbara länk:

https://www.investors.artificial-solutions.com/wp-content/uploads/2021_ASAI_Annual_Report_SWE_.pdf.

ARTIFICIAL SOLUTIONS DELÅRSRAPPORT 1 JAN – 30 SEP 2022	SIDHÄNVISNING
Resultaträkning	12
Balansräkning	13
Rapport över förändring i eget kapital	14
Kassaflödesanalys	14

Artificial Solutions delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2022 finns på följande klickbara länk: https://www.investors.artificial-solutions.com/wp-content/uploads/2022-Q3_Earning-Release_SWEDISH.pdf.

SAMMANFATTNING

(A) Inledning

Värdepapperens namn och ISIN	Erbjudandet avser aktier, med ISIN-kod SE0018397184, i Artificial Solutions International AB.
Bolagets namn, kontaktuppgifter och LEI-kod	Bolagets företagsnamn är Artificial Solutions International AB, org. nr 556840-2076 och LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) är 98450060010AABBA974. Representanter för Bolaget går att nå per telefon, +46(0)8-663 54 50, per e-post, fredrik.torgren@artificial-solutions.com samt på besöksadress, Klarabergsviadukten 63, 111 64 Stockholm. Bolagets hemsida är www.investors.artificial-solutions.com .
Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet	Prospektet har granskats och godkänts av den behöriga myndigheten Finansinspektionen, som går att nå per telefon, +46 (0)8 408 980 00, per e-post, finansinspektionen@fi.se , per postadress Box 7821, 103 97 Stockholm, samt på besöksadress Brunngatan 3, 111 38 Stockholm. Den behöriga myndighetens hemsida är www.fi.se .
Datum för godkännande av Prospekt	Prospektet godkändes den 1 februari 2023.
Varningar	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. När ett yrkande relaterat till information i EU-tillväxtprospektet görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

(B) Nyckelinformation om Artificial Solutions

Information om Artificial Solutions	<p>Artificial Solutions är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades i Sverige den 20 december 2010 och registrerades hos Bolagsverket den 1 februari 2011. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun och Bolagets registrerade adress är Stureplan 15, 111 45 Stockholm, Sverige. Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).</p> <p>Artificial Solutions specialiserar sig på kommersiell Conversational AI (sve. "konversations-AI"), en form av AI som gör det möjligt för människor att kommunicera med applikationer, webbplatser och uppkopplade enheter på ett vardagligt, naturligt mänskligt språk via meddelanden, chatt, telefoni eller mejl. Verkställande direktör är Per Ottosson.</p> <p>I tabellen nedan framgår Bolagets aktieägare vars innehav motsvarade minst fem procent av aktierna och rösterna i Artificial Solutions per den 28 december 2022, med därefter kända förändringar. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Aktieägare</th> <th>Antal aktier/röster</th> <th>Andel aktier och röster, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Scope Growth III LP</td> <td>722 759</td> <td>11,00</td> </tr> <tr> <td>SEB-Stiftelsen</td> <td>490 589</td> <td>7,47</td> </tr> <tr> <td>Nice & Green SA</td> <td>407 680</td> <td>6,20</td> </tr> <tr> <td>Övriga aktieägare</td> <td>4 949 510</td> <td>75,33</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>6 570 538</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table>	Aktieägare	Antal aktier/röster	Andel aktier och röster, %	Scope Growth III LP	722 759	11,00	SEB-Stiftelsen	490 589	7,47	Nice & Green SA	407 680	6,20	Övriga aktieägare	4 949 510	75,33	Totalt	6 570 538	100							
Aktieägare	Antal aktier/röster	Andel aktier och röster, %																								
Scope Growth III LP	722 759	11,00																								
SEB-Stiftelsen	490 589	7,47																								
Nice & Green SA	407 680	6,20																								
Övriga aktieägare	4 949 510	75,33																								
Totalt	6 570 538	100																								
Finansiell nyckelinformation för Artificial Solutions	<p>I detta avsnitt presenteras finansiell historik för Artificial Solutions avseende räkenskapsåren 2020 och 2021 samt perioden 1 januari – 30 september 2022, med jämförelsesiffror för motsvarande period 2021.</p> <p>Intäkter och lönsamhet</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>kSEK</th> <th>2021</th> <th>2020</th> <th>1 jan – 30 sep 2022</th> <th>1 jan – 30 sep 2021</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="2" style="text-align: center;">Reviderat</td> <td colspan="2" style="text-align: center;">Ej reviderat</td> </tr> <tr> <td>Rörelsens intäkter</td> <td>55 962</td> <td>73 865</td> <td>41 561</td> <td>37 033</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-70 588</td> <td>-97 836</td> <td>-71 375</td> <td>-54 447</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>-69 471</td> <td>-154 448</td> <td>-62 872</td> <td>-51 090</td> </tr> </tbody> </table>	kSEK	2021	2020	1 jan – 30 sep 2022	1 jan – 30 sep 2021		Reviderat		Ej reviderat		Rörelsens intäkter	55 962	73 865	41 561	37 033	Rörelseresultat	-70 588	-97 836	-71 375	-54 447	Periodens resultat	-69 471	-154 448	-62 872	-51 090
kSEK	2021	2020	1 jan – 30 sep 2022	1 jan – 30 sep 2021																						
	Reviderat		Ej reviderat																							
Rörelsens intäkter	55 962	73 865	41 561	37 033																						
Rörelseresultat	-70 588	-97 836	-71 375	-54 447																						
Periodens resultat	-69 471	-154 448	-62 872	-51 090																						

Tillgångar och kapitalstruktur				
kSEK	31 december 2021	31 december 2020	30 sep 2022	30 sep 2021
	Reviderat		Ej reviderat	
Tillgångar	168 581	76 954	95 515	139 202
Eget kapital	-119 323	-172 729	-209 805	-96 470
Kassaflöden				
kSEK	2021	2020	1 jan – 30 sep 2022	1 jan – 30 sep 2021
	Reviderat		Ej reviderat	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-118 860	-75 901	-63 352	-47 090
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-14 340	-10 443	-9 575	-10 468
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	225 232	101 969	-57	133 749
Nyckeltal				
kSEK	2021	2020	1 jan – 30 sep 2022	1 jan – 30 sep 2021
Nettoomsättning	38 866 ¹⁾	53 761 ¹⁾	32 714	29 062
Återkommande intäkter	30 221 ¹⁾	40 382 ¹⁾	28 706	21 418
Återkommande intäkter, justerade ³⁾	36 655 ¹⁾	33 872 ¹⁾	-	-
SaaS ARR	9 436 ¹⁾	-	23 563	5 599
SaaS API-anropvolym (miljoner)	3,0	-	11,4	0,7
Bruttomarginal (%)	70% ¹⁾	66% ¹⁾	66%	69%
Justerad EBITDA ⁴⁾	-58 538	-78 322 ¹⁾	-60 224	-42 867
Rörelseresultat	-70 588 ¹⁾	-97 836 ¹⁾	-71 375	-54 447
Resultat efter finansiella poster	-69 471 ¹⁾	-154 224 ¹⁾	-62 847	-51 090
Resultat per aktie ²⁾ , (SEK)	-10,6	-31,8	-9,6	-7,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före räntor och skatt	-38 164 ¹⁾	-96 598 ¹⁾	-60 543	-20 580
Vinst per aktie före utspädning ²⁾³⁾ (SEK)	-10,6 ¹⁾	-31,7 ¹⁾	-	-
Vinst per aktie efter utspädning ²⁾³⁾ (SEK)	-9,7 ¹⁾	-29,6 ¹⁾	-	-
Soliditet (%)	-71% ¹⁾	-224% ¹⁾	-220%	-69%
Användningsintäkter	9 766 ¹⁾	16 926 ¹⁾	11 576	6 438
Summa immateriella anläggningstillgångar	28 430 ¹⁾	29 773 ¹⁾	29 778	28 913
Summa tillgångar	168 581 ¹⁾	76 954 ¹⁾	95 515	139 202
Summa eget kapital	-119 323 ¹⁾	-172 729 ¹⁾	-209 805	-96 470
Nettoomsättning, justerad ³⁾	45 300 ¹⁾	47 252 ¹⁾	-	-
Användningsintäkter, justerade ³⁾	16 200 ¹⁾	10 417 ¹⁾	-	-
Medelantal anställda ³⁾	62 ¹⁾	95 ¹⁾	-	-

¹⁾Reviderat.

²⁾Bolaget genomförde en sammanläggning av aktier (10:1) i juni 2022. Antal aktier historiskt har justerats för att reflektera sammanläggningen.

³⁾Nyckeltalen används inte i Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2022 eftersom Bolaget inte anser att dessa nyckeltal är relevanta med hänsyn till sin nya affärsmodell "Software as a Service" (SaaS), se avsnitt "Affärsmodell" – "Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt" för mer information om Bolagets affärsmodell.

	<p>⁴⁾I årsredovisningen för räkenskapsåret 2021 stämde inte EBITDA överens med rörelseresultatet före avskrivningar och amorteringar. Bolaget har räknat om 2021 års rapporterade värde så att EBITDA är det faktiska redovisningsresultatet och justerad EBITDA faktiskt avser justerad EBITDA.</p>
<p>Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget</p>	<p><i>Likviditets- och återfinansieringsrisk</i></p> <p>I december 2021 tillkännagav Artificial Solutions att Bolaget ingått ett kreditfacilitetsavtal om 250 MSEK med Capital Four-Private Debt IV Fund DMS QIAIF PLATFORM ICAV som långgivare ("Capital Four") och Nordic Trustee & Agency AB (publ) som agent ("Nordic Trustee"). Kreditfacilitetsavtalet löper på fem år med en räntemarginal om 9,50 procent (som tillfälligt höjdes till 10 procent från och med den 1 september 2022) plus STIBOR och med PIK-ränta (payment in kind – kapitaliserad ränta), dvs. räntekostnaderna läggs till lånebeloppet, och resulterar inte i några kontanta utbetalningar under löptiden. Bolaget har utnyttjat hela kreditfaciliteten om 250 MSEK. Som säkerhet för lånet har Capital Four bland annat erhållit pant i samtliga Bolagets aktier i dotterbolaget Artificial Solutions Holding ASH AB. Den 26 januari 2023 ingick Bolaget ett ändringsavtal med Capital Four och Nordic Trustee. Det ändrade kreditfacilitetsavtalet innebär att all upplupen ränta på kreditfaciliteten fram till och med dagen då ändringsavtalet träder ikraft skrivs av och att Bolaget därefter ska erlägga en fast årlig PIK-ränta (payment in kind – kapitaliserad ränta) om fyra procent räknat från den 1 december 2022 som förfaller till betalning på kreditfacilitetens förfalldatum enligt det ursprungliga kreditfacilitetsavtalet (dvs 22 december 2026), eller i samband med återbetalning av kreditfaciliteten, om det sker tidigare än på förfalldagen.</p> <p>Ikraftträdandet av det ändrade kreditfacilitetsavtalet är villkorat av, bland annat att Bolaget tillförs minst 70 MSEK i bruttolikvid genom Företrädesemissionen. Även om Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser och garantiåtaganden motsvarande ett belopp om 95,9 MSEK finns en risk att Bolaget inte uppnår villkoret om en bruttolikvid överstigande 70 MSEK. Detta skulle i sin tur innebära att Bolaget riskerar att inte kunna infria sina åtaganden och förpliktelser enligt låneavtalet, varpå Capital Four följaktligen kan komma att ha rätt att ta i anspråk de aktuella säkerheterna i enlighet med villkoren i separat ingångna säkerhetsavtal.</p> <p>Även om villkoren för överenskommelsen med Capital Four uppfylls föreligger det en risk för att ytterligare finansiering inte finns tillgänglig för Bolaget på kommersiellt gångbara villkor när lånet förfaller, eller att finansiering över huvud taget inte kan erhållas.</p> <p>Bolagets bedömning är att sannolikheten för riskens inträffande, helt eller delvis, är medel och att den negativa effekten av risken, om den materialiseras, skulle vara stor.</p> <p><i>Artificial Solutions verksamhet är beroende av dess förmåga att rekrytera och behålla nyckelpersoner</i></p> <p>Artificial Solutions agerar på en högteknologisk marknad där ledande befattningshavare och annan nyckelpersonal är av stor vikt för Bolagets verksamhet. Artificial Solutions är därför beroende av personer i ledningen och annan nyckelpersonal, innefattande en kompetent säljkår och mjukvaruutvecklare med detaljkunskap om Bolaget och branschen. Att identifiera, rekrytera och träna upp kvalificerad personal tar tid i anspråk, är kostsamt och kräver omsorg. Detta kan vara särskilt utmanande på Bolagets marknad – Conversational AI – där konkurrensen om kvalificerade anställda är hög och kompetensen överlag kan vara begränsad. Det föreligger även en risk att Artificial Solutions inte lyckas behålla sådan personal i tillräcklig utsträckning. Artificial Solutions verksamhet kan också påverkas negativt om Bolagets insatser för att utöka och utbilda säljkåren inte leder till motsvarande intäktsökning. Om Artificial Solutions misslyckas med att fortsatt kunna locka till sig och behålla kvalificerade nyckelpersoner och annan kunnig personal, på för Bolaget godtagbara villkor, kan Bolaget komma att misslyckas med att upprätthålla och vidareutveckla verksamheten, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Artificial Solutions nettoomsättning, rörelsekostnader eller nettoresultat.</p> <p>Bolagets bedömning är att sannolikheten för riskens inträffande, helt eller delvis, är låg och att den negativa effekten av risken, om den materialiseras, skulle vara stor.</p> <p><i>Artificial Solutions kan förlora sina befintliga SaaS-kunder</i></p> <p>Artificial Solutions slutkunder kan antingen vara en av Artificial Solutions direkta kunder, eller en indirekt kund via en försäljningspartner. När slutkunden är indirekt är Bolaget beroende av försäljningspartners som har den direkta relationen med slutkunden. Förlusten utav en av Artificial Solutions större kunder kan ha en väsentlig negativ inverkan på Artificial Solutions nettoomsättning eller nettoresultat.</p> <p>För att Bolaget ska kunna behålla eller förbättra sitt rörelseresultat är det viktigt att Artificial Solutions kunder fortsätter att växa i sina existerande engagemang genom ökad volym av interaktioner som hanteras i Teneoplattformen, fler användare av plattformen samt att existerande kunder fortsätter att förnya och förlänga sina avtal med Bolaget. Om Artificial Solutions kunder väljer att inte förnya sina avtal, eller om de förnyar sina avtal på för Bolaget mindre fördelaktiga villkor kan Bolagets intäkter komma att minska, vilket kan medföra väsentligt negativ inverkan på Artificial Solutions nettoomsättning eller nettoresultat.</p> <p>Bolagets bedömning är att sannolikheten för riskens inträffande, helt eller delvis, är låg och att den negativa effekten av risken, om den materialiseras, skulle vara stor.</p>

	<p><i>Artificial Solutions kan påverkas av faktisk eller uppfattad sårbarhet i dess tjänster och säkerhetssystem</i></p> <p>Artificial Solutions kan utsättas för försök till och hot om intrång i dess kommunikationsplattform, mjukvara, nätverk eller datasäkerhet från tredje part och att tredje part försöker dra nytta av andra sårbarheter i säkerheten. Personer som försöker kringgå säkerheten i Artificial Solutions informationsteknologi kan också vidta riktade eller koordinerade attacker med nya metoder. Därutöver kan säkerhetsrisker uppstå genom misstag begångna av anställda eller genom andra sätt att olovligen ansluta till Artificial Solutions interna system eller data, eller Artificial Solutions kunders data. Dessa hot kan resultera i intrång i Artificial Solutions nätverk eller datasäkerhet, störningar i Artificial Solutions tjänster, lösningar och interna system, störningar i Artificial Solutions verksamhet, skada i Artificial Solutions konkurrensmässiga ställning genom att hemlig information eller företagshemligheter äventyras, eller skada Artificial Solutions verksamhet på annat sätt.</p> <p>Därutöver förlitar sig kunder som använder Artificial Solutions produkter och tjänster på säkerheten i Artificial Solutions nätverk och infrastruktur för att uppnå en pålitlig tjänst och skydd för deras data. Artificial Solutions tar emot och kommunicerar betydande mängder data från sina kunder och det finns en risk att dessa data kan komma att utsättas för dataintrång, stöld eller annan olovlig åtgärd som kan äventyra skyddet för informationen som Artificial Solutions produkter och tjänster hanterar eller som kan orsaka störningar i Artificial Solutions verksamhet. Sådana åtgärder kan således, oaktat om de lyckas ta sig förbi Bolagets säkerhetsskydd, leda till att Artificial Solutions hamnar i tvist, förlorar kunder, Artificial Solutions anseende skadas, eller på annat sätt får en väsentlig negativ inverkan på Artificial Solutions nettoomsättning, rörelsekostnader eller nettoresultat.</p> <p>Bolagets bedömning är att sannolikheten för riskens inträffande, helt eller delvis, är låg och att den negativa effekten av risken, om den materialiseras, skulle vara stor.</p> <p><i>Artificial Solutions har genomgått en snabb tillväxt innevarande räkenskapsår och kanske inte kan upprätthålla den tillväxttakten eller kan misslyckas med att verkställa affärsplanen</i></p> <p>Potentiella investerare ska inte ta Artificial Solutions omsättningstillväxt under innevarande räkenskapsår som en indikation för den framtida utvecklingen. Dock förutser Artificial Solutions att dess affärsverksamhet kommer att fortsätta att växa och framför allt inom sina målindustriktorer (telekom, detaljhandel, snabbt växande digitala företag samt offentliga myndigheter och organisationer i Nordamerika) och genom att utvidga sin verksamhet i de geografiska områden Bolaget är verksamt i – dvs. Europa och Nordamerika. Tidigare tillväxt har utsatt, och framtida tillväxt kommer att utsätta Artificial Solutions ledning, administration samt operationella och finansiella infrastruktur för betydande påfrestningar. Om Artificial Solutions inte lyckas att hantera sin tillväxt på ett effektivt sätt kan Bolaget komma att misslyckas med att verkställa affärsplanen och potentiella kunder kan välja att inte ansluta medan befintliga kunder kan komma att välja att inte förnya sina avtal med Artificial Solutions.</p> <p>Bolagets bedömning är att sannolikheten för riskens inträffande, helt eller delvis, är låg och att den negativa effekten av risken, om den materialiseras, skulle vara medel.</p>
--	--

(C) Nyckelinformation om värdepappren

<p><i>Information om värdepappren, rättigheter förenade med värdepappren och utdelningspolicy</i></p>	<p>Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt betalda. Antalet aktier i Artificial Solutions per dagen för detta Prospekt (före genomförandet av Företrädesemissionen) uppgår till 6 570 538 envar med ett kvotvärde om cirka 18 SEK.</p> <p>Aktierna i Artificial Solutions har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämma, och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Om Artificial Solutions emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler genom en kontant- eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier som innehades före emissionen. Samtliga aktier medför lika rätt till såväl utdelning som eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.</p> <p>Artificial Solutions har som långsiktig ambition att lämna utdelning till aktieägarna. Artificial Solutions kommer att prioritera tillväxt de närmaste åren och genererade vinstmedel kommer att avsättas till utveckling av verksamheten. Någon aktieutdelning är därför inte planerad inom en närmare framtid. Först när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger kan aktieutdelning bli aktuell.</p>
<p><i>Plats för handeln med värdepappren</i></p>	<p>Aktierna i Artificial Solutions handlas på Nasdaq First North Growth Market. De nyemitterade aktierna i Företrädesemissionen kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med att Företrädesemissionen registreras vid Bolagsverket.</p>
<p><i>Garantier som värdepappren omfattas av</i></p>	<p>Ej tillämplig. Värdepappren omfattas inte av garantier.</p>

<p>Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen</p>	<p><i>Aktiekursen kan vara volatil eller sjunka och likviditeten i Artificial Solutions aktier kan vara begränsad</i></p> <p>En investering i Artificial Solutions aktier är förknippad med en risk att investeraren inte får tillbaka sitt investerade kapital. Under perioden 1 jan–31 2022 har Bolagets aktiekurs lägst uppgått till lägst 6,15 SEK och högst till 69,90 SEK.¹ Det pris som aktierna handlas till och det pris till vilket investerare kan genomföra sin investering påverkas av ett flertal faktorer, varav några är specifika för Artificial Solutions och dess verksamhet medan andra är generella för noterade bolag. Aktiekursen kan påverkas negativt till följd av exempelvis marknadsvolatilitet, att aktier i Bolaget eventuellt avyttras på marknaden i osedvanlig utsträckning eller till följd av en förväntan om att sådan avyttring kommer att ske. Begränsad likviditet i Artificial Solutions kan vidare bidra till att förstärka fluktuationerna i aktiekursen. Begränsad likviditet i Bolagets aktier kan även medföra problem för enskilda aktieägare att avyttra sina aktier. Det finns en risk att Artificial Solutions aktier inte kan säljas till ett för innehavaren godtagbart pris, eller över huvud taget, vid någon tidpunkt.</p> <p><i>Framtida utdelningar från Artificial Solutions är beroende av många olika faktorer och kan komma att utebli eller variera</i></p> <p>Artificial Solutions har som långsiktig ambition att lämna utdelning till aktieägarna. Artificial Solutions kommer att prioritera tillväxt de närmaste åren och genererade vinstmedel kommer att avsättas till utveckling av verksamheten. Någon aktieutdelning är därför inte planerad inom en närmare framtid. Först när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger kan aktieutdelning bli aktuell.</p> <p>Artificial Solutions förmåga att betala utdelning i framtiden beror på många olika faktorer, vilka innefattar Bolagets framtida vinst, finansiella ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer. Artificial Solutions kan komma att sakna tillräckligt med utdelningsbara medel, och Bolagets aktieägare kanske inte kommer att besluta om att betala utdelningar.</p>
---	--

(D) Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten

<p><i>Villkor och tidplan för att investera i värdepapperen</i></p>	<p>Artificial Solutions bolagsstämma beslutade den 30 januari 2023 att godkänna styrelsens beslut, den 23 december 2022, om att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare.</p> <p>Avstämningsdag: Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter för teckning av aktier med företrädesrätt är 1 februari 2023.</p> <p>Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 30 januari 2023. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 31 januari 2023.</p> <p>Företrädesrätt: Varje befintlig aktie i Artificial Solutions berättigar till en (1) teckningsrätter. En (1) teckningsrätter ger rätt till teckning av tjugotvå (22) aktier.</p> <p>Teckningsperiod: 3 februari 2023 – 17 februari 2023.</p> <p>Teckningskurs: 1 SEK per aktie.</p> <p>Tecknings- och garantiåtaganden: Artificial Solutions har erhållit tecknings- och garantiåtaganden uppgående till 95,9 MSEK, vilket motsvarar cirka 66,3 procent av Företrädesemissionen.</p> <p>Tilldelning: För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till dem som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter enligt följande fördelningsgrunder:</p> <ul style="list-style-type: none"> • I första hand ska aktier tilldelas dem som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var registrerade som aktieägare på avstämningsdagen eller inte, pro rata i förhållande till hur många aktier som varje tecknare tecknat med stöd av teckningsrätter, och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings. • I andra hand ska, om samtliga aktier inte tilldelas enligt ovan, tilldelning ske till de som anmält intresse av att teckna aktier utan företrädesrätt och, vid övertäckning, i förhållande till det antal aktier som anges i respektive teckningsanmälan, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings. • I tredje och sista hand ska tilldelning ske till dem som ingått garantiåtaganden i egenskap av emissionsgaranter. För det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det belopp som var och en garanterat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings. <p>Utspädning: Utspädningen från emissionen av aktier i Företrädesemissionen uppgår till högst cirka 95,7 procent baserat på antalet aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen. Aktieägare som väljer</p>
---	---

¹ Justerat för sammanläggningen av Bolagets aktier med avstämningsdag den 22 juni 2022, varigenom tio aktier sammanlades till en aktie.

	<p>att inte delta i Erbjudandet har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för Företrädesemissionens utspädningseffekter genom att sälja erhållna teckningsrätter.</p> <p>Kostnader: Emissionskostnader i samband med Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 25 MSEK.</p>
<p><i>Motiv och användning av emissionslikvid</i></p>	<p>Motivet till Företrädesemissionen är att anskaffa kapital för att kunna fortsätta utveckla Bolagets plattform för Conversational AI, Teneo®, accelerera Bolagets tillväxt – i form av API-callvolymer och ökade återkommande intäkter och SaaS ARR (Annual Recurring Revenues) med hjälp av investeringar i marknads- och försäljningsaktiviteter och personal, selektiva nyckelrekryteringar. För att kunna genomföra Bolagets affärsplan på en marknad som förväntas växa med 48 procent till 2031 behövs kapitaltillskottet från emissionen.</p> <p>Bolaget har mot ovanstående bakgrund beslutat, på bolagsstämman den 30 januari 2023, att godkänna styrelsen beslut, den 23 december 2023, om nyemission av högst 144 551 836 aktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Teckningskursen uppgår till 1 SEK per aktie, vilket innebär att Bolaget initialt tillförs cirka 145 MSEK före emissionskostnader vid full teckning i Företrädesemissionen, vilka förväntas uppgå till cirka 25 MSEK. Bolaget avser huvudsakligen att använda nettolikviden om cirka 145 MSEK från Företrädesemissionen i följande prioritetsordning, med ungefärlig procentandel av likviden angiven:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. fortsätta marknadsföra Bolagets SaaS-lösning Teneo i linje med Bolagets affärsplan och driva på den fortsatta intäktstillväxten genom att bearbeta och marknadsföra Teneo-plattformen gentemot nya och befintliga kunder och partners (cirka 35 procent), 2. fortsätta addera ny funktionalitet till Teneo för att fortsätta leda teknikutvecklingen inom Bolagets marknad (cirka 50 procent), 3. selektivt rekrytera nyckelpersonal inom sälj, marknad och teknikutveckling – allt för att understödja intäktstillväxt i en marknad som förväntas växa snabbt (cirka 5 procent), och 4. eventuell kvarvarande likvid kommer att användas för att stödja den löpande verksamhetens krav på rörelsekapital allt eftersom det uppstår för att nå Bolagets finansiella mål och verkställa rådande affärsplan (cirka 10 procent). <p>Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga ägare samt emissionsgarantier från befintliga ägare och externa parter motsvarande sammanlagt cirka 66,3 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgarantier, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket innebär en risk att en eller flera av de som ingått avtal inte säkert kommer att kunna fullfölja sina åtaganden.</p> <p>Det föreligger inte intressekonflikter, eller potentiella intressekonflikter, varvid styrelseledamöter och ledande befattningshavares privata intressen och/ eller andra åtaganden eller uppdrag skulle stå i strid med Bolagets intressen. Ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare har dock ekonomiska intressen i Bolaget genom direkt eller indirekt innehav av aktier och teckningsoptioner i Bolaget. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts till följd av arrangemang eller överenskommelse med aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.</p>

ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET

Ansvariga personer

Styrelsen för Artificial Solutions International AB är ansvarig för innehållet i Prospektet. Såvitt styrelsen känner till överensstämmer informationen i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift har utelämnats som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd. Styrelsen för Artificial Solutions består per dagen för Prospektet av ordförande Åsa Hedin och ledamöterna Johan A. Gustavsson, Vesna Lindkvist och Paul St. John.

Godkännande av Finansinspektionen

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt 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 betraktas som något slags

stöd för den emittent som avses i detta Prospekt eller något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i Prospektet.

Information från tredje part

Styrelsen försäkrar att information som har inhämtats från tredje part i Prospektet har återgivits korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av denna tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden i Prospektet grundar sig på styrelsens och ledningens bedömning om inga andra grunder anges. Vissa delar av Prospektet innehåller referenser till webbplatser. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av Prospektet, såvida webbplatserna inte har införlivats genom hänvisning, och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Källförteckning

Artiklar och forskning

Wired: 'Conversational AI: making technology more human' – <https://www.wired.co.uk/article/conversational-ai-making-technology-more-human> (Publicerat 2017-10-31, hämtat oktober 2022).

<https://straitresearch.com/report/cloud-based-contact-center-market/> (Publicerat 2021-02-25, uppdaterat 2022-09-07, hämtat oktober 2022).

Forbes: 'AI By The Numbers: 33 Facts And Forecasts About Chatbots And Voice Assistants' <https://www.forbes.com/sites/gilpress/2017/05/15/ai-by-the-numbers-33-facts-and-forecasts-about-chatbots-and-voice-assistants/#125647ad7731> (Publicerat 2017-05-15, hämtat oktober 2022).

<https://www.globenewswire.com/en/news-release/2022/06/08/2459131/0/en/Contact-Center-Software-Market-to-reach-USD-165-Billion-in-market-size-by-2030-growing-swiftly-at-a-CAGR-of-21-Straits-Research.html> (Publicerat 2022-06-08, hämtat oktober 2022).

Marknadsrapporter

GlobeNewswire, Contact Center Software Market, 2022

Deloitte, Conversational AI is Reshaping the Human-machine Interaction, 11 November 2020.

Gartner, Market Trend: Conversational AI for Agent Automation Delivers an Efficient Customer Contact Center Experience, juni 2022.

BAKGRUND OCH MOTIV

Artificial Solutions® är ett mjukvaruföretag som levererar en plattform, Teneo®, som automatiserar interaktioner för Contact Centers (företags hantering av sina kunders ärenden). Bolaget är en av de största aktörerna i världen baserat på att Bolaget har de största implementationerna i marknaden med miljontals interaktioner per kund och månad och som baseras på offentliga referenser. Artificial Solutions plattform, Teneo®, gör det möjligt för företags-användare och utvecklare att på kort tid skapa användbara och intelligenta applikationer på 86 språk för flera plattformar och kanaler. Teneo möjliggör kommunikation med applikationer, webbplatser och uppkopplade enheter med ett vardagligt, människoliknande och naturligt språk via röst, text, beröring eller gester. Möjligheten att analysera och dra nytta av stora mängder konversationsdata är helt integrerad i Teneo, vilket ger värdefulla datainsikter om vad kunderna tycker och tänker. Artificial Solutions teknologi för Conversational AI möjliggör implementering av ett brett spektrum av applikationer med naturligt språk, såsom virtuella assistenter, konversationella botar, talbaserade konversationsgränssnitt för smarta uppkopplade enheter med mera. Bolaget estimerar att tekniken redan nu används dagligen av miljontals människor i hundratals implementeringar inom såväl privat som offentlig sektor över hela världen. Förenklat möjliggör Teneo för Bolagets kunder att automatisera aktiviteter och processer som annars i många fall hanteras av kundtjänstpersonal. Teneo ersätter eller kompletterar således kundernas kundtjänst för snabbare respons vid frågor eller för att skapa en högre kundnöjdhet.

Under det fjärde kvartalet 2020 kommunicerade Bolaget införandet av den nya affärs- och leveransmodellen "Software as a service" (SaaS). I enlighet med den nya affärs- och leveransmodellen är fokus även fortsättningsvis att öka återkommande intäkter från befintliga kunder samt att förvärva nya kunder med ökade intäkter från dessa. Det gäller både när Bolaget gör affärer

genom partners och när försäljningsteamet tecknar avtal med nya kunder.

Bolaget är fortsatt fokuserat på de största kunderna och noterar att de lösningar som byggts av kunder som har varit med Bolaget sedan andra kvartalet 2021 nu växer snabbt. Vidare ser Bolaget flera kunder med mer än en miljon röstsamtal via boten per månad.

Motivet till Företrädesemissionen är att anskaffa kapital för att kunna fortsätta utveckla Bolagets plattform för Conversational AI, Teneo®, accelerera Bolagets tillväxt – i form av API-callvolym och ökade återkommande intäkter och SaaS ARR (Annual Recurring Revenues) med hjälp av investeringar i marknads- och försäljningsaktiviteter och personal, selektiva nyckelrekryteringar. För att kunna genomföra Bolagets affärsplan på en marknad som förväntas växa med 48 procent till 2031 behövs kapitaltillskottet från emissionen.

Emissionslikvidens användande

Vid fullteckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 145 MSEK före avdrag av emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 25 MSEK. Av Företrädesemissionen täcks omkring 29,1 MSEK av teckningsförbindelser från existerande aktieägare, vilket motsvarar cirka 20,1 procent av Företrädesemissionen.

Givet Bolagets nuvarande affärsplan och mot ovan bakgrund kommer Bolaget att distribuera den förväntade nettolikviden om cirka 145 MSEK enligt nedan prioriteringsordning:

1. fortsätta marknadsföra Bolagets SaaS-lösning Teneo i linje med Bolagets affärsplan och driva på den fortsatta intäktstillväxten genom att bearbeta och marknadsföra Teneo-plattformen gentemot nya och befintliga kunder och partners (cirka 35 procent),
2. fortsätta addera ny funktionalitet till Teneo för att fortsätta leda teknikutvecklingen inom Bolagets marknad (cirka 50 procent),

3. selektivt rekrytera nyckelpersonal inom sälj, marknad och teknikutveckling – allt för att understödja intäktsstillväxt i en marknad som förväntas växa snabbt (cirka 5 procent), och
4. eventuell kvarvarande likvid kommer att användas för att stödja den löpande verksamhetens krav på rörelsekapital allt eftersom det uppstår för att nå Bolagets finansiella mål och verkställa rådande affärsplan (cirka 10 procent).

Även om ovannämnda prioriteringsordning är den Bolaget per dagen för Prospektet bedömer som den mest korrekta, kan det hända att viss omprioritering mellan de listade punkterna blir aktuell i framtiden. Sådan omprioritering skulle exempelvis kunna bli aktuell om något område skulle uppvisa särskild god utveckling och därmed erfordrar extra resurser.

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga ägare samt emissionsgarantier från befintliga ägare och externa parter motsvarande sammanlagt cirka 66,3 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgarantier, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket innebär en risk att en eller flera av de som ingått avtal inte säkert kommer att kunna fullfölja sina åtaganden.

Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller kortfristiga lån, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat till dess ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle

tvingas revidera aktuella utvecklingsplaner, vilket skulle påverka Bolagets utveckling negativt, eller i värsta fall genomgå en rekonstruktion.

Rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Pareto Securities och legal rådgivare är Advokatfirman Schjødt, vilka bland annat har bistått Bolaget i samband med upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Pareto Securities och Advokatfirman Schjødt från allt ansvar i förhållande till befintliga och blivande aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta och indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- och andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Aktieinvest är emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen.

Intressen och intressekonflikter

Pareto Securities erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen och Advokatfirman Schjødt erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Utöver vad som anges ovan har Pareto Securities och Advokatfirman Schjødt inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Det föreligger inte heller intressekonflikter, eller potentiella intressekonflikter, varvid styrelseledamöter och ledande befattningshavares privata intressen och/eller andra åtaganden eller uppdrag skulle stå i strid med Bolagets intressen. Ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare har dock ekonomiska intressen i Bolaget genom direkt eller indirekt innehav av aktier och teckningsoptioner i Bolaget. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts till följd av arrangemang eller överenskommelse med aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

VERKSAMHETSBESKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT

Verksamhetsbeskrivning

Allmän information om Artificial Solutions

Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är Artificial Solutions International AB. Bolagets organisationsnummer är 556840-2076. Artificial Solutions är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades i Sverige den 20 december 2010 och registrerades hos Bolagsverket den 1 februari 2011. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun och Bolagets registrerade adress är Stureplan 15, 111 45 Stockholm, Sverige med telefonnummer +46 (0)8-663 54 50. Artificial Solutions identifieringskod (LEI) är 98450060010AABBAA974.

Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets webbplats är www.artificial-solutions.com. Informationen på webbplatsen utgör inte en del av Prospektet såvida webbplatsen inte har införlivats genom hänvisning.

Översikt

Artificial Solutions specialiserar sig på kommersiell Conversational AI (Sve. "konversations-AI"), en form av AI som gör det möjligt för människor att kommunicera med applikationer, webbplatser och uppkopplade enheter på ett vardagligt, naturligt mänskligt språk via meddelanden, chatt, telefoni eller mejl. Bolaget bedriver sin verksamhet genom, av Bolaget, helägda dotterbolag i enlighet med den organisationsstruktur som framgår av avsnitt "Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt" – "Verksamhetsbeskrivning" – "Organisationsstruktur" nedan och är således beroende av sina dotterbolag i detta avseende.

Under 2010 inledde Bolaget sin resa för att utveckla en Conversational AI-plattform som kan användas av ickespecialister för att snabbt och enkelt kunna bygga applikationer för Conversational AI. Arbetet resulterade i

plattformen Teneo, en flerfaldigt prisbelönad² teknologi som riktar sig till företagsanpassade funktioner inom Conversational AI. Teneo gör det möjligt för företagsanvändare och utvecklare att samarbeta för att snabbt skapa kommunikationsapplikationer som kan hantera 86 språk genom flera olika plattformar och kanaler. Möjligheten att analysera och nyttja samtalsdata, som är fullt integrerad i Teneo, ger Bolagets kunder ökade kundinsikter.

Bolaget är i slutfasen av en omstrukturering som resulterar i att Artificial Solutions övergår till att bli ett SaaS-bolag. Bolagets plattform Teneo kommer således att levereras som en programvara till företag och inbringa intäkter via fyra intäktstyper: (1) abonnemangstjänster, (2) API-anrop, (3) data, samt (4) expert och utbildningstjänster, varav tre inbringar återkommande intäkter ((1), (2) och (3)). Övergången mot att bli ett SaaS-bolag gör Bolagets erbjudande skalbart och enkelt att implementera vertikalt för existerande och nya kunder. Nya kunder till Bolaget kommer endast anslutas till den cloudbaserade SaaS-lösningen som Artificial Solutions erbjuder, medan kunder som tillkommit innan år 2021 fortsatt använder Teneo på traditionellt sätt i egna servrar.

De samtalsystem som har utvecklats med hjälp av Teneo täcker ett brett spektrum av användningsområden allt från intelligenta chatbotar³ för kundservice som förbättrar kundupplevelsen, virtuella försäljningsassistenter för att förenkla online-försäljning, till styrning av ljus, temperatur och underhållning i hemmet genom röstaktiverade digitala medarbetare. Dessutom används Teneo i flera projekt inom de nya Metaverse⁴-satsningar som företag gör.

Artificial Solutions har sitt huvudkontor i Stockholm, Sverige, och har omkring 72 personer anställda på sina kontor i Europa och USA. Bolaget levererar produkter och

² Utmärkelser från Microsoft, Stevies, Alconics, Techies och Glomos.

³ "Bot" är en förkortning för robot. En "chatbot" är en mjukvara som genomför konversationer genom tal eller text.

⁴ Metaverse är ett begrepp för en virtuell verklighet.

tjänster till kunder inom ett flertal områden, med särskilt fokus på globala storföretag; kunderna inkluderar bland annat telekomoperatörerna AT&T, O2 Telefonica och Swisscom samt bolag inom andra industrier (meal planning-företag som Hellofresh, hälsovårdsaktören NHS, mjukvaruföretaget Microsoft samt svenska företag som ICA och Folksam).

Styrkor och konkurrensfördelar

Samtalsbaserad och flerspråkig

Bolaget bedömer att förståelse av avsikt, mening och innehåll i konversationer i allt högre grad kommer att skötas av maskiner i stället för av mänskliga användare. Vidare är Bolaget av uppfattningen att de flesta plattformar på marknaden erbjuder begränsad "samtalsintelligens", då utformningen av dessa gör det svårt eller omöjligt att bygga något utöver en grundläggande dialog som endast fyller i detaljer. Exempelvis kan grundläggande samtalsystem agera på en begäran såsom "Boka ett möte med Johan den 5 mars klockan 10.00", men skulle misslyckas med mer komplexa konversationer som "Åh, ändra det till fredag". Det innebär att en slutanvändare inte kan avvika från det förväntade manuset för att ställa en annan fråga och sedan återuppta den ursprungliga konversationen. Om användaren exempelvis under en pizzabeställning frågar en till synes orelaterad fråga, såsom att fråga om säljaren tar kreditkort, är det sannolikt att sidospåret inte hanteras korrekt eller att det stör själva beställningen. Som jämförelse kan Teneo replikera sidospår i konversationen. Svaret kan då bli: "Vi accepterar alla vanliga kreditkort. Vill du ha tjock eller tunn pizzabotten?" Därutöver kan Teneo automatiskt ge olika svar beroende på situation genom att få tillgång till befintliga affärssystem eller tredjepartsapplikationer när det behövs utan att behöva skapa en ny kontext för varje specifik respons användaren ger.

Med Teneo behöver företag endast bygga upp samtalskunskapen en gång, på ett valfritt språk, och sedan aktivera driftsättning på

ytterligare över 85 språk. Dessutom erbjuder Teneo fullständig användarkontroll över alla aspekter av flerspråklösningen genom att till exempel göra det möjligt att skraddarsy responsen för att passa lokala affärsprocesser, traditioner, kulturer eller regelverk. Enligt Artificial Solutions erfarenhet återanvänds vanligtvis upp till omkring 80 procent av den ursprungliga utvecklingen när ett nytt språk implementeras, vilket gör det mycket enklare att snabbt bygga flerspråkiga system.

Kommersiellt anpassat

Bolaget bedömer att få utvecklingsplattformar för Conversational AI byggs med det globala storföretagets behov i åtanke. Det kan därför saknas funktioner som dessa användare kanske förväntar sig som standard, såsom versionskontroll, integrerade test- och återställningsfunktioner, kryptering av känslig data eller användardefinierade roller för att hantera samarbete mellan utspridda team.

Vad gäller skalbarhet, syftar de flesta utvecklingsverktyg för Conversational AI endast till trafik eller bandbredd. Teneo är istället optimerad för att hantera såväl storskaliga projekt med hundratals eller till och med tusentals Flows (Teneo-termen för dialoger i affärsprocesser) där kontinuerlig utveckling och förbättring är nödvändigt. Många verktyg idag är framtagna för att snabbt leverera en produkt som är svår att underhålla och därför inte vidareutvecklas. Teneo har alla nödvändiga utvecklingsfunktioner integrerade, såsom automatiserad kodning för att understödja utvecklingshastigheten, webbkrokar och API:er (Eng. *Application Programming Interface*) för att möjliggöra flexibel integration med externa system, arbetsflödesstöd för att möjliggöra för distribuerade utvecklingsgrupper att arbeta med samma projekt samt underlätta enkel portabilitet för nya tjänster, enheter och språk. Teneo erbjuder inte bara avancerade NLP-komponenter (Eng. *Natural Language Processing*) utan tillhandahåller också en anpassningsbar och modulär arkitektur som gör det möjligt för utvecklaren att bygga på redan befintliga komponenter och

implementera externa moduler och utöka kapaciteten när så anses lämpligt.

Bolagets kunder tjänar på att låta teknologin ta hand om interaktioner som annars hade hanterats av en människa. Enligt Bolaget kostar i snitt en konversation i Teneo 40 öre medan en mänskligt hanterad konversation i snitt kostar 12 SEK.

SaaS

Sedan mitten av 2021 levereras Teneo som en "Software as a Service" (SaaS) vilket innebär att kundens eller integratörens organisation kan börja bygga på lösningen direkt efter att ha köpt den. Kunden får vid sitt köp en inloggning till en färdig applikation. I många projekt inom området har kunderna på grund av dataskyddshänsen först skaffat serverkapacitet, sedan installerat sin Conversational AI på plats och därmed varit tvungna att integrera allt från början innanför företagets brandväggar. Tack vare det dataskydd som plattformen Teneo inbegriper skapas en möjlighet för Bolagets kunder att starta sina projekt med integrationer till system som erbjuder API:er och redan färdiga webbkrokar. Detta möjliggjorde bland annat för Telefonica O2 att leverera sitt projekt på rekordtid vilket ledde till att projektet utnämndes till årets projekt i koncernen.

Hybrid

Teneos lingvistiska modelleringspråk (TLML) är baserat på 20 års erfarenhet av att bygga AI-applikationer som behandlar naturligt språk och gör det enkelt att snabbt skapa nya, precisa språkregler. Nya språkregler kan byggas med hjälp av Teneos bibliotek av robusta, ontologiska och hierarkiska språkresurser som samlar domänkunskap, avsikter, fraser med mera. AI-utvecklare kan även ta hjälp av Teneos patenterade teknologi för att automatiskt skapa språkregler baserade på ett fåtal exempelmeningar.

Teneos språkliga egenskaper gör det möjligt att bygga samtalsystem även utan tillgång till data och ger förståelse för hur systemet fungerar. Dessutom, för ett område som är så

komplikerat som en naturlig språkdialog för affärsändamål, garanterar språkreglerna att systemet upprätthåller en konsekvent och korrekt personlighet och ett beteende som är anpassat för affärsändamål eller regelverk. Således kan systemet, i detta avseende, fungera som representant för det aktuella företaget eller organisationen.

Den integrerade maskininlärningen låter systemet gå utanför normala språkregler för att dra slutsatser inom områden där traditionella språkregler är svåra eller omöjliga att använda sig av.

Hybridansatsen har dessutom en särskild fördel. Medan rena maskininlärningssystem så småningom når en plåta i svarsnoggrannhet, tillåter ett hybridssystem utvecklare att även använda lingvistiska programmeringstekniker för att ytterligare förfina samtalsystemet och skapa en bättre upplevelse för slutanvändaren.

Data

Ett annat sätt på vilket Teneo hanterar frågan om brist på träningsdata är att utvecklare ges en samling av data byggd på flera miljarder verkliga konversationer. Teneo Language Resources ("TLRs"), som dessa också kallas, är byggstenar för förståelsen av naturligt språk och avgörande för att användarna snabbt ska kunna bygga sina egna applikationer.

TLRs har utvecklats med hjälp av maskininlärningstekniker, vilket möjliggör för företag att lära nya applikationer inom Conversational AI alla möjliga språkvariationer på ett ögonblick. Användaren matar helt enkelt in representativa frågor, och TLRs möjliggör för applikationen att lära sig alla olika sätt som en användare kan ställa samma fråga.

Eftersom Teneo finns på 86 språk, möjliggör TLRs för applikationen att "tänka" på företagets modersmål och samtidigt leverera samma språkliga standard på alla övriga språk som krävs.

Förutom ett snabbare och mer intuitivt samspel för användare, är en av fördelarna med naturliga språkssystem för företag den samtalsdata de genererar. Denna information är avgörande för att bibehålla och förbättra den byggda applikationen, för att göra samtalet mer personligt och för att leverera verksamhetsinsikter som företaget kan agera på.

Teneo tillåter företag att äga sin egen kundinteraktionsdata och använda den till företagets fördel. Teneo tillför även möjligheten för företag att följa de mest strikta dataskyddsregelverken, inklusive GDPR. Teneo kan implementeras med datakryptering där nyckeln ägs av organisationen som implementerat Teneo och ger den således kontroll över sin egen data.

Uppfyller regelverken för dataskydd

Artificial Solutions utvecklar ständigt den framtagna AI-tekniken och har tagit dataanvändningen ett steg längre genom att integrera samtalsdata i ett flöde genom plattformen. Detta möjliggör för verksamhetsinsikter och datadriven utveckling som automatiskt förbättrar interaktionen och underhåller systemet. Teneo är den första plattformen för Conversational AI som erbjuder möjligheter för stark datakontroll, med bland annat avancerad anonymisering och pseudonymisering, för att således hjälpa kunderna att uppfylla dataskyddsbestämmelser såsom GDPR, samtidigt som de erhåller betydande värden och fördelar från Conversational AI. Teneos öppna arkitektur tillåter organisationer att uppfylla dagens krävande IT-säkerhetsförordningar över flera geografiska områden, med hänsyn tagen till olika juridiska krav.

Beprövad

Teneo är utvecklad med erfarenheter från decennier av verkliga implementeringar och har resulterat i att Bolaget mottagit utmärkelser så som Stevies, Alconics, Techies och Glomos (allmänt erkända teknikutmärkelser). I september 2022 tilldelades Artificial Solutions Microsofts Swedish Independent Software Vendor (ISV) Partner of the Year Award för 2022. Artificial

Solutions uppmärksammades för att ha visat stor tillväxt på marknaden under det senaste året, och för att leverera excellens och innovation för globala kunder. Detta pris från Microsoft, som är den näst största och snabbast växande aktören, inom området molninfrastruktur tjänster (inom ramen för Microsoft Azure), kompletteras av ett antal nyckelpatent för Artificial Solutions teknologi, en kundlista innehållande några av världens största varumärken samt erkänt partnerstöd från flera av, enligt Bolagets uppfattning, ledande systemintegratörer, bland annat CGI, CSGi, Valcon, Deloitte, Cognizant och Tech Mahindra.

Bolaget har under de senaste åren gjort betydande investeringar i forskning och utveckling samt patenterat en stor del av sin unika teknologi inom NLI (Natural Language Interaction) och NLP (Natural Language Processing). Patenten är grundläggande patent inom branschen vilket tydliggörs i så kallade "*forward citations*". Patenten åberopas av några av världens mest inflytelserika mjukvaruföretag inom konversationell AI, inklusive Apple, Nuance, Google och IBM, vilket visar Artificial Solutions position som en ledande innovatör inom Conversational AI. Bolagets teknologi används av världsledande bolag för att skapa bästa möjliga kundupplevelser på en mängd olika språk. Tekniken ligger bakom Europas största projekt inom konversationell AI och Bolagets kunder får mycket höga poäng för kundlojalitet med låga automatiseringsnivåer. Artificial Solutions har betydligt fler forward-citations än genomsnittet bland likvärdiga bolag inom mjukvara (305 mot 33). Forward-citations visar att nya patent beaktar betydelsen av ett grundläggande patent inom området. Bolagets patent som åberopas av Apple, Nuance, Google och IBM är viktiga komponenter inom Artificial Solutions plattform, Teneo, för att utveckla botar och konversationell IVR (*Eng. Interactive Voice Response*).

Teneo är en teknologi som innehåller många funktioner:

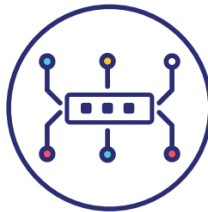
- Möjliggör samarbete mellan företagsanvändare och utvecklare för att skapa applikationer inom Conversational AI utan behov av specialistkunskap i lingvistik.
- Tillhandahåller intelligenta naturliga språkgränssnitt, på flera olika språk, över flera plattformar och kanaler.
- Levereras som en "Software as a Service" (SaaS) så projektets resurser kan läggas helt på affärsnyttan.
- Integrerade verktyg för samtalsdata levererar insikter om vad kunden faktiskt tycker och tänker – den mest värdefulla kunddatan.
- Dataintegritet och säkerhet: Kunderna äger sin data och krypterar den med sin unika nyckel så att vare sig företaget eller exempelvis myndigheter kan få tillgång till denna.
- Hybridansatsen kombinerar det bästa av språk- och maskininläring i en och samma plattform.
- Den öppna och modulära designen är flexibel och möjliggör toppmodern Conversational AI.
- "Closed loop", modulär och självlärande design som ständigt förbättras.
- Stödjer många olika användarbehov.



Conversational
Levererar en naturlig användarupplevelse med Conversational AI



För storföretag
Teneo är enligt Bolagets bedömning den enda plattformen speciellt framtagen för det globala storföretagets behov



Hybrid
Använder tekniker för lingvistik och maskininläring för optimal prestanda



Data
Vinner konkurrensfördelar genom utnyttjandet av kontextbaserade samtalsdata



Beprövad
Prisbelönt och implementerad av företag världen över

Strategi för fortsatt tillväxt

En plattformspromission

Att bygga Conversational AI kan vara komplext. Verktyg – vanligtvis kallade plattformar – behövs för att göra detta. Artificial Solutions var ett av de första företagen att inse denna framväxande trend och utvecklade plattformen Teneo för att möta detta behov. Bolaget anser sig ha byggt en stark position som leverantör av kommersiell Conversational AI. Bland annat har Bolaget de största implementationerna i marknaden med miljontals konversationer per månad baserat på offentliga referenser i marknaden.

Bolaget har för avsikt att utnyttja sin starka tekniska position och sina starka referenser för att öka marknadsandelarna i viktiga branscher där Bolaget redan har referenskunder. För att locka till sig och säkra nya kunder fortsätter Artificial Solutions att adressera ett litet antal strategiska kunder via sin direktförsäljningskanal och samtidigt arbeta i nära samarbete med sitt befintliga partnersätverk för att sälja och tillhandahålla implementationstjänster till nya kunder.

Tydligt "go-to-market"-fokus

Artificial Solutions fokuserar primärt på globala storföretag där Teneo på ett övertygande sätt kan differentiera sig genom sin kommersiellt anpassade funktionalitet samt förmåga att bygga lösningar som

samtalar på mänskligt vis och ger kunden ägande och fullständig kontroll över sin samtalsdata. Nyckelfunktioner såsom enkelheten i att underhålla en komplex implementation och att kryptera data, vilket är viktigt för många företag där datasäkerhet är avgörande, ska lyftas fram för att ytterligare stärka det kommersiella budskapet i sektorn.

Artificial Solutions geografiska fokus är primärt begränsat till Europa och USA för att säkerställa att det finns resurser för att effektivt hantera varje geografiskt område inom vilket Bolaget verkar.

Den genomarbetade "go-to-market"-strategin garanterar att Artificial Solutions endast riktar sig mot potentiella kunder som är relevanta och därmed kan värdera Teneos fördelar.

Plan för organisk tillväxt

Artificial Solutions har redan säkerställt kontrakt med högprofilkunder inom Bolagets prioriterade sektorer, telekom, detaljhandel, finans, och affärsprocesser i sjukvård. Dessa kontrakt bekräftar teknologin och är ett bevis på kunders lönsamhetstänkande. Strategin är nu att utnyttja dessa referenskonton för att öka tillväxt, så att Bolaget kan expandera inom ovan nämnda prioriterade sektorer, såsom telekom (Telefonica, AT&T, Swisscom med fler), finans (Folksam, Widiba, WeBank, TIAA med fler) och detaljhandel (Circle K, HelloFresh med fler).

Skalbarhet genom etablerat partnernetverk

Artificial Solutions har utvecklat ett partnernetverk med globala systemintegratörer och digitala byråer som har valt Teneo som nyckelplattform för försäljning av kommersiell Conversational AI till sina kunder. Därigenom har Artificial Solutions internationella försäljningskanaler som möjliggör bättre åtkomst till personer på högsta ledningsnivå hos potentiella kunder. Dessutom tillhandahålls serviceresurser och skalbar implementeringskapacitet samt värdefull trovärdighet för att ytterligare expandera dessa försäljningskanaler.

Fokus på högmarginalaffärer

Som produkt driven mjukvaruverksamhet fokuserar Artificial Solutions på mjukvara med hög marginal och användningsbaserade avgifter för Teneo-plattformen. Bolaget samarbetar alltid med partners vars affärsmodell bygger på service. Detta innefattar att partners står för leverans av service nödvändig för att implementera Teneo, samt för att underhålla implementationen.

Vidare adderar ofta kundföretagen tjänster och produkter med höga marginaler efter den inledande investeringen. När väl Teneo-plattformen med kompletterande erbjudanden har implementerats är kunderna i regel obenäga att byta leverantör då det skulle innebära stora projektkostnader till liten affärsnytta. De kunder Bolaget idag har expanderar vilket innebär stor potential för ytterligare användarbaserade intäkter.

Övertygande produktvision

Teneo har byggts upp som en plattform för kommersiell Conversational AI med en öppen arkitektur, vilket möjliggör för kunder och partners att snabbt utveckla och lära av samtalslösningar. Den adresserar, i en och samma plattform, allt från design, utveckling och implementering till tolkning och användandet av samtalsdata. Den uppfyller dessutom företagets höga krav på säkerhet och skalbarhet med de erforderliga certifieringarna, kryptering samt avancerad rollhantering. Dessa egenskaper har gjort Teneo populär såväl bland storföretag som globala systemintegratörer.

Affärsmodell

Under fjärde kvartalet 2020 kommunicerade Bolaget införandet av den nya affärs- och leveransmodellen "Software as a Service" (SaaS). I enlighet med denna nya affärs- och leveransmodell är fokus att öka återkommande intäkter från befintliga kunder samt förvärva nya kunder för att erhålla återkommande intäkter från dessa. Detta gäller både när Bolaget gör affärer genom partners och när Bolagets egna försäljningsteam tecknar avtal med nya

kunder. SaaS-intäktmodellen innebär även att intäkter och kassaflöden kommer att intäktsföras när fördelarna konsumeras. Intäktsredovisningen sker alltså vid den faktiska användningen/förbrukningen av produkten/tjänsten i framtiden. Detta kan tillämpas på alla intäkstyper som listas i punkterna 1–4 nedan.

Intäktsströmmarna från affärs- och leveransmodellen (SaaS) består av:

1. abonnemangintäkter från Teneo Studio – baserat på antal användare;
2. API-anrop⁵ som genereras i Teneo Engine – baserat på antal API-anrop; samt
3. Teneo Data – analysplattform för att utvärdera användarkonversationer och förbättra lösningar för Conversational AI. Intäkter baseras på använd data.

Vidare erhåller Bolaget intäkter från tjänsteutförande utanför den huvudsakliga affärs- och leveransmodellen (SaaS):

4. utbildning och experttjänster – i samband med uppstarten av ett samarbete med en ny kund erbjuder Artificial Solution upplärning och service i Bolagets erbjudande.

Intäktsströmmar från Teneo Studio (1), Teneo Engine (2) och Teneo Data (3) är SaaS-intäkter av återkommande karaktär. Utav dessa genererar Teneo Studio renodlade prenumerationsintäkter och Teneo Engine samt Teneo Data genererar intäkter baserat på kundens användning av tjänsterna. Teneo Engine inbringar intäkter för varje API-anrop och intäkter från Teneo Data är baserade på använd volym data. De återstående intäkterna avser professionella tjänster (4), som inte är Bolagets huvudsakliga fokus i SaaS-strategin.

Återkommande intäkter enligt punkterna (1)–(3) från SaaS utgör en del av Bolagets totala återkommande intäkter samt nyckeltalet SaaS ARR (årliga återkommande intäkter). Det sistnämnda omfattar de kombinerade intäkterna från punkt (1)–(3) under kvartalets sista månad multiplicerat med en faktor om 12 (12 månader). SaaS ARR uppgick i september 2022 till 23,6 MSEK.

När en ny kund blir SaaS-kund erhåller Bolaget inledningsvis intäkter enligt punkt 1, abonnemangavgifter, och över tid, vartefter de olika domänerna från en kund börjar användas börjar API-anropsvolymerna öka, samt intäkter enligt punkt 4 i samband med att Bolaget erbjuder upplärning och service i systemet. Det tar vanligtvis 6–18 månader för en kund att skala upp API-anropsvolymerna och intäkterna för att börja använda domänerna. En kund kan också utöka antalet domäner samt antalet marknader som täcks in. För en större kund, med betydande API-anropsvolym kommer API-anropsintäkterna i många fall att bli betydligt större än abonnemangintäkterna, vilket utgör ett bevis på skalbarheten i Bolagets affärs- och intäktsmodell.

Abonnemangintäkterna enligt punkt 1 ovan är i viss mån kopplade till det som Bolaget tidigare har redovisat som licensintäkter. API-anropsintäkter enligt punkt 2 är i viss mån kopplade till det som Bolaget tidigare har rapporterat som användningsintäkter, men som framgent kommer att vara kopplade till faktisk användning i SaaS. Teneo Data-intäkterna enligt punkt 3 är baserade på sökbara data. Expert services-intäkter enligt punkt 4 är baserade på intäkter från utbildning och eventuella andra konsulttjänster som baseras på dagstaxor för personal. Andra viktiga nyckeltal i fokus för framtiden är andel intäkter genererade från SaaS-kunder, andel intäkter genererade från återkommande intäkter samt API-anropsvolymerna genererade inom ramen för SaaS-modellen.

⁵ Ett "API-anrop" avser varje tillfälle som en bot hanterar en fråga. Bolaget estimerar att ett samtal i snitt genererar 5 API-anrop.

Finansiella mål

API-anrop

Artificial Solutions har som mål att någon gång under 2024 generera mer än en miljard API-anrop i årstakt. API-anrop är de interaktioner som genereras i plattformen Teneo.

ARR

Artificial Solutions har som mål att annualiserade återkommande intäkter (Eng. *annual recurring revenues*) ska överstiga 200 MSEK under 2025.

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Bolaget ska generera positiva kassaflöden från den löpande verksamheten någon gång under år 2024.

EBITA-marginal

Bolaget ska på lång sikt nå en EBITA-marginal överstigande 30 procent efter tillväxtfasen.

Kundbas

AT&T

AT&T, Inc. är ett amerikanskt multinationellt telekommunikationsbolag som rankas som det tredje största på den amerikanska marknaden. AT&T tillhandahåller telefoni, video-, data- och Internettjänster till företag, myndigheter och privatpersoner. För AT&T löser Bolaget kundproblem relaterade till bredband. Bolaget ser även tillväxtmöjligheter i samarbetet, då AT&T för närvarande har fem olika implementeringar av Bolagets teknik. Tillsammans med Microsoft bygger Bolaget ut en plan för att utöka implementeringen av sina tjänster med AT&T.

Telefónica O2

Telefónica S.A. är ett av världens största telekommunikationsföretag. Telefónicas dotterbolag Telefónica Móviles är världens fjärde största mobiltelefonoperatör och har en stark ställning på mobilmarknaderna i

Sydamerika och på den spanska hemmamarknaden. Bolaget samarbetar för närvarande med O2 Telefonica i Tyskland men ser potential i att utöka relationen till O2 Telefónica i Spanien. O2 Telefonica är även en av de största telekomleverantörerna i Tyskland med 60 miljoner årliga inkommande telefonsamtal på sin växel. Bolagets system tar för närvarande emot samtliga av dessa inkommande samtal. Detta utgör för närvarande den största implementationen av denna typ av teknik i världen.

Swisscom

Swisscom AG är en telekommunikationsleverantör i Schweiz. Enligt egna publicerade uppgifter har Swisscom en marknadsandel på 56 procent för mobil, 50 procent för bredband och 37 procent för TV-telekommunikation i Schweiz. Swisscom har implementerat Bolagets virtuella assistent i ett brett utbud av olika kanaler. En stor del av denna plattform är relaterad till TV-boxens funktioner, där kunderna använder Bolagets teknik för röstkommandon och frågor.

Vidare har Swisscom en miljon inkommande telefonsamtal per månad. När Swisscom mäter sin transaktions-NPS (net promoter score⁶) är resultatet i genomsnitt 18 poäng högre när boten svarar på kundernas samtal, vilket bevisar att Bolagets teknik innebär både kostnadsbesparingar och högre kundnöjdhet. Bolaget uppskattar att den främsta anledningen till denna ökning i kundnöjdhet är att boten tar upp samtalet på några sekunder snarare än att kunden behöver vänta i flera minuter eller timmar.

Stor mjukvaruleverantör

En stor mjukvaruleverantör som tidigare använde Bolagets bot på sin onlinebutik har nu driftsatt en Teneo-baserad lösning också på sin huvudväxel. Genom Bolagets krypteringsteknik har mjukvaruleverantören också kunnat få godkännande att implementera systemet i över 136 länder, vilket förväntas implementeras under första kvartalet 2023.

⁶ "Net Promoter Score" ett mått som visar hur sannolikt det är att kunder skulle rekommendera företagets tjänster till andra personer.

En av de största sjukvårdsorganisationerna i världen

En stor sjukvårdsorganisation har nyligen driftsatt en lösning där man svarar på landets motsvarighet till 1177 och till en början bestämmer via naturligt språk vilken region samtalet skall besvaras av. Organisationen har 200 miljoner inkommande telefonsamtal per år i denna kanal. Ett sådant enskilt telefonsamtal genererar vanligtvis fem API-anrop.

Produktutveckling

Artificial Solutions har en egen dedikerad organisation för produktforskning och produktutveckling med erfarna mjukvaru-ingenjörer och datalingsvister specialiserade på naturlig språkutveckling. Artificial Solutions driver tre forsknings- och utvecklingscentra. Centren är belägna i Sverige, Spanien och Tyskland. Artificial Solutions budget för 2023 avseende forskning och utveckling uppgår till 73 MSEK och är främst avsedd för fortsatt förbättring och vidareutveckling av Teneo-plattformen.

Produktutvecklingsorganisationen är också ansvarig för patent som skyddar Bolagets teknologiplattform. Patenten omfattar den centrala Teneo-produkten, träning, data samt automatiserad utveckling av lösningar för Conversational AI, men också hybrid-ansatsen som Teneo-plattformen använder sig av.

Direktförsäljning

Efter omorganisationen mot att bli ett SaaS-bolag, har Artificial Solutions koncentrerat sin verksamhet till regionerna Europa och USA. Försäljningsnätverket i de nämnda regionerna ackompanjeras av Bolagets partnernetverk för större systemintegratörer både i dessa regioner och globalt. Detta partnernetverk har etablerat relationer med ledande befattningshavare i större företag samt ett säljteam med särskilda incitament för att sälja tjänster; en nyckelkomponent i alla lösningar för Conversational AI. Eftersom sektorn för Conversational AI befinner sig i ett tidigt mognadsskede vill större kunder vanligtvis se och driva pilotprojekt för att

bedöma konceptet. I sådana fall kan införsäljningen ta sex till tolv månader. I takt med att lösningar för Conversational AI blir alltmer etablerade och vanliga, är det Artificial Solutions uppfattning att behovet av pilotprojekt minskar. Bolaget har även lanserat Teneo Developer som tillåter partners och kunder att testa funktionaliteten i förväg innan ett beslut. Bolaget har redan sett bevis på att detta avsevärt reducerar tiden för införsäljningscykeln till i vissa fall två till fyra månader, och i vissa fall helt undanröjer behovet av referensinstallationer. Vidare tenderar dessa lösningar i hög grad att fortsätta användas av företagskunder som en gång börjat använda plattformen och dessutom bygger ytterligare lösningar inom andra områden av sin verksamhet. Artificial Solutions förutser därför en ökande mängd merförsäljning och möjligheter till korsförsäljning framöver.

Marknadsföring

Artificial Solutions marknadsföring sker fokuserat mot de specifika kundsegment som Bolaget inriktat sig mot. Målet är fokuserat på strategi och kommunikationen till relevanta målgrupper, profilering och ökad kännedom om produkter och varumärke. Därutöver ligger fokus på att underlätta försäljning genom alltifrån försäljning till nya kunder till att stärka relationen med befintliga kunder och partners. De primära marknadsföringskanalerna som idag används av Bolaget omfattar digital marknadsföring, medie- och analytikerrelationer och olika former av kontaktpunkter såsom deltagande i konferenser och mässor samt direktmarknadsföring såsom direktförsäljning och e-postkampanjer.

Framtida utmaningar och framtidsutsikter

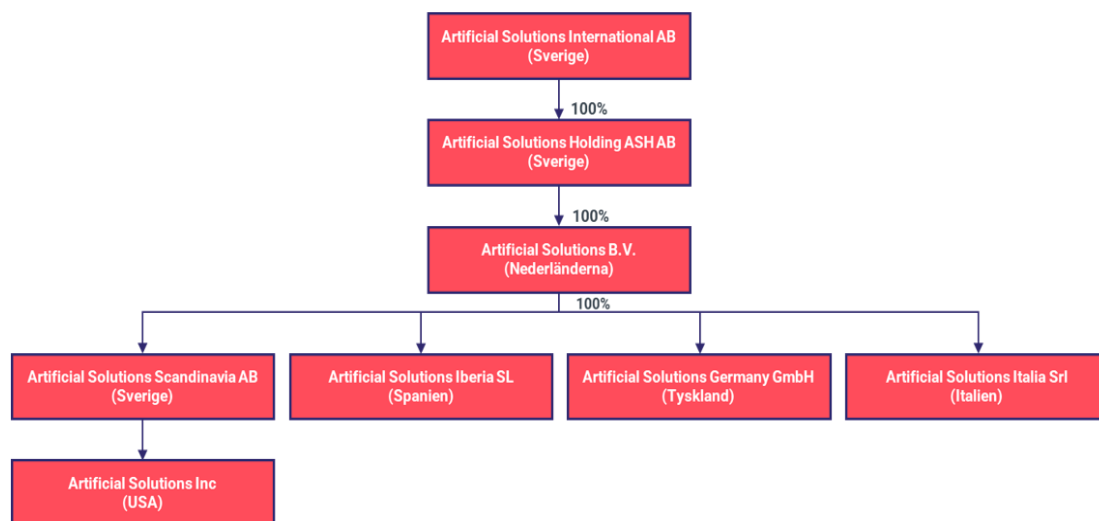
I och med beslutet i december 2020 om att byta Bolagets affärs- och leveransmodell till en prenumerationsbaserad SaaS-modell har Bolagets organisationsstruktur ändrats och intäktsmodellen kommer som en följd av detta att förändras fortlöpande. Omvandlingen tog sin början under 2021 och kommer att fortsätta framgent.

Bolaget förväntar sig att öka sina återkommande intäkter i linje med marknadens förväntningar på Conversational AI-marknaden. Bolaget förväntar sig även fortsatt utveckling av befintliga partner- och kundrelationer samt teckning av avtal med nya kunder beträffande den nya affärs- och leveransmodellen (SaaS). En annan viktig prioritet är att fortsätta utveckla Teneo-plattformen för att säkerställa att Bolaget fortsätter att ligga steget före marknaden och sina konkurrenter. Sammantaget avser Bolaget att generera omsättningstillväxt genom att tillhandahålla en teknologiskt sofistikerad produkt på en snabbt växande marknad, vilket genom Bolagets nuvarande organisation och teknologiska grund ska

kunna åstadkommas med höga bruttomarginaler.

Bolagets största utmaning i närtid är att framgångsrikt skala upp verksamheten och göra verksamheten finansiellt lönsam. Fokus är fortsättningsvis att öka återkommande intäkter från befintliga kunder samt att förvärva nya kunder med ökade intäkter från dessa. Bolagets bedömning är att befintlig kundbas erbjuder en god möjlighet för lönsam tillväxt då Teneos positiva egenskaper redan är påvisade och lösningarna framtagna, däri användningsbaserade intäkter som bedöms kunna öka utan väsentliga direkta kostnader. Vidare bedöms befintliga applikationer som utvecklats med Teneo utgöra viktig validering av plattformen vid försäljning till nya kunder.

Organisationsstruktur



Finansiering av Artificial Solutions verksamhet

Fram tills dess att Artificial Solutions har tillräckligt med rörelseintäkter avses verksamheten att finansieras med likvid från Företrädesemissionen.

Investeringar

Väsentliga investeringar efter den 30 september 2022

Artificial Solutions har sedan utgången av den senaste rapportperioden, fram till dagen för Prospektet, inte gjort några väsentliga investeringar.

Trender

Såvitt Bolaget känner till har det sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden fram till dagen för Prospektet inte skett några förändringar i utvecklingen avseende produktion, försäljning, lager, kostnader eller försäljningspriser.

Väsentliga förändringar av Artificial Solutions låne- och finansieringsstruktur efter den 30 september 2022

Per dagen för Prospektet har det inte skett några väsentliga förändringar avseende Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan utgången av den period som täcks av

historiska finansiella informationen, dvs. sedan den 30 september 2022, med undantag för ett ändringsavtal som Bolaget ingick den 26 januari 2023 med Capital Four och Nordic Trustee & Agency AB (publ) avseende kreditfacilitetsavtalet (se avsnitt "Väsentliga avtal" – "Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information"). Det ändrade kreditfacilitetsavtalet innebär att all upplupen ränta på kreditfaciliteten fram till och med dagen då ändringsavtalet träder ikraft ska skrivas av och att Bolaget därefter ska erlægga en fast årlig PIK-ränta (payment in kind – kapitaliserad ränta) om fyra procent räknat från den 1 december 2022, som förfaller till betalning på kreditfacilitetens förfalldatum enligt det ursprungliga kreditfacilitetsavtalet (den 22 december 2026), eller i samband med återbetalning av kreditfaciliteten, om det sker tidigare än på förfalldagen.

Vidare har Bolaget och långgivaren kommit överens i det ändrade kreditfacilitetsavtalet att Bolaget inte ska ha någon skyldighet att uppfylla de finansiella nyckeltal som uppställts i det ursprungliga kreditfacilitetsavtalet, och inte heller några andra finansiella nyckeltal fram till 2025 ska uppfyllas. Från och med den 31 mars 2025 inträder en skyldighet för Bolaget att ha en kassa motsvarande minst 30 MSEK. Vidare,

från och med den 31 december 2025, måste Bolagets omsättning på rullande tolv månaders basis uppfylla vissa miniminivåer (75 MSEK för den tolv månadersperiod som avslutas den 31 december 2025 och därefter en nivå om 90 MSEK). Ikraftträdandet av det ändrade kreditfacilitetsavtalet är villkorat av, bland annat att Bolaget tillförs minst 70 MSEK i bruttolikvid genom Företrädesemissionen.

Om Bolaget bedömer att Koncernens tillgängliga kontanta medel kommer att ta slut ska Bolaget vidta vissa åtgärder och tillse att kontanta medel, motsvarande Koncernens nettokassautflöde för de kommande sex månaderna, tillskjuts senast två månader innan de kontanta medlen bedöms ta slut. Annars har långgivaren rätt att säga upp kreditfaciliteten i förtid.

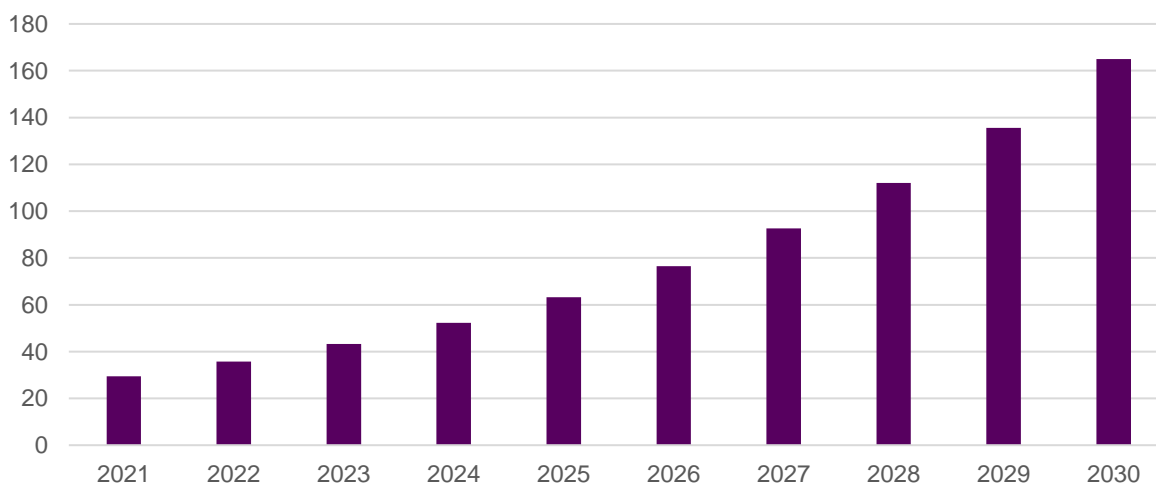
Marknadsöversikt

Inledning

Den globala mjukvarumarknaden för kontaktcenter⁷

Den globala mjukvarumarknaden för kontaktcenter värderades till 29,5 mdr USD 2021 och förväntas nå 165 mdr USD 2030, vilket motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxttakt ("CAGR") om 21 procent under prognosperioden (2022–2030).

Globala mjukvarumarknaden för kontaktcenter, mdr USD



GlobeNewswire, Contact Center Software Market, 2022

⁷ <https://www.globenewswire.com/en/news-release/2022/06/08/2459131/0/en/Contact-Center-Software-Market-to-reach-USD-165-Billion-in-market-size-by-2030-growing-swiftly-at-a-CAGR-of-21-Strats-Research.html>.

Kunder ställer allt högre krav på snabba svar på frågor om produkter, tjänster, leveranser och betalningar. Kunder vill kunna få svar genom den kanal de väljer och på den tidpunkt de väljer. Detta har dock ökat arbetsbelastningen på kundtjänst-avdelningar, som nu måste lösa alla problem inom utsatt tid. Som ett resultat vänder sig företagen till molnbaserade kontaktcenterlösningar för att hjälpa dem att utföra alla moment relaterade till samtalsdirigering, inspelning, kundinteraktion, kundnöjdhet och förfrågningshantering mer effektivt.

Under det senaste decenniet har relationerna mellan företag och deras kunder förändrats avsevärt. Customer Relationship Management (CRM)-experter är för närvarande typiskt sett ansvariga för att skaffa nya kunder, behålla befintliga kunder och svara på deras förfrågningar för att främja organisationstillväxt. Kontaktcenterlösningar gör det möjligt för proffs att snabbt uppfylla dessa mål samtidigt som de ger adekvata svar på sina frågor.

Den växande efterfrågan på automatiserade kundtjänster är en av de mest kritiska marknadsfaktorerna för tillväxt av mjukvara för kontaktcenter. Kundtjänstchefer är nu typiskt sett ansvariga för att stärka kundrelationer för att leverera långsiktigt värde till företaget. Som ett resultat måste de behålla befintliga kunder för att upprätthålla varumärkeslojalitet. Följaktligen vänder sig många företag till automatisering för att minska tiden det tar att svara på rutinmässiga kundförfrågningar, så att man kan fokusera

på mer komplexa frågor och skaffa nya kunder.

Artificiell intelligens och maskininlärningsteknik används i allt större utsträckning av företag för att förbättra kundupplevelsen. Kunder kan till exempel använda AI-baserade chatbots i kombination med verktyg för hantering av sociala medier för att hitta svar på sina problem på egen hand. Under prognosperioden förutspås robotprocess-automatisering (RPA) bli en grundläggande del av mjukvarumarknaden för kontaktcenter.

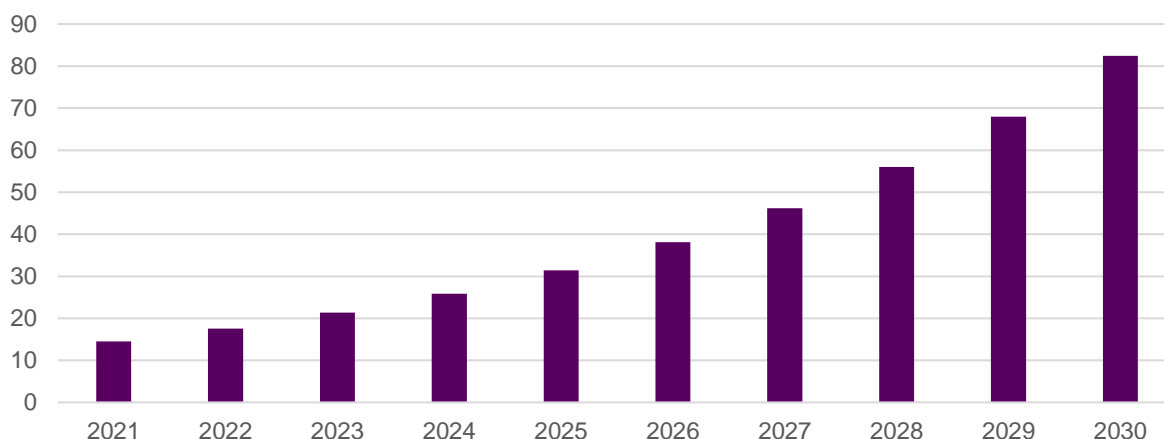
Molnbaserade kontaktcenter

I takt med att internetbaserade tjänster växer, vänder sig fler företag till molnbaserade kontaktcenter. Molnbaserade lösningar tillåter agenter att kommunicera från vilken plats som helst och få tillgång till konsumentinformation i realtid. Molnbaserade kontaktcenterlösningar eliminerar också behovet av personal som närvarar fysiskt, vilket gör att personal kan anställas var som helst ifrån. Företag använder molnbaserade kontaktcentertjänster även på grund av förbättrad systemtillförlitlighet. Leverantörer av kontaktcentersystem skapar en aktiv infrastruktur där bearbetning av slutanvändning delas mellan två platser, vilket ökar säkerheten.⁸

Det globala molnbaserade kontaktcentrets marknadsstorlek estimeras till 14,5 mdr USD 2021 och beräknas nå 82,4 mdr USD 2030, motsvarande en genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR) på 21,3 procent från 2022 till 2030.

⁸ <https://www.globenewswire.com/en/news-release/2022/06/08/2459131/0/en/Contact-Center-Software-Market-to-reach-USD-165-Billion-in-market-size-by-2030-growing-swiftly-at-a-CAGR-of-21-Straits-Research.html>.

Globala marknaden för molnbaserade kontaktcenter (mdr USD)



Nyckelfaktorerna som förväntas driva den molnbaserade kontaktcentermarknaden under prognosperioden är främst ökad integration i industriella processer, ökad användning av SMAC⁹-tekniker och den växande populariteten för smartphones och mobilappar.¹⁰

Conversational AI

Conversational AI är en form av artificiell intelligens som möjliggör för människor att kommunicera med applikationer, webbplatser och uppkopplade saker på ett vardagligt och naturligt mänskligt sätt via röst, text, beröring eller gester. Conversational AI erbjuder ett engagerande och intuitivt sätt att interagera med teknik som är inställt på att revolutionera människors relation till teknik.¹¹

Artificial Solutions anser att Conversational AI gynnar såväl användare som företag. Användare uppskattar Conversational AI på grund av dess snabba, intuitiva och praktiska gränssnitt. Conversational AI erbjuder även företag ett sätt att skapa en mer personlig och engagerande kundupplevelse, och som i gengäld ger företaget en mängd värdefull kundinformation som möjliggör ytterligare tillväxt. Med en plattform som Teneo erbjuds möjligheten att i princip kunna ha en lika

levande dialog som med en mänsklig operatör vilket skapar en möjlighet att automatiserat kunna hantera frågeställningar dynamiskt utifrån vad personen i fråga har för frågor, behov eller önskemål. På detta sätt kan Teneo automatisera dialogen så att den blir personlig och engagerande. Mot den bakgrunden efterfrågar nu allt fler företag system för Conversational AI för att utveckla alla delar av verksamheten där kommunikation i dag sker mellan människor. Genom applikationer som chatbotar, virtuella eller artificiella assistenter och digitala medarbetare är Conversational AI på väg att i grunden förändra interaktionen mellan människor och datorer. Inom exempelvis kundservice automatiserar intelligenta chatbotar kundfrågor för att frigöra arbetskraft till mer icke-standardiserat arbete. Gränssnitt som bygger på Conversational AI skiftar dynamiken från att användare måste lära sig gränssnittet, till att systemet lär sig vad användaren efterfrågar. Användningsområdena är många, och tillväxttakten hos Conversational AI visar att "samtalsbaserat" är inställt på att ligga i framkant av

⁹ SMAC är en förkortning av *Social, Mobile, Analytics* och *Cloud*.

¹⁰ <https://straitresearch.com/report/cloud-based-contact-center-market/>.

¹¹ Wired: 'Conversational AI: making technology more human' - <https://www.wired.co.uk/article/conversational-ai-making-technology-more-human>.

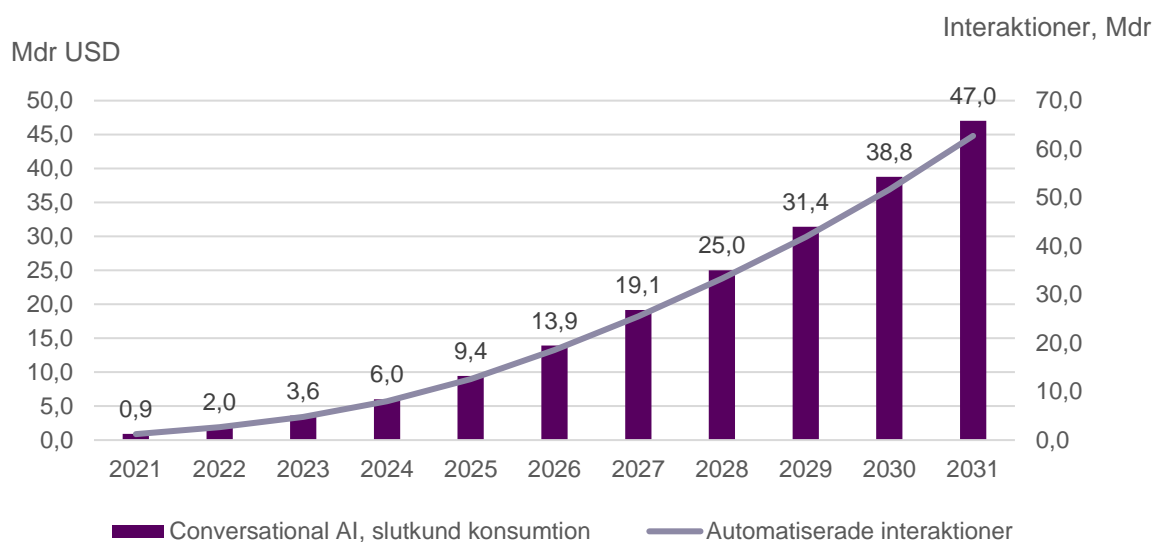
utvecklingen av kommunikationen mellan människa och dator.¹²

Conversational AI – Kontaktcenter¹³

Under år 2022 uppgick det globala antalet agenter i kontaktcenter till cirka 17 miljoner. Många organisationer nämner väsentlig brist på personal varav det är av yttersta vikt att effektivisera dessa kontaktcenter. Andra organisationer nämner behovet av att minska arbetskostnaderna, som kan variera från 10 USD till 34 USD per timme. Dessutom har många organisationer äldre kundservice och supportinfrastruktur på plats som inte levererar positiva kundupplevelser.

Conversational AI kan automatisera hela eller delar av ett kontaktcenter med kund-

interaktion (detta inkluderar både röst- och digitala kanaler). I specifika användningsfall kan den fullständiga interaktionen automatiseras, alternativt en komplett uppgift av interaktionen, så som namn, adress, försäkringsnummer och anledning till kontakten. Dessa mer förutsägbara uppgifter kan representera upp till 33 procent av interaktionstiden som annars skulle stödjas av en mänsklig agent. Conversational AI i kontaktcenter fokuserar på att automatisera dessa samtalsflöden. Även om människor kan ringa in av hundratals olika anledningar, finns det ofta en bas av vanliga samtalsflöden som representerar över 80 procent av efterfrågan bakom kontakten.



Gartner, 2022

Conversational AI förändrar kontaktcentermarknaden och per år 2026 uppskattas det att cirka 10 procent av agentinteraktionerna kommer att vara helt automatiserade. Detta motsvarar automatiseringen av cirka 1,7 miljoner agenter (från de 17 miljoner agenter som nämnts ovan). I monetära termer ger detta en arbetskostnadsbesparing på cirka 80 mdr

USD per år, förutsatt att en agent kostar 46 800 USD per år. Vidare estimeras besparingarna att tredubblas per år 2031 i takt med att tekniken bakom Conversational AI tillsammans med kontaktcenter utvecklas och mognar. Över hela prognosperioden (2021-2031) estimeras marknaden att växa från cirka 1 mdr USD till 47 mdr USD, vilket

¹² Forbes: 'AI By The Numbers: 33 Facts And Forecasts About Chatbots And Voice Assistants'

<https://www.forbes.com/sites/gilpress/2017/05/15/ai-by-the-numbers-33-facts-and-forecasts-about-chatbots-and-voice-assistants/#125647ad7731>.

¹³ Gartner, Market Trend: Conversational AI for Agent Automation Delivers an Efficient Customer Contact Center Experience, juni 2022.

motsvarar en CAGR om cirka 48 procent.¹⁴ Bolagets affärsmodell är starkt kopplad till att Bolagets kunder ökar antalet automatiserade interaktioner (i snitt genereras fem API-anrop per interaktion/samtal) i Bolagets plattform Teneo. Baserat på hur Gartner estimerar antalet interaktioner för kontaktcentermarknaden idag (gråa linjen i ovanstående graf) bedömer Bolaget att dess marknadsandel överstiger 15 procent, dvs. Teneo hanterar mer än 15 procent av alla automatiserade interaktioner kopplade till kontaktcenters. Utifrån antalet automatiserade interaktioner för kontaktcenter som hanteras genom Teneo, bedömer Bolaget att Artificial Solutions är en ledande aktör på marknaden.

Det är primärt fyra drivkrafter bakom tillväxten för den globala marknaden för Conversational AI:¹⁵

1. *Algoritm*
Maskininlärning, djupinlärning och annan teknik bygger en solid grund för Conversational AI, inklusive mer sofistikerad naturlig språkbehandling och talsyntes.
2. *Datorkraft*
Utveckling av datachips och molnteknik driver den grundläggande datorkraften till Conversational AI. Med utvecklingen av edge AI-chips¹⁶ kommer Conversational AI att implementeras i hög grad i mobila enheter. Dessutom gör molntjänster det möjligt för företag och myndigheter att erbjuda mer personliga och intelligenta tjänster och produkter.
3. *Policy*
Policy har genomgått tre faser, från enskilda produkter till datadriven plattform, från enskilda åtgärder till nationella strategier och från

utveckling av AI-teknik till integrering av AI och realekonomin.

4. *Användarnas efterfrågan*
Användning av Conversational AI blir allt vanligare i konsumentapplikationer och skapar värde i flera olika industrier, vilket leder till en mer positiv attityd gentemot Conversational AI från användare.

Konkurrenssituation

Marknaden som Artificial Solutions verkar inom har under de senaste åren konsoliderats. Som ett resultat av detta har konkurrenssituationen enligt Bolagets uppfattning utvecklats på ett gynnsamt sätt. Detta eftersom Bolaget upplever att antalet konkurrenter på marknaden har minskat. Bolaget upplever att större företag letar alltmer efter att välja en molnleverantör och en pålitlig partner för att leverera den alltmer värdefulla kundinteraktionsdatan.

Vidare anser Bolaget att potentialen i kundinteraktionsdatan som Teneo tillhandahåller förändrar konkurrenslandskapet. Med Teneo kan företag nu exempelvis söka efter hur många kunder som frågar om ingredienserna i deras måltidsplan eller ombokning av tider. Bolaget ser ett stort skifte på marknaden där kontaktcenter har blivit en nyckelstrategi för Bolagets kunder och ett fokusområde för de tre molnen (Microsoft, Amazon och Google).

Konkurrenter

Marknaden för Conversational AI bedöms av Bolaget som fragmenterad. Det finns såväl de leverantörer som erbjuder specifika lösningar på nischmarknader som teknikleverantörer som erbjuder kompletta plattformar för att kundföretagen fullt ut ska kunna nyttja fördelarna med Conversational AI.

¹⁴ Gartner, Market Trend: Conversational AI for Agent Automation Delivers an Efficient Customer Contact Center Experience, juni 2022.

¹⁵ Deloitte, Conversational AI is Reshaping the Human-machine Interaction, november 2020.

¹⁶ Edge AI-programvara är ett stort antal maskininlärningsalgoritmer som körs på en fysisk hårdvaruenhet.

Marknaden för Conversational AI kan enligt Bolagets uppfattning indelas i tre generationer.

1. *Generation 1*

Första generationens Conversational AI-lösningar kännetecknas av att de endast tillåter textbaserade dialoger och att de har en statisk kunskapsdatabas och är byggda för endast ett primärt språk. Dessa lösningar kallas oftast chatbots och är de som man kan se på många websidor idag. De kan svara på frågor som finns dokumenterade på organisationens websida. Chatboten letar efter ett nyckelord i texten och presenterar den information som är mest relevant. Här återfinns 90 procent av de företag som säger sig jobba med Conversational AI. Företag som Boost.ai, Solvvy, Ebbot är exempel på leverantörer i detta segment, liksom Microsofts Power Virtual Agent. Dessa lösningar är typiskt sett billiga och implementeras i organisationens datacenter och byggs och integreras av leverantören.

”Har du problem med din uppkoppling då föreslår jag att du läser denna kunskapsartikel på vår web.”

2. *Generation 2*

Under 2010-talet växte leverantörer fram som kunde hantera flera kanaler samt integrera med bakomliggande kunskapskällor som kunde vara dynamiska, hantera flera språk med maskinöversättning och delvis sälja mjukvaran som en tjänst istället för en implementation på plats. Här ser vi idag exempelvis Google DialogFlow CX, Cognigy, Amelia och Omilia som exempel.

”Jag förstår att du har problem med din uppkoppling, jag skickar dig vidare till vår tekniska support”.

3. *Generation 3*

Under 2020 när volymen kundinteraktioner i digital miljö ökade dramatiskt började många organisationer se över hela sin plattform för kundinteraktioner. Det ställdes krav på flexibilitet och skalbarhet och på Conversational AI-plattformen kom helt nya krav. De viktigaste var så kallad omnikanal (dvs. att en konversation exempelvis kan börja på chatt och avslutas i telefon), avancerade integrationer, avancerade modeller för träning som kombinerar språkliga modeller med maskininlärning och att applikationen var byggd för moln från början. Med avancerade integrationer avses att plattformen kopplas ihop med kundens olika affärssystem och att plattformen kan växla mellan olika kanaler för kommunikation (exempelvis börja med chatt och sedan växla till telefon och samma sak mellan andra kommunikationskanaler). I detta segment ser Bolaget i dagsläget att konkurrensen står mellan Google, Amazon och Microsoft i de segment Artificial Solutions adresserar. Rasa, Cognigy och Kore.ai har alla tagit in kapital för att bygga om sin plattform till dessa krav men de tre stora molnleverantörerna har lösningar idag. Amazon och Google marknadsför sina egna plattformar medan Microsoft i detta segment jobbar med Artificial Solutions som sin oberoende mjukvaruleverantör. Officiella referenser i detta segment är få och utgörs nästan uteslutande av Artificial Solutions kunder.

”Käre Fru Svensson, jag ser att ni missat betala er senaste faktura, för att återställa er uppkoppling kan vi hjälpa er att betala denna direkt genom att klicka länken i det sms vi just sänt till er.”

Inträdesbarriärer

Det är svårt att hantera Omnikanalslösningar på flera språk i stor volym. Bolaget har några av de grundläggande teknikerna för detta patenterade och framför allt i USA kommer

större kunder att dra sig för att implementera teknologi utan patent i ett så strategiskt område som kundvård. Att kunna stödja både professionella kodare och affärsanvändare i samma lösning, skala till miljoner konversationer per månad och förstå flera lager av frågor i samma konversation är steg man måste ta för att gå från Generation 2 till 3. Men ovanpå det behöver man vara en del av ett så kallat Cloud Eco-System¹⁷. Om en bättre lösning kommer till Amazon eller Googles moln via en av Bolagets konkurrenter så ökar det konkurrensen, men i detta segment är referenser viktiga och Bolaget har stora referenser tillsammans med Microsoft. Såväl Microsoft och Google som Amazon bygger upp olika partnerskap med olika mjukvaru- och tjänsteleverantörer för att göra just deras erbjudande till kunder så attraktivt som möjligt och dessa tre aktörer är nyckelaktörer på marknaden i och med att de är de tre största molntjänsteleverantörerna i världen. Därför är det viktigt att som en mindre aktör, likt Artificial Solutions, att arbeta nära en eller flera av dessa tre storföretag. Bolaget arbetar idag uteslutande med Microsoft med anledning av att det är den aktör som växer snabbast inom segmentet större företag och premierar säkerhet och integritet högt precis som Artificial Solutions.

Byteskostnader

Då en kund har implementerat Teneo är kostnaden för ett samtal som hanteras med lösningen 15–20 gånger lägre än om samtalet hade hanterats av en människa. Då Bolaget har kunder med stora volymer innebär det att det aldrig är ett alternativ att återgå till att människor skall hantera arbetet. Ett annat alternativ skulle vara att byta teknologi. Arbetet för att göra det är betungande för affärskalkylen. Det kostar minst lika mycket att byta teknologi som att implementera en lösning, medan kostnaden för att fortsätta att använda en lösning är en bråkdel av den kostnaden. Återbetalningstiden för ett byte talar emot ett byte från Teneo.

Projekt inom Conversational AI

OpenAI-projektet ChatGPT har skapat stor publicitet för området Conversational AI. ChatGPT och Teneo tillhör samma klass av lösningar men har enligt Bolagets uppfattning olika användningsområden. ChatGPT är i första hand en lösning för att generera text och Teneo är i första hand en lösning för att förstå avsikten med texten.

Kunder som implementerar Teneo gör det för att lösa ett specifikt problem för sina kunder. Telefonica och Swisscom använder till exempel Teneo för att få sina kunder till rätt grupp eller person inom kundtjänsten i stället för att presenteras flertalet alternativ där kunden genom knapptryck själv måste välja exempelvis 1 för fakturering, 2 för support och så vidare. Kunden anger helt enkelt vad denne efterfrågar i naturligt språk, till exempel: "Mitt Internet har slutat fungera." Den Teneo-baserade lösningen kopplas sedan till CRM-systemet så att den redan vet att kunden i fråga inte har betalat sin senaste faktura och därför är bortkopplad från Internet. Systemet kopplar därför samtalet till faktureringsavdelningen. Detta minskar antalet samtal som kopplas till fel person och som måste kopplas vidare. Detta gör att de som ringer blir nöjdare och i O2 Telefonica Tyskland leder detta till exempel till att det totala antalet samtalsminuter minskar med 10 % i kundcentret. Lösningen fokuserar på att förstå avsikten med samtalet och sedan agera utifrån denna avsikt. Alla frågor och svar som Teneo genererar i dessa diskussioner är exakta och förutbestämda och genereras inte av en algoritm. Algoritmerna används istället för förståelsen av kundens avsikt.

Bolaget har som extern aktör i viss utsträckning arbetat med NLP-utveckling för Microsoft och på grund av detta har Bolaget också varit involverat i de olika versionerna av OpenAI. ChatGPT används av några av Bolagets kunder som en tjänst i Teneo för att generera text. Innan texten godkänns läses den emellertid upp av en anställd hos

¹⁷ Ett "Cloud Eco-System" är ett komplext system av ömsesidigt beroende komponenter som alla arbetar tillsammans för att möjliggöra molntjänster.

kunden. Dels för att säkerställa att texten är korrekt, dels på grund av upphovsrättsliga skäl och dels för att kunderna i Bolagets uppfattning ofta önskar välja sin egen ton i svaret. Bolaget förutser dock inte att ChatGPT kommer att ha något betydande användningsområde inom kundtjänst.

REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att driva verksamheten under de kommande tolv månaderna. Med beaktande av löpande kassaflöden, i kombination med tillgängliga likvida medel, bedöms det tillgängliga rörelsekapitalet vid tidpunkten för utgivandet av Prospektet täcka Bolagets kapitalbehov till och med mars 2023 och att verksamheten medför ett likviditetsunderskott om upp till cirka -53,8 MSEK under kommande tolv månader.

Bolaget har mot ovanstående bakgrund, på bolagsstämman den 30 januari 2023, godkänt styrelsens beslut, den 23 december 2022, om nyemission av högst 144 551 836, aktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Efter emissionskostnader om cirka 25 MSEK tillförs Bolaget initialt cirka 120 MSEK vid full teckning, vilket Bolaget bedömer som tillräckligt för planerade aktiviteter och marknads-satsningar enligt aktuell affärsplan.

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga ägare samt emissionsgarantier från befintliga ägare och externa parter motsvarande sammanlagt cirka 66,3 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgarantier, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket innebär en risk att en eller flera av de som ingått avtal inte säkert kommer att kunna fullfölja sina åtaganden.

Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller kortfristiga lån, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat till dess ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle

tvingas revidera aktuella utvecklingsplaner, vilket skulle påverka Bolagets utveckling negativt, eller i värsta fall genomgå en rekonstruktion.

RISKFAKTORER

Nedan beskrivs Artificial Solutions affärs- och verksamhetsrisker, branschrisker, legala och regulatoriska risker, risker relaterade till Artificial Solutions aktie samt risker relaterade till Företrädesemissionen. När en riskfaktor är relevant i fler än en kategori, presenteras riskfaktorn enbart under den kategori som anses vara den mest relevanta för den aktuella riskfaktorn. Den mest väsentliga riskfaktorn under respektive kategori presenteras först. Väsentligheten bedöms huvudsakligen utifrån två kriterier, (i) sannolikheten att risken inträffar och (ii) omfattningen av den negativa effekten som riskens inträffande kan ha. För att på ett tydligt och konkret sätt förmedla bedömningen av riskens väsentlighet utifrån de två kriterierna, beskrivs riskfaktorerna med en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medel och hög respektive liten, medel och stor.

Risker relaterade till Bolagets verksamhet

Artificial Solutions verksamhet är beroende av dess förmåga att rekrytera och behålla nyckelpersoner

Artificial Solutions agerar på en högteknologisk marknad där ledande befattningshavare och annan nyckelpersonal är av stor vikt för Bolagets verksamhet. Artificial Solutions är därför beroende av personer i ledningen och annan nyckelpersonal, innefattande en kompetent säljkår och mjukvaruutvecklare med detaljkunskap om Bolaget och branschen. Att identifiera, rekrytera och träna upp kvalificerad personal tar tid i anspråk, är kostsamt och kräver omsorg. Detta kan vara särskilt utmanande på Bolagets marknad – Conversational AI – där konkurrensen om kvalificerade anställda är hög och kompetensen överlag kan vara begränsad. Det föreligger även en risk att Artificial Solutions inte lyckas behålla sådan personal i tillräcklig utsträckning. Artificial Solutions verksamhet kan också påverkas negativt om Bolagets insatser för att utöka och utbilda säljkåren inte leder till motsvarande

intäktsökning. Om Artificial Solutions misslyckas med att fortsatt kunna locka till sig och behålla kvalificerade nyckelpersoner och annan kunnig personal, på för Bolaget godtagbara villkor, kan Bolaget komma att misslyckas med att upprätthålla och vidareutveckla verksamheten, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Artificial Solutions nettoomsättning, rörelsekostnader eller nettoresultat.

Bolagets bedömning är att sannolikheten för riskens inträffande, helt eller delvis, är låg och att den negativa effekten av risken, om den materialiseras, skulle vara stor.

Artificial Solutions kan förlora sina befintliga SaaS-kunder

Artificial Solutions slutkunder kan antingen vara en av Artificial Solutions direkta kunder, eller en indirekt kund via en försäljningspartner. När slutkunden är indirekt är Bolaget beroende av försäljningspartners som har den direkta relationen med slutkunden. Bolagets största kund stod för omkring 16 procent av Artificial Solutions intäkter eller bruttoreultat under perioden 1 januari–30 september 2022 samtidigt som Artificial Solutions tio största kunder (direkta och indirekta) stod för omkring 79 procent av Artificial Solutions intäkter under samma period. Förlusten utav en av Artificial Solutions större kunder kan ha en väsentlig negativ inverkan på Artificial Solutions nettoomsättning eller nettoresultat.

För att Bolaget ska kunna behålla eller förbättra sitt rörelseresultat är det viktigt att Artificial Solutions kunder fortsätter att växa i sina existerande engagemang genom ökad volym av interaktioner som hanteras i Teneoplattformen, fler användare av plattformen samt att existerande kunder fortsätter att förnya och förlänga sina avtal med Bolaget. Artificial Solutions kunder har ingen skyldighet att förnya sina avtal då de löper ut och det är möjligt att kunderna inte kommer förnya sina avtal med Bolaget. Artificial Solutions bibehållande av kunder kan komma att sjunka eller fluktuera till följd

av ett flertal orsaker, såsom kundnöjdhet, effektiviteten av Artificial Solutions produkter och tjänster, Artificial Solutions prissättning, konkurrenters prissättning, konkurrenters mjukvaror, fusioner och förvärv som påverkar Artificial Solutions kundbas eller globala ekonomiska förhållanden. Om Artificial Solutions kunder väljer att inte förnya sina avtal, eller om de förnyar sina avtal på för Bolaget mindre fördelaktiga villkor kan Bolagets intäkter komma att minska, vilket kan medföra väsentligt negativ inverkan på Artificial Solutions nettoomsättning eller nettoresultat.

Bolagets bedömning är att sannolikheten för riskens inträffande, helt eller delvis, är låg och att den negativa effekten av risken, om den materialiseras, skulle vara stor.

Artificial Solutions kan påverkas av faktisk eller uppfattad sårbarhet i dess tjänster och säkerhetssystem

Artificial Solutions kan utsättas för försök till och hot om intrång i dess kommunikationsplattform, mjukvara, nätverk eller datasäkerhet från tredje part och att tredje part försöker dra nytta av andra sårbarheter i säkerheten. Hot mot säkerheten i Artificial Solutions informationsteknologi kan ta olika skepnader, såsom virus, maskar och andra skadliga program som försöker attackera Artificial Solutions produkter och tjänster och försöker få tillgång till Artificial Solutions datornätverk, datacentra och infrastruktur för molntjänster. Personer som försöker kringgå säkerheten i Artificial Solutions informationsteknologi kan också vidta riktade eller koordinerade attacker med nya metoder. Därutöver kan säkerhetsrisker uppstå genom misstag begångna av anställda eller genom andra sätt att olovligen ansluta till Artificial Solutions interna system eller data, eller Artificial Solutions kunders data. På grund av att tekniken för att olovligen få tillgång till eller för att sabotera system ändras ofta och vanligtvis inte är känd förrän efter att tekniken har använts, finns det en risk att Artificial Solutions inte kan förutspå tekniken eller inte kan vidta lämpliga preventiva åtgärder. Dessa hot kan resultera i intrång i Artificial

Solutions nätverk eller datasäkerhet, störningar i Artificial Solutions tjänster, lösningar och interna system, störningar i Artificial Solutions verksamhet, skada i Artificial Solutions konkurrensmässiga ställning genom att hemlig information eller företagshemligheter äventyras, eller skada Artificial Solutions verksamhet på annat sätt. Dessa försök och hot från tredje parter kan leda till förlust eller förvanskning av Bolagets eller kunders data och ha negativ inverkan på Artificial Solutions system, verksamhet eller anseende, vilket i sin tur kan medföra väsentligt negativ inverkan på Bolagets nettoomsättning, rörelsekostnader eller nettoresultat.

Därutöver förlitar sig kunder som använder Artificial Solutions produkter och tjänster på säkerheten i Artificial Solutions nätverk och infrastruktur för att uppnå en pålitlig tjänst och skydd för deras data. Artificial Solutions tar emot och kommunicerar betydande mängder data från sina kunder och det finns en risk att dessa data kan komma att utsättas för dataintrång, stöld eller annan olovlig åtgärd som kan äventyra skyddet för informationen som Artificial Solutions produkter och tjänster hanterar eller som kan orsaka störningar i Artificial Solutions verksamhet. Därutöver, i den utsträckning som Artificial Solutions konkurrenter utsätts för ovannämnda typer av försök, hot, intrång, stöld eller annan olovlig åtgärd, kan Artificial Solutions komma att erfara minskat förtroende och acceptans från kunder beträffande Bolagets produkter och tjänster och Artificial Solutions och branschens anseende kan påverkas negativt. Sådana åtgärder kan således, oaktat om de lyckas ta sig förbi Bolagets säkerhetsskydd, leda till att Artificial Solutions hamnar i tvist, förlorar kunder, Artificial Solutions anseende skadas, eller på annat sätt får en väsentlig negativ inverkan på Artificial Solutions nettoomsättning, rörelsekostnader eller nettoresultat.

Bolagets bedömning är att sannolikheten för riskens inträffande, helt eller delvis, är låg och att den negativa effekten av risken, om den materialiseras, skulle vara stor.

Artificial Solutions har genomgått en snabb tillväxt innevarande räkenskapsår och kanske inte kan upprätthålla den tillväxttakten eller kan misslyckas med att verkställa affärsplanen

Potentiella investerare ska inte ta Artificial Solutions omsättningstillväxt under innevarande räkenskapsår som en indikation för den framtida utvecklingen. Dock förutser Artificial Solutions att dess affärsverksamhet kommer att fortsätta att växa och framförallt inom sina målindustrisektorer (telekom, detaljhandel, snabbt växande digitala företag samt offentliga myndigheter och organisationer i Nordamerika) och genom att utvidga sin verksamhet i de geografiska områden Bolaget är verksamt i – dvs. Europa och Nordamerika. Tidigare tillväxt har utsatt, och framtida tillväxt kommer att utsätta Artificial Solutions ledning, administration samt operationella och finansiella infrastruktur för betydande påfrestningar. Artificial Solutions framtida framgång kommer till viss del att vara avhängigt dess förmåga att hantera tillväxten effektivt. För att hantera den förväntade tillväxten av Artificial Solutions verksamhet och personalstyrka kommer Artificial Solutions fortsatt behöva förbättra dess verksamhets-, finansiella och ledningskontroller samt dess bokförings-system och bokföringsrutiner. Om Artificial Solutions inte lyckas att hantera sin tillväxt på ett effektivt sätt kan Bolaget komma att misslyckas med att verkställa affärsplanen och potentiella kunder kan välja att inte ansluta medan befintliga kunder kan komma att välja att inte förnya sina avtal med Artificial Solutions. Dessa svårigheter kan medföra väsentligt negativ inverkan på Artificial Solutions nettoomsättning eller nettoresultat.

Bolagets bedömning är att sannolikheten för riskens inträffande, helt eller delvis, är låg och att den negativa effekten av risken, om den materialiseras, skulle vara medel.

Artificial Solutions verksamhet är beroende av sin förmåga att fortsätta utveckla Bolagets teknologi i framkant

Artificial Solutions utvecklar och tillhandahåller en teknologi för att skapa

lösningar för Conversational AI. Det område inom vilket Artificial Solutions är verksamt befinner sig i framkanten av teknologin för artificiell intelligens som levereras som en cloud-tjänst. Det finns således en risk att utvecklingsarbetet kan ta väsentlig längre tid att utveckla än förväntat. Om Artificial Solutions drabbas av oförutsedda förseningar vad gäller utvecklandet och utgivandet av sin teknologi kan det ha en negativ effekt på Artificial Solutions nettoomsättning, rörelsekostnader eller nettoresultat.

Bolagets bedömning är att sannolikheten för riskens inträffande, helt eller delvis, är låg och att den negativa effekten av risken, om den materialiseras, skulle vara medel.

Artificial Solutions kan drabbas av avbrott, fel, förseningar och andra problem i de tekniska system och i infrastrukturen som Bolaget är beroende av för leverans av sina produkter och molnbaserade tjänster

Artificial Solutions förlitar sig på sina tekniska system och sin infrastruktur i leveransen av produkter och molnbaserade tjänster till sina kunder. Bolagets verksamhet kan hindras av en skada eller avbrott i Bolagets eller en kunds tekniska system, nätverk, infrastruktur, mjukvara eller hårdvara. Bolagets system och infrastruktur kan därtill vara sårbara på grund av skada eller avbrott som orsakas av exempelvis strömavbrott, naturkatastrofer, datavirus och fel eller brister i mjukvara orsakade av Bolagets anställda. Systemavbrott eller förseningar kan störa Artificial Solutions verksamhet eller förmåga att hantera produkter och tjänster via dess Conversational AI-plattform. Detta kan medföra förlust av intäkter samt befintliga och potentiella kunder, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Artificial Solutions nettoomsättning, rörelsekostnader eller nettoresultat.

De tjänster och produkter som Artificial Solutions levererar till sina kunder är till sin natur komplexa och kan innehålla väsentliga brister eller fel. Eventuella brister i funktionalitet eller brister som orsakar avbrott i tillgängligheten av Artificial Solutions

produkter och tjänster, däribland användarfel, kan leda till förlust av eller försenad marknadsacceptans och användning av Bolagets produkter och molnbaserade tjänster, garantikrav, att kundkrediter måste medges eller till återbetalning av förbetalda belopp avseende utnyttjade tjänster, förlust av kunder, omläggning av resurser för utveckling och kundservice samt att Artificial Solutions anseende skadas. Därutöver kan tillgängligheten av och prestandan i Artificial Solutions molnbaserade tjänster och produkter påverkas negativt av ett flertal faktorer, såsom, avbrott i Artificial Solutions tekniska system och infrastruktur eller vid säkerhetsintrång. Utöver eventuellt skadeståndsansvar vid avbrott i tillgängligheten i Artificial Solutions tjänster och produkter kan Artificial Solutions anseende påverkas negativt, vilket kan leda till förlust av kunder. Avbrott, brister och andra problem i Artificial Solutions produkter och tjänster kan således få en väsentlig negativ inverkan på Artificial Solutions nettoomsättning eller nettoresultat.

Därutöver kan kostnaderna för att avhjälpa väsentliga avbrott, brister, förseningar, fel eller andra problem i Bolagets tekniska system och infrastruktur eller dess produkter och molnbaserade tjänster vara betydande, vilket kan ha en väsentlig inverkan på Artificial Solutions rörelseresultat och ha en väsentlig negativ inverkan på Artificial Solutions rörelsekostnader eller nettoresultat.

Bolagets bedömning är att sannolikheten för riskens inträffande, helt eller delvis, är låg och att den negativa effekten av risken, om den materialiseras, skulle vara medel.

Artificial Solutions förlitar sig på tjänster tillhandhållna av tredje part, däribland molntjänstleverantörer

Artificial Solutions utvecklar och erbjuder tjänster och produkter för att bygga Conversational AI-lösningar. Vid driftsättning använder Artificial Solutions tredjeparts-tjänster, däribland molntjänstleverantörer och taligenkänning från tredje part. Därutöver använder Artificial Solutions IT-tjänster för att hantera kritiska affärsprocesser. Om dessa

tredje parter inte kan leverera IT-tjänsterna till följd av avbrott, störningar, informations-säkerhetsproblem eller av något annat skäl kan Artificial Solutions nettoomsättning, rörelsekostnader eller nettoresultat komma att påverkas negativt.

Vidare kan tredje parters agerande påverka Artificial Solutions rykte om kunder inte har en positiv erfarenhet utav att använda sig av tredje parts tjänster, såsom av kommunikationsnätverk för operatörer som är integrerade med, eller integrerade i, Artificial Solutions tjänster och produkter. Att upprätthålla och förbättra Artificial Solutions rykte kan kräva betydande investeringar, och sådana investeringar riskerar att inte uppnå de önskade målen.

Bolagets bedömning är att sannolikheten för riskens inträffande, helt eller delvis, är låg och att den negativa effekten av risken, om den materialiseras, skulle vara medel.

Risker relaterade till Artificial Solutions bransch och marknad

Kunder kan vara långsamma med att implementera tekniken

Artificial Solutions kunder tenderar att vara stora, komplexa organisationer, ofta med många affärsenheter, divisioner och globala intressen. Även om Artificial Solutions kommer att arbeta med en eller flera affärsenheter inom dessa kunder är dess förmåga att påverka den bredare organisationen begränsad, och det kan förekomma faktorer utanför Artificial Solutions kontroll som kan försena implementeringen av Bolagets teknologi.

Under dessa omständigheter kan prognostiserade användaravgifter komma att försenas vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Artificial Solutions nettoomsättning eller nettoresultat.

Bolagets bedömning är att sannolikheten för riskens inträffande, helt eller delvis, är låg och att den negativa effekten av risken, om den materialiseras, skulle vara medel.

Artificial Solutions verkar på en konkurrensutsatt och snabbt föränderlig marknad

Marknaden för artificiell intelligens förändras snabbt i takt med tekniska framsteg, tillgängligheten till nya eller alternativa tjänster och förändrade kundkrav, och kan kräva betydande investeringar inom forskning och utveckling från marknadsaktörerna. Bolaget är beroende av sin förmåga att anpassa sig till den snabbt föränderliga marknaden genom att förbättra funktioner och pålitligheten i dess befintliga tjänster och produkter och genom framgångsrik utveckling, lansering och marknadsföring av nya funktioner, tjänster, produkter och anpassningar för att svara upp mot kunders krav. Bolaget kanske inte kommer att vara framgångsrikt i sin strävan att anpassa sig efter förändringar på marknaden eller att möta efterfrågan på marknaden på ett kostnadseffektivt sätt. Om Artificial Solutions på något sätt misslyckas med att anpassa sig till förändringar på marknaden eller inte snabbt, framgångsrikt och tillförlitligt kan bemöta nya eller förändrade möjligheter, teknologier, standarder eller kundkrav kan det begränsa Bolagets konkurrenskraft och förmåga att behålla sina kunder, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Artificial Solutions nettoomsättning eller nettoresultat.

Marknaden för artificiell intelligens kännetecknas av fragmentering och konkurrenskraftiga marknadsaktörer. Vissa av Artificial Solutions konkurrenter och potentiella konkurrenter är större och åtnjuter bättre varumärkeskännedom, har varit verksamma under en längre tid, har en större marknadsföringsbudget och betydligt större resurser än Artificial Solutions, och kan således komma att snabbare och effektivare kunna bemöta nya eller förändrade möjligheter, teknologier, standarder eller kundkrav än Artificial Solutions kan. Om Artificial Solutions inte kan uppnå sina pris-sättningsmål, kommer dess rörelseresultat att påverkas negativt. Därutöver kan ökad konkurrens från traditionella och nya konkurrenter rent allmänt medföra ökad prispress, minskad försäljning, lägre

marginaler, förluster eller att Artificial Solutions inte lyckas öka eller behålla sin marknadsandel, och alla dessa omständigheter kan ha en väsentlig negativ inverkan på Artificial Solutions nettoomsättning eller nettoresultat.

Bolagets bedömning är att sannolikheten för riskens inträffande, helt eller delvis, är låg och att den negativa effekten av risken, om den materialiseras, skulle vara medel.

Marknaderna på vilka Artificial Solutions är verksamt kan komma att utvecklas långsammare än Artificial Solutions förväntar sig eller utvecklas negativt

Marknaden för artificiell intelligens befinner sig i ett tidigt utvecklingsskede, och det finns en risk att dessa tjänster inte kommer uppnå eller upprätthålla hög efterfrågan och marknadsacceptans. Om företag inte uppfattar eller inser fördelarna med Conversational AI finns det en risk att marknaden för dessa tjänster inte kommer fortsätta att utvecklas, utvecklas negativt eller kommer att utvecklas långsammare än Artificial Solutions förväntar sig, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Artificial Solutions nettoomsättning eller nettoresultat.

Bolagets bedömning är att sannolikheten för riskens inträffande, helt eller delvis, är låg och att den negativa effekten av risken, om den materialiseras, skulle vara medel.

Finansiella risker

Likviditets- och återfinansieringsrisk

Likviditetsrisk är risken för att Bolaget inte kommer att kunna fullgöra sina finansiella åtaganden när de förfaller till betalning. Återfinansieringsrisk är risken för att finansiering inte kan erhållas eller förnyas vid utgående av dess löptid, eller endast kan erhållas eller förnyas till väsentligt högre kostnader. Finansieringsbehov kan uppkomma både i samband med framtida förvärv av verksamheter och inom den dagliga verksamheten. Den huvudsakliga risken är att ett sådant finansieringsbehov ska inträffa när marknadsvillkoren är mindre fördelaktiga för Bolaget.

I december 2021 tillkännagav Bolaget undertecknandet av ett 5-årigt kreditfacilitetsavtal med Capital Four-Private Debt IV Fund DMS QIAIF PLATFORM ICAV som långgivare ("**Capital Four**") och Nordic Trustee & Agency AB (publ) som agent ("**Nordic Trustee**"), om 250 MSEK med en årlig räntemarginal om 9,50 procent (som tillfälligt höjdes till 10 procent från och med den 1 september 2022) plus STIBOR och med PIK-ränta (payment in kind – kapitaliserad ränta), dvs. räntekostnaderna läggs till lånebeloppet, och resulterar inte i några kontanta utbetalningar under löptiden. Bolaget har utnyttjat hela kreditfaciliteten om 250 MSEK. Kreditfacilitetsavtalet innehåller sedvanliga bestämmelser och åtaganden, inklusive finansiella kovenanter kopplade till intäkter och skuldsättning. Lånet under kreditfacilitetsavtalet utgör för närvarande Koncernens största lån. Som säkerhet för lånet har Capital Four bland annat erhållit pant i samtliga Bolagets aktier i dotterbolaget Artificial Solutions Holding ASH AB.

Den 26 januari 2023 ingick Bolaget ett ändringsavtal med Capital Four och Nordic Trustee avseende kreditfacilitetsavtalet. Det ändrade kreditfacilitetsavtalet innebär att all upplupen ränta på kreditfaciliteten fram till och med dagen då ändringsavtalet träder ikraft ska skrivas av och att Bolaget därefter ska erlägga en fast årlig PIK-ränta (payment in kind – kapitaliserad ränta) om fyra procent räknat från den 1 december 2022, som förfaller till betalning på kreditfacilitetens förfalldatum enligt det ursprungliga kreditfacilitetsavtalet (den 22 december 2026), eller i samband med återbetalning av kreditfaciliteten, om det sker tidigare än på förfalldagen.

Vidare har Bolaget och långgivaren kommit överens i ändringsavtalet att Bolaget inte ska ha någon skyldighet att uppfylla de finansiella nyckeltal som tidigare uppställts i kreditfacilitetsavtalet, och inte heller några andra finansiella nyckeltal fram till 2025 ska uppfyllas. Från och med den 31 mars 2025 inträder en skyldighet för Bolaget att ha en

kassa motsvarande minst 30 MSEK. Vidare, från och med den 31 december 2025, måste Bolagets omsättning på rullande tolv månaders basis uppfylla vissa miniminivåer (75 MSEK för den tolv månadersperiod som avslutas den 31 december 2025 och därefter en nivå om 90 MSEK). Ändringsavtalets giltighet är föremål för vissa villkor, bland annat att Bolaget tillförs minst 70 MSEK i bruttolikvid genom Företrädesemissionen.

Om Bolaget bedömer att Koncernens kontanta medel kommer att ta slut ska Bolaget vidta vissa åtgärder och tillse att kontanta medel, motsvarande Koncernens nettokassautflöde för de kommande sex månaderna, tillskjuts senast två månader innan de kontanta medlen bedöms ta slut. Annars har långgivaren rätt att säga upp kreditfaciliteten i förtid.

Det finns en risk att Bolaget i framtiden inte kommer att uppfylla de villkor som ställs upp i avtalet. Även om Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser och garantiåtaganden motsvarande ett belopp om 95,9 MSEK finns en risk att Bolaget inte uppfyller villkoret om en bruttolikvid överstigande 70 MSEK. Detta skulle i sin tur innebära att Bolaget riskerar att inte kunna infria sina åtaganden och förpliktelser enligt låneavtalet, varpå Capital Four följaktligen kan komma att ha rätt att ta i anspråk de aktuella säkerheterna i enlighet med villkoren i separat ingångna säkerhetsavtal. En sådan realisation av ställda säkerheter kan komma att vara omfattande och innebära att Bolagets verksamhet och tillgångar, helt eller delvis, frånhänds Bolaget. Detta skulle kunna leda till att Bolaget tvingas ställa om sin verksamhet eller, i värsta fall, tvingas upphöra med hela eller delar av sin verksamhet.

Även om villkoren för överenskommelsen med Capital Four uppfylls föreligger det en risk för att ytterligare finansiering inte finns tillgänglig för Bolaget på kommersiellt gångbara villkor när lånet förfaller, eller att finansiering över huvud taget inte kan erhållas. Om Artificial Solutions inte kan erhålla finansiering på kommersiellt gångbara

villkor eller inte alls kan erhålla finansiering kan det medföra väsentligt negativ inverkan på Artificial Solutions nettoomsättning, rörelsekostnader, räntekostnader eller nettoresultat.

Bolagets bedömning är att sannolikheten för riskens inträffande, helt eller delvis, är medel och att den negativa effekten av risken, om den materialiseras, skulle vara stor.

Artificial Solutions har intäkter i flera valutor vilket exponerar Bolaget för valutarisker

Artificial Solutions valutarisk består av komponenterna transaktionsrisk och omräkningsrisk. Transaktionsrisken utgörs av risken för inverkan på Bolagets resultat och kassaflöde till följd av att värdet av flödena i utländska valutor ändras vid förändringar i växelkurserna. Artificial Solutions har vanligtvis ett inflöde av EUR, USD, GBP och SEK samt ett nettoutflöde av bland annat EUR, USD, GBP och SEK, vilket innebär att Bolaget kontinuerligt är exponerat för transaktionsrisk. Baserat på nuvarande förhållanden beräknas en förändring om en procent i växlingskursen påverka intäkterna med cirka 0,4 MSEK per år och utgifterna med cirka 1,4 MSEK per år.

Omräkningsrisk är en risk vid omräkning av utländska dotterbolags nettotillgångar till rapporteringsvalutan svenska kronor (SEK). Utländska dotterbolag finns i Italien (EUR), Nederländerna (EUR), Tyskland (EUR), Spanien (EUR) och USA (USD). Artificial Solutions påverkas av att utländska dotterbolags resultat- och balansräkningar räknas om till SEK. Dessa exponeringar är inte säkrade.

Eftersom växelkursen för utländska valutor fluktuerar i förhållande till SEK finns det en risk att framtida valutakursförändringar kan ha en negativ inverkan på Artificial Solutions nettoomsättning, rörelsekostnader eller nettoresultat såväl som på omsättnings-tillgångar, kortfristiga skulder och långfristiga skulder.

Bolagets bedömning är att sannolikheten för riskens inträffande, helt eller delvis, är medel och att den negativa effekten av risken, om den materialiseras, skulle vara liten.

Risker relaterade till förändring av ränta

Koncernen är exponerad för ränteförändringar och således kan Koncernens förmåga att få tillgång till kapital komma att påverkas om förhållandena på dessa marknader påverkas negativt. Koncernens verksamhet är delvis finansierad av räntebärande skulder. Per den 30 september 2022 uppgick Koncernens räntebärande skulder till 270 MSEK, vilka i huvudsak utgörs av kreditfacilitetsavtalet med Capital Four om 250 MSEK med en årlig räntemarginal om 9,50 procent (som tillfälligt höjdes till 10 procent från och med den 1 september 2022) plus STIBOR och med PIK-ränta (payment in kind – kapitaliserad ränta), dvs. räntekostnaderna läggs till lånebeloppet, och resulterar inte i några kontanta utbetalningar under löptiden. Den 26 januari 2023 ingick Bolaget ett ändringsavtal med Capital Four och Nordic Trustee avseende kreditfacilitetsavtalet. Det ändrade kreditfacilitetsavtalet innebär att all upplupen ränta på kreditfaciliteten fram till och med dagen då ändringsavtalet träder ikraft ska skrivas av och att Bolaget därefter ska erlægga en fast årlig PIK-ränta (payment in kind – kapitaliserad ränta) om fyra procent räknat från den 1 december 2022, som förfaller till betalning på kreditfacilitetens förfallodatum enligt det ursprungliga kreditfacilitetsavtalet (den 22 december 2026), eller i samband med återbetalning av kreditfaciliteten, om det sker tidigare än på förfallodagen.

Ikraftträdandet av det ändrade kreditfacilitetsavtalet är villkorat av, bland annat att Bolaget tillförs minst 70 MSEK i bruttolikvid genom Företrädesemissionen. Även om Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser och garantiåtaganden motsvarande ett belopp om 95,9 MSEK finns en risk att Bolaget inte uppfyller villkoret om en bruttolikvid överstigande 70 MSEK. Det finns därmed en risk för att ändringsavtalet inte blir gällande och att Bolaget fortsatt blir

exponerad för den tidigare avtalade räntan under kreditfacilitetsavtalet.

Räntebärande skulder kan även komma att öka framöver till följd av obligations-emissioner, nya banklån eller annan form av finansiering som är räntebärande. Detta skulle kunna innebära att en större del av kassaflödet skulle behöva användas för betalning av räntor och därigenom påverka Koncernens rörelseresultat negativt.

Bolagets bedömning är att sannolikheten för riskens inträffande, helt eller delvis, är låg och att den negativa effekten av risken, om den materialiseras, skulle vara liten.

Legala risker

Artificial Solutions är beroende av skydd för sina immateriella rättigheter och kan utsättas för tredjepartskrav för immaterialrättsintrång

Artificial Solutions verksamhet och affärsstrategi understöds av Bolagets portfölj med immateriella rättigheter. Bolaget har för närvarande åtta grundläggande patent i USA. Patentportföljen bedöms innefatta ett betydande värde i förhållande till Bolagets totala portfölj med immateriella rättigheter. Per dagen för Prospektet har Bolaget utöver ovan nämnda patentportfölj ytterligare immateriella rättigheter inkluderat upphovsrättigheter, varumärken och domännamn. Artificial Solutions äger alla väsentliga immateriella rättigheter hänförliga till Teneo-plattformen och förlitar sig på licensiering av sina produkter till tredje parter i ett antal jurisdiktioner. Av denna anledning måste Bolaget proaktivt upprätthålla och skydda sina immateriella rättigheter. Bolaget har av kostnads- och lämplighetsskäl – till exempel med anledning av konkurrenssituationen på marknaden – försökt att förlita sig på patentskydd främst i USA. Avseende aktivt upprätthållande, då Bolaget inte fullt ut använder sig av övervakningstjänster, så kan den konkurrerande omgivningen uppfattas som ganska begränsad. Situationen kan däremot snabbt förändras i framtiden, vilket kan föranleda behov av att införskaffa fler fullskaliga övervakningstjänster vilket

potentiellt kan medföra en finansiell inverkan i form av ökade kostnader.

För att skydda sina immateriella rättigheter kan Artificial Solutions behöva avsätta betydande resurser, inte bara för övervakning men också för skydd av sina immateriella rättigheter. Bolaget har hela sin patentportfölj registrerad i USA, vilket är en jurisdiktion där tvister används ytterst frekvent. Att inleda rättsliga processer för att skydda eller hävda Artificial Solutions immateriella rättigheter kan vara kostsamt, ta mycket tid i anspråk och kan leda till begränsning i eller förlust av delar av Bolagets immateriella rättigheter, däribland av värdefulla tidigare nämnda amerikanska patent. Vid beaktande av att huvuddelen av Bolagets patentportfölj är registrerad i USA är det inte säkert att Bolaget vid en eventuell immaterialrättslig tvist skulle få sina rättegångskostnader ersatta, även om Artificial Solutions skulle nå framgång med sin talan avseende skydd för sina immateriella rättigheter i domstol. Dessutom kan Artificial Solutions försök att skydda sina immateriella rättigheter mötas med försvar, motkrav och genstämningar som angriper giltigheten och verkställbarheten i Bolagets immateriella rättigheter. Följaktligen kan utfallet bli att Artificial Solutions inte lyckas förhindra tredje parter från att göra intrång i eller tillskansa sig Artificial Solutions immateriella rättigheter. Om Artificial Solutions misslyckas med att säkra, skydda och hävda sina immateriella rättigheter kan det medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet. Vidare kan Artificial Solutions i framtiden misslyckas med att erhålla patent, och det är möjligt att framtida applikationer inte nödvändigtvis leder till erhållande av patent. Ett misslyckande eller en oförmåga att, av någon anledning, erhålla eller bibehålla erforderligt skydd av Bolagets immateriella rättigheter kan medföra väsentlig negativ inverkan på Artificial Solutions nettoomsättning eller nettoresultat.

Artificial Solutions riskerar också att tredje part hävdar att Bolaget har gjort intrång i deras immateriella rättigheter. Risken förstärks ytterligare utav det faktum att

Bolaget har licensierat ut sina produkter till en mängd tredje parter i olika jurisdiktioner, och som del utav dessa licensavtal, har åtagit sig att hålla dessa tredje parter skadelösa vid det fall Artificial Solutions immateriella rättigheter anses göra intrång i tredje parts immateriella rättigheter. Det förekommer betydande immaterialrättsligt utvecklingsarbete inom Bolagets bransch och Artificial Solutions framgång är avhängigt av att inte göra intrång i tredje parts immateriella rättigheter. Artificial Solutions konkurrenter och en rad andra aktörer och individer kan visa sig äga eller hävda äganderätt till immateriella rättigheter hänförliga till Artificial Solutions bransch, och Bolaget kan inte försäkra potentiella investerare att åtgärder vidtagna av tredje parter, i vilka de hävdar att Bolaget har gjort intrång i tredjepartspatent, inte kommer att vidtas eller hävdas mot Artificial Solutions. Därutöver finns det en risk att Bolaget inte är medvetet om de immateriella rättigheter vilka tredje parter hävdar täcker viss eller all Artificial Solutions teknologi eller hela dess produkter. Bolaget kan således dras in i domstolsprocesser för påstått intrång i andras rätt. Om så sker föreligger en risk att Artificial Solutions kan hållas ansvarigt för betydande skadeståndsbelopp eller förlikningsbelopp, innefattande royalty-avgifter, eller behöva hålla sina kunder och partners skadeslösa, vilket kan bli kostsamt och medföra en negativ inverkan på Artificial Solutions nettoresultat.

Bolagets bedömning är att sannolikheten för riskens inträffande, helt eller delvis, är medel och att den negativa effekten av risken, om den materialiseras, skulle vara medel.

Artificial Solutions är exponerat för skattemässiga risker

Artificial Solutions skattebelastning skulle kunna öka väsentligt på grund av ändringar i skatterelaterade lagar och regelverk. Förändringar i skattereglerna kan påverka Artificial Solutions negativt både i form av engångseffekter, till exempel omvärdering av skattefordringar och skatteskulder, och i den löpande verksamheten. Det finns också risker relaterade till tolkningen och tillämpningen av

skatteregler som skulle kunna resultera i ökad skattebörda för Artificial Solutions. Ytterligare skatter (inklusive, men inte begränsat till, inkomstskatter, kupongskatter, fastighetsskatter, kapitalbeskattning, stämpelskatt och mervärdesskatter) kan komma att påläggas Artificial Solutions och leda till en ökning av Artificial Solutions skattskyldigheter.

Till följd av verksamhetens internationella karaktär omfattas Artificial Solutions av skattelagstiftning och skatteregler i flera jurisdiktioner. Såväl regler som styr vilka jurisdiktioner Artificial Solutions är skattskyldigt som reglerna för hur Artificial Solutions skattebelastning ska fördelas mellan olika jurisdiktioner innefattar tolkningar som varierar över tid och skiljer sig åt mellan olika jurisdiktioner. Enligt internationella riktlinjer för internprissättning krävs att närstående företag i Koncernen genomför samtliga koncerninterna transaktioner på marknadsmässiga villkor, men riktlinjerna kommer att bli föremål för tolkning i de olika jurisdiktionerna. Skattemyndigheter kan i framtiden komma att ifrågasätta Artificial Solutions efterlevnad av tillämpliga regler. Detta skulle i framtiden kunna leda till tvister eller skiljeförfaranden, vars utgång kan påverka Artificial Solutions skattesituation negativt. Vidare kan Artificial Solutions komma att växa genom förvärv. Förvärv innebär i allmänhet exponering mot det förvärvade Bolagets nuvarande och framtida skattesituation.

Varje ytterligare skatteexponering enligt ovan skulle kunna ha en negativ inverkan på Artificial Solutions nettoresultat.

Bolagets bedömning är att sannolikheten för riskens inträffande, helt eller delvis, är låg och att den negativa effekten av risken, om den materialiseras, skulle vara liten.

Artificial Solutions verksamhet faller under regleringar och regulatorisk övervakning

Artificial Solutions är ett internationellt företag med verksamhet i sex länder och kunder i nio länder. Vidare förlitar det sig på internet för att

leverera sina tjänster och för att låta kunder ladda ner mjukvaran. Som sådant är det utsatt för olika regulatoriska risker i de länder och regioner där det är verksamt och det är möjligt att Bolaget inte efterlever regleringarna i samtliga relevanta jurisdiktioner. Nya lagar och regler, inklusive etiska regler, kan antas i olika länder där Artificial Solutions verkar, däribland Sverige, andra länder inom Europeiska unionen samt USA, vilka kan ta sikte på frågor som rör Artificial Solutions verksamhet, såsom mervärdes- och andra skatter, integritets-skyddsrestriktioner, artificiell intelligens, priskontroller, bestämmelser för tjänstetyper och kvaliteten i tjänster, konsumentskydd, internationell handel, ärekränkning, upphovsrätts-, varumärkes- och patentintrång, lagring och användning av personuppgifter, lokalisering av servercentra och andra krav grundade på typen och innehållet i material på internet. Vad gäller dataskydd agerar Artificial Solutions vanligtvis som personuppgiftsbiträde för sina kunder men då Artificial Solutions hjälper kunder att bygga lösningar har Bolaget en skyldighet att säkerställa att kunden är medveten om och kan hantera sina lagliga skyldigheter att skydda data. Liknande lagar och regler kan inverka på hur Artificial Solutions tillhandahåller sina produkter och tjänster, vilket kan höja det potentiella ansvaret för att driva verksamhet på marknaden för Conversational AI. Allteftersom AI-branschen expanderar till nya länder och regioner finns det en risk att den tillämpliga lagstiftningen och/eller regelverket i dessa jurisdiktioner inte är likvärdigt med de lagar och regler som Artificial Solutions redan efterlever. Om Artificial Solutions inte kan efterleva de regulatoriska kraven kan Bolaget åläggas betydande straffavgifter eller skadeståndsansvar och tillväxten kan hämmas, vilket kan medföra väsentligt negativ inverkan på Artificial Solutions nettoomsättning, rörelsekostnader eller nettoresultat.

Förändrat regelverk kan också hämma tillväxten av internet, vilket i sin tur kan försena tillväxten av marknaden för artificiell intelligens och medföra väsentligt negativ

inverkan på Artificial Solutions verksamhet, finansiella ställning eller resultat. Myndigheter har tidigare antagit, och kan i framtiden komma att anta, lagar och regler som påverkar användningen av internet för kommersiella syften och förändringar i dessa lagar och regler kan tvinga Artificial Solutions att förändra sina produkter och tjänster så att de följer dessa förändringar.

Dessutom måste Artificial Solutions, i egenskap av tjänsteleverantör, anpassa sig till förändringar i de regelverk i de olika branscher där Artificial Solutions kunder är verksamma, och är exponerat mot risker som uppstår genom regleringar som påverkar dess kunder. Förändringar i regelverk som drabbar kunder kan tvinga Artificial Solutions att anpassa sina system, mjukvara eller verksamhet för att fortsätta leverera tjänster till sina befintliga kunder eller för att kunna erhålla nödvändig certifiering eller efterleva regulatoriska standarder, vilket kan medföra ökade kostnader för forskning och utveckling och andra kostnader, och det kan medföra väsentligt negativ inverkan på Artificial Solutions rörelsekostnader eller rörelse-resultat.

Bolagets bedömning är att sannolikheten för riskens inträffande, helt eller delvis, är medel och att den negativa effekten av risken, om den materialiseras, skulle vara liten.

Artificial Solutions kan bli skyldigt att betala administrativa sanktionsavgifter eller skadestånd för felaktig hantering av personuppgifter och Artificial Solutions behöver följa dataskyddslagstiftning

Artificial Solutions behandlar personuppgifter i sin verksamhet och omfattas därför Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 av den 27 april 2016 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter och om upphävande av direktiv 95/46/EG (Eng. *General Data Protection Regulation* – "GDPR"). Generellt sett är behandling av kunddata och andra personuppgifter bland de mer riskfyllda processer som Bolaget utför ur

ett dataskyddsperspektiv på grund av dess potentiella påverkan på kundrelationer. Utöver detta använder sig Bolaget av underleverantörer som behandlar personuppgifter för deras räkning. Dessa underleverantörer ska följa Bolagets instruktioner vad gäller databehandling enligt Bolagets avtal med underleverantörerna. Det finns en risk att underleverantörerna inte följer instruktionerna enligt avtal.

Artificial Solutions anser sig vara ett personuppgiftsbiträde i förhållande till kunders kunddata, och att kunderna är personuppgiftsansvariga för den datan. GDPR är en omfattande lagstiftning som kräver att företag förstår, kontrollerar och dokumenterar hur de behandlar personuppgifter. Därutöver är tillämpningen av GDPR föremål för tolkning och under utveckling. Det finns en risk att detta regelverk kan tolkas och tillämpas i konflikt med varandra i olika jurisdiktioner och på ett sätt som inte är i linje med Koncernens nuvarande dataskyddsrutiner. Det finns även risk för dataintrång och incidenter som Bolaget kan ha svårt att förutse. Om Artificial Solutions behandlar personuppgifter i strid med förordningen kan Koncernen bli föremål för bland annat administrativa sanktionsavgifter upp till 20 MEUR, eller fyra procent av Koncernens årliga globala omsättning och skadestånd. Artificial Solutions är också, i tillämpliga fall, föremål för nationella dataskyddsbestämmelser och tillhörande påföljder avseende sådana överträdelser. Utöver de nämnda konsekvenserna kan Artificial Solutions bli föremål för tvister, både av civil- och straffrättslig art, och drabbas av negativ publicitet, vilket skulle kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Artificial Solutions nettoomsättning, rörelsekostnader eller nettoresultat.

Bolagets bedömning är att sannolikheten för riskens inträffande, helt eller delvis, är låg och att den negativa effekten av risken, om den materialiseras, skulle vara stor.

Artificial Solutions kan i framtiden komma att bli involverat i myndighetsförfaranden, rättstvister och andra liknande förfaranden som skulle kunna ha en negativ inverkan på Artificial Solutions verksamhet, finansiella ställning och resultat

Artificial Solutions kan komma att bli involverat i tvister inom ramen för sin normala affärsverksamhet och riskerar att bli föremål för civilrättsliga krav och tvister avseende bland annat kundavtal och brister i de produkter och tjänster som levereras. Riskerna är framförallt hänförliga till datasäkerhet och behandling av personuppgifter, för det fall Bolaget skulle brista i sitt skydd av data. Tvister kan även uppkomma för det fall att större driftstörningar i Bolagets tjänster föranleder att deras produkter inte lever upp till det som avtalats med slutkund. Sådana tvister och förfaranden kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, påverka kundrelationer negativt och medföra betydande kostnader. Därutöver kan det vara svårt att förutse utgången i komplexa tvister, krav, undersökningar och processer. Tvister, krav, utredningar och förfaranden skulle kunna ha en negativ inverkan på Artificial Solutions nettoomsättning, rörelsekostnader eller nettoresultat.

Bolagets bedömning är att sannolikheten för riskens inträffande, helt eller delvis, är låg och att den negativa effekten av risken, om den materialiseras, skulle vara liten.

Risker relaterade till värdepappren

Aktiekursen kan vara volatil eller sjunka och likviditeten i Artificial Solutions aktier kan vara begränsad

En investering i Artificial Solutions aktier är förknippad med en risk att investeraren inte får tillbaka sitt investerade kapital. Under perioden 1 jan–30 sep 2022 har Bolagets aktiekurs lägst uppgått till lägst 6,15 SEK och högst till 69,90 SEK.¹⁸ Det pris som aktierna handlas till och det pris till vilket investerare kan genomföra sin investering påverkas av

¹⁸ Justerat för sammanläggningen av Bolagets aktier med avstämningsdag den 22 juni 2022, varigenom tio aktier sammanlades till en aktie.

ett flertal faktorer, varav några är specifika för Artificial Solutions och dess verksamhet medan andra är generella för noterade bolag. Aktiekursen kan påverkas negativt till följd av exempelvis marknadsvolatilitet, att aktier i Bolaget eventuellt avyttras på marknaden i osedvanlig utsträckning eller till följd av en förväntan om att sådan avyttring kommer att ske. Begränsad likviditet i Artificial Solutions kan vidare bidra till att förstärka fluktuationerna i aktiekursen. Begränsad likviditet i Bolagets aktier kan även medföra problem för enskilda aktieägare att avyttra sina aktier. Det finns en risk att Artificial Solutions aktier inte kan säljas till ett för innehavaren godtagbart pris, eller över huvud taget, vid någon tidpunkt.

Framtida utdelningar från Artificial Solutions är beroende av många olika faktorer och kan komma att utebli eller variera

Artificial Solutions har som långsiktig ambition att lämna utdelning till aktieägarna. Artificial Solutions kommer att prioritera tillväxt de närmaste åren och genererade vinstmedel kommer att avsättas till utveckling av verksamheten. Någon aktieutdelning är därför inte planerad inom en närmare framtid. Först när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger kan aktieutdelning bli aktuell.

Artificial Solutions förmåga att betala utdelning i framtiden beror på många olika faktorer, vilka innefattar Bolagets framtida vinst, finansiella ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer. Artificial Solutions kan komma att sakna tillräckligt med utdelningsbara medel, och Bolagets aktieägare kanske inte kommer att besluta om att betala utdelningar.

Bestämmande inflytande från stora aktieägare

Om huvudaktieägarna agerar i samförstånd kommer de att ha ett betydande inflytande över Bolaget och de flesta beslut som kräver godkännande av Bolagets aktieägare. Det finns en risk att sådant inflytande kan komma att stärkas och att minoritetsaktieägare får mindre inflytande i Bolagets verksamhet.

Denna koncentration av ägandet kan vara till nackdel för övriga aktieägare. Det finns en risk att de större aktieägarnas intressen kan avvika från eller konkurrera med Bolagets eller andra aktieägare intressen och därmed att de större aktieägarna kan komma att utöva sitt inflytande över Bolaget på ett sätt som inte överensstämmer med övriga aktieägares intressen.

Framtida försäljning av stora aktieposter, exempelvis efter utgången av lock up-perioder, kan medföra att kursen för aktierna sjunker

Artificial Solutions aktiekurs kan komma att sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, i synnerhet vid försäljningar från Artificial Solutions styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare.

Inför genomförandet av Företrädesemissionen har samtliga aktieägande styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget (som sammanlagt innehar omkring fyra (4) procent av aktierna i Bolaget) samt Bolagets huvudägare Scope Growth III LP åtagit sig, gentemot den finansiella rådgivaren, bland annat att, med vissa sedvanliga undantag, inte avyttra aktier i Bolaget (så kallade "lock-up-åtaganden"). Lock-up-åtagandena upphör att gälla den dag som infaller 90 dagar efter likviddagen i Företrädesemissionen. Styrelseledamöter och ledande befattningshavare som har ingått teckningsåtaganden i Företrädesemissionen har ingått lock-up-åtaganden som upphör att gälla sex månader efter sista dagen för teckningsperioden. Lock-up-åtagandena är föremål för sedvanliga förbehåll och reservationer för avyttring av aktier som ett resultat av eller i enlighet med ett redan existerande åtagande eller finansieringsavtal.

Lock up-åtagandena begränsar möjligheten för de aktieägare som är föremål för en sådan lock up att sälja sina aktier under lock up-perioden, men respektive finansiell rådgivare kan besluta, enligt eget gottfinnande och när som helst, att medge undantag från

begränsningarna för aktieförsäljning under respektive period. Efter att tillämplig lock up-perioden har löpt ut står de aktieägare som berörts av lock up-perioden fritt att sälja sina aktier.

Försäljning av ett stort antal aktier från större aktieägare eller Artificial Solutions övriga nuvarande aktieägare, eller uppfattningen om att sådana försäljningar kan komma att ske, kan påverka aktiekursen negativt och försvåra för aktieägare att sälja sina aktier vid en tidpunkt eller till ett pris som de anser är lämpligt.

Risker relaterade till Företrädesemissionen

Det finns risk att handeln i teckningsrätter och betalda tecknade aktier (BTA) kan komma att vara begränsad

Teckningsrätter och betalda tecknade aktier ("BTA") kommer att vara föremål för tidsbegränsad handel på Nasdaq First North Growth Market. Handeln i dessa instrument kan vara begränsad, vilket kan medföra problem för enskilda innehavare att avyttra sina teckningsrätter och/eller BTA. Det innebära att innehavare av teckningsrätter riskerar att inte kunna kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekt som Företrädesemissionen innebär, och att innehavare av BTA riskerar att inte kunna realisera värdet av sina BTA innan dessa instrument har omregistrerats till aktier. En begränsad likviditet kan också förstärka fluktuationerna i marknadspriset för teckningsrätter och/eller BTA. Prisbildningen för dessa instrument riskerar därmed att vara inkorrekt eller missvisande.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga ägare samt emissionsgarantier från befintliga ägare och externa parter motsvarande sammanlagt cirka 66,3 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte

säkerställda genom bankgarantier, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket innebär en risk att en eller flera av dem som ingått avtal inte kommer att kunna fullfölja sina åtaganden. Uppfylls inte ovan nämnda teckningsförbindelser respektive garantiåtaganden skulle det inverka negativt på Artificial Solutions möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen. Detta skulle inverka negativt på Bolagets finansiella ställning och även på genomförandet av planerade åtgärder efter Företrädesemissionens genomförande, vilket i förlängningen riskerar att leda till minskade framtida intäkter eller på annat sätt negativt påverka Bolagets verksamhet i hög utsträckning. Vidare är ikraftträdandet av det ändrade kreditfacilitetsavtalet med Capital Four villkorat av, bland annat att Bolaget tillförs minst 70 MSEK i bruttolikvid genom Företrädesemissionen. Vid det fall de personer som har ingått teckningsförbindelser respektive garantiåtaganden inte fullföljer sina åtaganden riskerar Bolaget att erhålla en mindre emissionslikvid från Företrädesemissionen, vilket således skulle innebära att ändringsavtalet med Capital Four och Nordic Trustee inte träder i kraft, se vidare riskfaktorerna "Likviditets- och återfinansieringsrisk" och "Risker relaterade till förändring av ränta".

Risker relaterade till utspädning

Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer antalet aktier i Bolagets att öka med högst 144 551 836 aktier, innebärande en utspädning om cirka 95,7 procent baserat på det totala antalet utestående aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen. Befintliga aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter till att teckna nya aktier i Företrädesemissionen kommer att få en minskad andel av Bolagets aktiekapital, respektive röstandel, till följd av att det totala antalet aktier och röster i Bolaget kommer att öka vid tilldelning av nya aktier i Företrädesemissionen.

VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN

Allmän information om värdepapperen

Aktierna i Artificial Solutions har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag. Aktiens ISIN-kod är SE0018397184 med kortnamn ASAI. Aktierna är upptagna till handel på den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag Nasdaq First North Growth Market.

Artificial Solutions är ett publikt avstämningsbolag och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK, är av samma klass och är utställda till innehavare.

Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga

begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Skattelagstiftningen i respektive investerares medlemsstat och Bolagets registreringsland kan komma att inverka på inkomsterna från värdepapperen.

Bemyndiganden

Vid Bolagets årsstämma den 30 maj 2022 bemyndigades styrelsen för tiden intill nästa årsstämma, att vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om ökning av Bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Det totala antalet aktier som omfattas av sådana nyemissioner får motsvara sammanlagt tjugo procent av aktierna i Bolaget, baserat på det sammanlagda antalet aktier i Bolaget vid tidpunkten då styrelsen först utnyttjar bemyndigandet.

Företrädesemissionen

Bolagsstämman beslutade den 30 januari 2023 att godkänna styrelsens beslut, den 23 december 2022, att genomföra Företrädesemissionen. Avstämningsdag för rätt att erhålla teckningsrätter är den 1 februari 2023. Teckningsperioden inleds den 3 februari 2023 och avslutas den 17 februari 2023.

Företrädesemissionen genomförs i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Företrädesemissionen förväntas registreras vid Bolagsverket omkring vecka 9, 2023. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

Utdelning

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet,

samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Utdelning kan även ske i annan form än kontant utdelning (så kallad sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas, se mer under avsnittet "Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen" nedan. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från de aktier som erbjuds genom Företrädesemissionen. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier, teckningsoptioner och teckningsrätter bör därför rådfråga en

skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenserna som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (så kallad budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i Bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar

av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbjudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlöses genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebologsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

Artificial Solutions aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköps-erbjudanden beträffande Artificial Solutions aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt och teckningsrätter

De som på avstämningsdagen den 1 februari 2023 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear Sweden för Artificial Solutions räkning förda aktieboken har företrädesrätt att teckna aktier i Företrädesemissionen i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Sådana aktieägare i Artificial Solutions erhåller en (1) teckningsrätt för var på avstämningsdagen innehavd aktie i Artificial Solutions. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av tjugotvå (22) aktier. Endast ett helt antal aktier kan tecknas.

Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, medföra att antalet aktier i Bolaget ökar med 144 551 836, från 6 570 538 till 151 122 374. Utspädningen från emissionen av aktier i Företrädesemissionen uppgår till högst cirka 95,7 procent baserat på antal aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen.

Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för Företrädesemissionens utspädningseffekter genom att sälja erhållna teckningsrätter.

Teckningskurs

Teckningskursen för Företrädesemissionen är 1 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för fastställande av vilka som har rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen infaller den 1 februari 2023. Sista dag för handel med Artificial Solutions aktie inklusive rätt att delta i Företrädesemissionen var den 30 januari 2023. Aktierna i Artificial Solutions handlas således exklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen från och med den 31 januari 2023.

Teckningsperiod

Teckning av aktier i Företrädesemissionen ska ske under perioden från och med den 3 februari 2023 till och med den 17 februari 2023. Artificial Solutions styrelse äger rätt att förlänga teckningsperioden. En eventuell

förlängning av teckningsperioden kommer att offentliggöras genom pressmeddelande senast den 17 februari 2023.

Emissionsredovisning

Direktregistrerade aktieägare

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till de aktieägare, eller företrädare för aktieägare, i Bolaget som på avstämningsdagen den 1 februari 2023 var registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat information om antalet erhållna teckningsrätter och det hela antalet aktier som kan tecknas. Separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägarens VP-konto kommer inte att skickas ut. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda särskilda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

Förvaltarregistrerade aktieägare

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

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av teckningsrätter och emission av BTAs och aktier till personer som är bosatta eller medborgare i andra länder än Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Företrädesemissionen riktar sig inte till personer med hemvist i Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Singapore, Sydafrika, USA eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller åtgärder än de som följer av svensk rätt. Det lämnas inget erbjudande av värdepapper i Bolaget till allmänheten i USA, Storbritannien eller till någon medlemsstat inom Europeiska ekonomiska samarbets-

området ("EES") förutom Sverige. I Storbritannien och medlemsstater inom EES förutom Sverige får Erbjudandet av aktier endast lämnas i enlighet med undantag från Prospektförordningen. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till obehöriga aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer därefter att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att äga rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 3 februari 2023 till och med den 14 februari 2023 under beteckningen "ASAI TR". ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0019762287. Vid försäljning av teckningsrätter övergår såväl primär som subsidiär företrädesrätt till den nya innehavaren.

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 3 februari 2023 till och med den 17 februari 2023. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer därefter utan särskild avisering från Euroclear Sweden att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto.

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

- utnyttja teckningsrätterna för att teckna aktier senast den 17 februari 2023 eller enligt instruktioner från förvaltaren, eller
- sälja de teckningsrätter som inte utnyttjats senast den 14 februari 2023.

Direktregistrerade aktieägare bosatta i Sverige

Direktregistrerade aktieägares teckning av aktier med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning vilken ska vara Aktieinvest FK AB ("Aktieinvest") tillhanda senast den 17 februari 2023 klockan 17.00 (CET), genom ett av följande alternativ:

A. EMISSIONSREDOVISNING – FÖRTRYCKT INBETALNINGSAVI

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

B. ANMÄLNINGSSEDEL (I) – TECKNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

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

Anmälningssedel (I) kan erhållas från Aktieinvest per telefon +46 8 5065 1795 eller per e-post emittentservice@aktieinvest.se. Ifylld anmälningssedel ska vara Aktieinvest tillhanda på nedanstående adress eller e-post senast den 17 februari 2023 klockan 17.00 (CET).

Aktieinvest FK AB
Emittentservice
Box 7415
103 91 Stockholm
Besöksadress: Berzelii Park 9, Stockholm
Telefon: +46 8 5065 1795
E-post: emittentservice@aktieinvest.se
(inskannad anmälningssedel)

Anmälningssedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdag. Observera att anmälan är bindande och inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text

på anmälningssedeln. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan, liksom anmälningssedel som inte åtföljs av erforderliga identitets- och behörighetshandlingar, komma att lämnas utan avseende. I det fall att flera anmälningssedlar inkommer från samma tecknare förbehåller sig Aktieinvest rätten att endast beakta den sist inkomna anmälningssedeln.

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

Direktregistrerade aktieägare ej bosatta i Sverige och berättigade att teckna aktier med stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare som är berättigade att teckna aktier i Företrädesemissionen och som inte är bosatta i Sverige och inte heller är föremål för restriktioner ovan under rubriken "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin, kan betala i SEK genom bank i utlandet enligt nedanstående instruktioner:

Kontoinnehavare: Aktieinvest FK AB
 IBAN: SE293000000015102406825
 BIC: NDEASESS
 Bank: Nordea Bank Abp, filial i Sverige

Vid betalning måste tecknarens namn, VP-kontonummer och OCR referens från emissionsredovisningen anges. Betalningen ska vara Aktieinvest tillhanda senast den 17 februari 2023.

Om teckning avser annat antal aktier än det som framgår av emissionsredovisningen ska i stället en anmälningssedel (I) användas. Anmälningssedlar kan beställas genom att kontakta Aktieinvest under kontorstider på telefonnummer +46 8 5065 1795 eller per e-post emittentservice@aktieinvest.se. Anmälningssedel och betalning ska vara Aktieinvest tillhanda senast den 17 februari 2023 kl. 17:00 (CET).

Förvaltarregistrerade aktieägare

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

Betalda tecknade aktier (BTA)

Efter erlagd betalning och teckning kommer Euroclear Sweden att sända ut en VP-avi som en bekräftelse på att BTA bokats in på tecknarens VP-konto. Aktier kommer att bokföras som BTA på VP-kontot till dess att registreringen av Företrädesemissionen skett hos Bolagsverket. Aktier förväntas registreras hos Bolagsverket omkring den 1 mars 2023. Därefter kommer BTA bokas om till aktier. Leverans av de nya aktierna väntas ske omkring vecka 10 2023. Någon VP-avi utsänds inte från Euroclear Sweden i samband med denna ombokning. Depåkunder hos förvaltare erhåller BTA och information i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Handel med BTA beräknas ske under beteckningen (tickern) "ASAI BTA" på Nasdaq First North Growth Market från och med den 3 februari 2023 till och med dess att Företrädesemissionen har registrerats vid Bolagsverket. ISIN-koden för BTA är SE0019762295. Institut med erforderliga tillstånd står till din tjänst med förmedling av köp och försäljning av BTA.

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter

Teckning av aktier kan även ske utan stöd av teckningsrätter dvs. teckning utan företrädesrätt. Teckning utan företrädesrätt ska ske under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt, det vill säga från och med den 3 februari 2023 till och med den 17 februari 2023 klockan 17.00 (CET).

Rätt till utdelning

Utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalning av utdelningen ombesörjs av Euroclear Sweden eller, för förvaltarregistrerade innehav, enligt respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som på den fastställda

avstämningsdagen var registrerad som ägare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den första avstämningsdagen för utdelning till aktier som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats i den av Euroclear Sweden förda aktieboken.

Direktregistrerade aktieägare och övriga

Intresseanmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt ska göras på anmälningssedel (II). Sådan anmälningssedel kan erhållas från Aktieinvest per telefon +46 8 5065 1795 eller dess webbplats www.aktieinvest.se, eller från Artificial Solutions hemsida, www.artificial-solutions.com. Ifyllt anmälningssedel ska vara Aktieinvest tillhanda på nedanstående adress eller e-post senast 17 februari 2023 klockan 17.00 (CET).

Aktieinvest FK AB
Emittentservice
Box 7415
103 91 Stockholm
Besöksadress: Berzelii Park 9, Stockholm
Telefon: +46 8 5065 1795
E-post: emittentservice@aktieinvest.se
(inskannad anmälningssedel)

Observera att anmälan är bindande och att inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text på anmälningssedeln. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan, liksom anmälningssedel som inte åtföljs av erforderliga identitets- och behörighetshandlingar, komma att lämnas utan avseende eller teckning kan komma att bedömas ha skett för ett lägre belopp. Vid teckning utan stöd av teckningsrätter av ett belopp som överstiger motsvarande 15 000 EUR ska vidimerad id-handling och KYC-blankett bifogas. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. I det fall att flera anmälningssedlar inkommer från samma tecknare förbehåller sig Aktieinvest rätten att endast beakta den senaste inkomna anmälningssedeln.

Teckning kan även ske elektroniskt med Bank ID. Gå in på

www.aktieinvest.se/emission/artificialsolution/s2023 och följ instruktionerna.

Förvaltarregistrerade aktieägare

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

Tilldelningsprinciper

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till dem som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter enligt följande fördelningsgrunder:

- I första hand ska aktier tilldelas dem som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var registrerade som aktieägare på avstämningsdagen eller inte, pro rata i förhållande till hur många aktier som varje tecknare tecknat med stöd av teckningsrätter, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- I andra hand ska, om samtliga aktier inte tilldelas enligt ovan, tilldelning ske till de som anmält intresse av att teckna aktier utan företrädesrätt och, vid överteckning, i förhållande till det antal aktier som anges i respektive teckningsanmälan, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- I tredje och sista hand ska tilldelning ske till dem som ingått garantiåtaganden i egenskap av emissionsgaranter. För det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det belopp som var och en garanterat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Besked om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter lämnas

genom utskick av avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 21 februari 2023. Handel i de nya aktierna kan inte inledas innan tilldelningsbesked. Inget meddelande utgår till dem som inte erhållit tilldelning. De tecknade och tilldelade aktierna ska betalas kontant i enlighet med instruktionerna på avräkningsnotan som skickas till tecknaren. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga emissionskursen, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Handel med nya aktier

Artificial Solutions aktier är föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet ASAI med ISIN-kod SE0018397184. Efter att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen kommer även de nya aktierna att handlas på Nasdaq First North Growth Market. Sådan handel avseende nya aktier som omvandlats från BTA beräknas inledas omkring vecka 10 2023.

Oåterkallelig teckning

Bolaget äger inte rätt att avbryta Företrädesemissionen. Teckning av aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla eller ändra en teckning av aktier. I det fall att flera anmälningssedlar inkommer från samma tecknare förbehåller sig Aktieinvest rätten att endast beakta den senaste inkomna anmälningssedeln.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Utfallet av Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande så snart det blir känt för Bolaget, vilket beräknas ske omkring den 21 februari 2023.

Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar, eller anmäler sig för teckning, av aktier i Företrädesemissionen kommer att lämna personuppgifter till Aktieinvest. Personuppgifter som lämnas till

Aktieinvest kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning det krävs för att administrera Företrädesemissionen. Även personuppgifter som inhämtas från annan källa än de personuppgifterna avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter överlämnas till och behandlas av Pareto Securities samt Artificial Solutions. Informationen om behandling av personuppgifter lämnas av Aktieinvest, som är personuppgiftsansvarig för behandlingen av personuppgifter. Aktieinvest tar emot begäran om rättelse eller radering av personuppgifter på den adress som anges i avsnittet "Adresser".

Information om LEI- och NCI-nummer

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

tilldelas aktier som tecknas utan stöd av teckningsrätter.

Teckningsförbindelser, garantiåtaganden med mera

Sammantaget omfattas Företrädesemissionen av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till cirka 95,9 MSEK, motsvarande cirka 66,3 procent av Företrädesemissionen.

Teckningsförbindelser

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från styrelse och ledning samt befintliga ägare,

om totalt cirka 29,1 MSEK, motsvarande cirka 20,1 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna berättigar inte till någon ersättning. Teckningsförbindelserna är inte säkerställda genom bankgarantier, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket innebär en risk att en eller flera av de som ingått avtal inte säkert kommer att kunna fullfölja sina åtaganden.

Personer som ingått teckningsförbindelser framgår av tabellen nedan.

Namn	Teckningsförbindelser (SEK)
SEB-Stiftelsen	10 792 958
Johan Gustavsson genom bolag	4 254 668
Bjursund Invest AB	3 331 042
Theodor Jeansson	2 618 000
Staffan Bohman	2 058 958
Sven Härgestam	1 950 256
SUNHOLD B.V.	1 552 958
Mats Nilsson	770 000
Anders Carlsson	517 660
Fredrik Törgren	418 000
Per Ottosson	316 514
Sultanen Invest AB	264 748
Åsa Hedin	154 022
Andreas Wieweg	108 768
Totalt	29 108 552

Garantiåtaganden

Genom avtal ingångna med Artificial Solutions har externa investerare samt vissa befintliga aktieägare åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen upp till ett värde om cirka 66,8 MSEK, motsvarande cirka 46,2 procent av Företrädesemissionen, för det fall Företrädesemissionen inte tecknas till fullo. Garantiåtagandena, tillsammans med teckningsförbindelserna som redogörs ovan, säkerställer Företrädesemissionen upp till cirka 66,3 procent. Avtalen om emissionsgaranti ingicks under december 2022 och emissionsgarantiersättning utgår genom kontant ersättning uppgående till tolv (12,00) procent av det garanterade. Garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgarantier, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket innebär en risk att en eller flera av de som ingått avtal inte

säkert kommer att kunna fullfölja sina åtaganden.

Fysiska och juridiska personer som ingått garantiåtaganden kan nås på adresserna i tabellen nedan.

Namn	Garantiåtaganden (SEK)
Theodor Jeansson ¹⁹	10 000 000
Provider Investment AB ²⁰	10 000 000
Mats Nilsson ²¹	7 500 000
Sven Härgestam ²²	7 000 000
Staffan Bohman ²³	5 000 000
Skedevi Holding AB ²⁴	5 000 000
Carl Rosvall ²⁵	5 000 000
SUNHOLD B.V. ²⁶	4 000 000
Anders Carlsson ²⁷	3 000 000
Riskornet AB ²⁸	3 000 000
Gryningskust Förvaltning AB ²⁹	2 000 000
Bjursund Invest AB ³⁰	1 000 000
Per Ottosson ³¹	1 000 000
Sultanen Invest AB ³²	1 000 000
Thomas Krishan ³³	1 000 000
Andreas Wieweg ³⁴	500 000
Consentia Group AB ³⁵	500 000
Fredrik Törgren ³⁶	250 000
Totalt	66 750 000

Åtagande att avstå från att sälja finansiella instrument (lock up)

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare med aktieinnehav i Artificial Solutions har ingått så kallade lock-up-arrangemang inför Företrädesemissionen, genom att gentemot Pareto Securities, med sedvanliga förbehåll avseende bland annat koncerninterna överlåtelser, försäljning i samband med offentliga uppköpserbjudanden eller försäljning av tilldelade teckningsrätter, åtagit sig att inte avyttra aktier eller teckningsoptioner i Bolaget under en period

om 90 dagar från första dagen för handel av de aktier som emitteras inom ramen för Företrädesemissionen. Styrelseledamöter och ledande befattningshavare som ingått teckningsåtaganden i Företrädesemissionen har ingått lock-up-arrangemang som upphör att gälla sex månader efter sista dagen i teckningsperioden för Företrädesemissionen.

Övrig information

Aktieinvest agerar emissionsinstitut i anledning av Företrädesemissionen. Att Aktieinvest är emissionsinstitut innebär inte att Aktieinvest betraktar den som anmält sig för teckning av aktier i Företrädesemissionen

¹⁹ Agnevägen 23, 182 64 Djursholm

²⁰ Strandvägen 7, 114 56 Stockholm

²¹ Via Della Brima. CH-6612 Ascona, Schweiz

²² Kommendörsgatan 5, 114 48 Stockholm

²³ Smedslättstorget 51, 167 63 Bromma

²⁴ Rålambsvägen 17, 112 59 Stockholm

²⁵ Artillerigatan 46, 114 45 Stockholm

²⁶ Kasteellaan 5, 2636HW, Nederländerna

²⁷ Ängshyddevägen 2, 181 31 Lidingö

²⁸ Box 7438, 103 91 Stockholm

²⁹ Balderuddevägen 26, 134 38 Gustavsberg

³⁰ Strandvägen 43, 114 56 Stockholm

³¹ Sveavägen 40, 182 62 Djursholm

³² C/O Klara Consulting, mailbox 375, 111 73 Stockholm

³³ Drottvägen 5, 182 64 Djursholm

³⁴ Hökarvägen 14, 129 41 Hägersten

³⁵ Eriksbergsgatan 10, 114 30 Stockholm

³⁶ Harrvägen 9, 181 30 Lidingö

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

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelse

Enligt Artificial Solutions bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst sju (7) styrelseledamöter med högst tre (3) suppleanter. Artificial Solutions styrelse

består för närvarande av fyra (4) styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelsen har sitt säte i Stockholm kommun, Stockholms län. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Namn	Befattning	Född	Invald	Oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets ledning	Oberoende i förhållande till större aktieägare	Innehav*
Åsa Hedin	Styrelse-ordförande	1962	2019	Ja	Ja	7 001 aktier och 37 342 teckningsoptioner av serie 2020/2025
Johan A. Gustavsson	Styrelse-ledamot	1963	2019	Ja	Ja	198 893 aktier och 22 406 teckningsoptioner av serie TO 2020/2025
Vesna Lindkvist	Styrelse-ledamot	1976	2021	Ja	Ja	-
Paul St. John	Styrelse-ledamot	1967	2022	Ja	Ja	115 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024

*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.



Åsa Hedin, född 1962, ordförande

Utbildning/erfarenhet: Åsa Hedin har en Master of Science i Biofysik. Åsa Hedin har erfarenhet som styrelseordförande i Tobii Dynavox AB. Styrelseledamot i C-rad AB, Nolato AB, Cellavision AB, Biotage AB, Tobii AB, Industrifonden och E. Öhman J:or Fonder AB. Mer än 30 års erfarenhet från ledande positioner i internationella medicintekniska och teknikbolag bland annat som VD för Elekta Instrument AB och affärsenhetschef för Elekta Neuroscience.

Övriga nuvarande befattningar: Åsa Hedin är för närvarande styrelseordförande i Tobii Dynavox AB och ASH&Partners AB samt styrelseledamot i C-Rad AB, Biotage AB, CellaVision AB, Nolato Aktiebolag och Industrifonden AB. Därutöver är hon President och styrelseordförande för Svenska Tennisförbundet.

Innehav i Bolaget: 7 001 aktier och 37 342 av serie TO 2020/2025.



Johan A. Gustavsson, född 1963, ledamot

Utbildning/erfarenhet: Johan har en Master of Business Administration från Handelshögskolan i Stockholm. Han har även tidigare erfarenhet som Styrelseordförande Aros Bostadsutveckling AB och Vencom Group Holding BV, samt styrelseuppdrag relaterat till dessa uppdrag. Tidigare

erfarenheter är styrelseordförande Hop Lun International Ltd. och Naturkompaniet AB.

Övriga nuvarande befattningar: För närvarande är Johan A. Gustavsson även styrelseordförande för Vencom Property Partners AB, Mittvind Elnät AB, Albator AB, Svanabyn Vindkraft AB, Albator Almungevägen AB, Hobbex Retail AB, Norrliden Vindpark AB, Albator Högaffeln 3 AB, Vencom Capital AB, Hobbex Modr AB, Improva Plastikkirurgi AB, Aros Bostadsutveckling AB, Roslagsterminalen AB, Lidrup Aktiebolag, Hober Medical AB, Vencom Aktiebolag, Kanalvägen AMI AB och Getängsvägen AB. Vidare är han styrelseledamot för AROS Lothar 6 Ekonomisk förening, Albator Fastighets AB, Foxco Fastighetsutveckling AB, Nordic Flag Property AB, Rockspring FSPS Holding Sweden AB, AOS Holding I AB, Aros Bostad Invest AB, Aktiebolaget Couronne, Vencom Group Holding BV, Vencom (HK) Ltd, Vencom Sas, VPP Sarl och Ghomat Sarl.

Innehav i Bolaget: 198 893 aktier privat och via bolag samt 22 406 teckningsoptioner av serie TO 2020/2025.



Vesna Lindkvist, född 1976, ledamot

Utbildning/erfarenhet: Vesna har en masterexamen inom datavetenskap från Kungliga Tekniska högskolan. Vesna har tidigare erfarenhet som Consultant Manager på Valtech Sweden och System Director på EF Education First.

Övriga nuvarande befattningar: För närvarande är Vesna Lindkvist CTO på Kivra och styrelseledamot i Vesna Lindkvist AB.

Innehav i Bolaget: Vesna Lindkvist äger inga aktier eller teckningsoptioner i Bolaget.



Paul St. John, född 1967, ledamot

Utbildning/erfarenhet: Paul St. John har en Bachelor of Arts in History från Emory University och en Juris Doctor Degree in Criminal Justice och Rättelse från DePaul University. Paul har även tidigare erfarenhet som Vice President på Worldwide Sales på Github, Vice President Global Sales på Alfresco och haft seniora försäljningscheferroller inom Riverbed Technology och EMC.

Övriga nuvarande befattningar: Paul är för närvarande del av Business Advisory Board i Playback Health.

Innehav i Bolaget: 115 000 teckningsoptioner av serie TO 2021/2024.

Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Anställd	Innehav*
Per Ottosson	Verkställande direktör	2020	14 387 aktier och 200 000 teckningsoptioner av serie TO 2021/2024

Namn	Befattning	Anställd	Innehav*
Fredrik Törgren	Ekonomichef	2020	19 000 aktier, 100 000 teckningsoptioner av serie TO 2019/2024, 60 000 TO 2020/2025 och 150 000 TO 2021/2024.
Marie Angselius-Schönbeck	Marknadschef	2021	3 709 aktier och 150 000 teckningsoptioner av serie TO 2021/2024
Andreas Wieweg	Teknikchef	2010	4 944 aktier och 54 580 teckningsoptioner av serie TO 2019/2024, 77 500 TO 2020/2025 och 150 000 TO 2021/2024
Daniel Eriksson	Produkt- och supportchef	2020	5 320 aktier och 150 000 teckningsoptioner av serie TO 2021/2024

*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.



Per Ottosson, född 1970, verkställande direktör

Utbildning/erfarenhet: Master in Finance från Handelshögskolan i Stockholm. Tidigare erfarenhet som styrelseledamot i flertalet av Artificial Solutions dotterbolag. 25 års erfarenhet från seniora ledarpositioner i mjukvaru/SaaS-industrin, senast i rollen som CRO på IPSoft/Amelia.com.

Övriga nuvarande befattningar: För närvarande är Per Ottosson även verkställande direktör för Artificial Solutions Holding ASH AB och Artificial Solutions Scandinavia AB. Vidare är han även styrelseordförande för i Artificial Solutions Scandinavia AB och styrelseledamot för Artificial Solutions Holding ASH AB. Vidare är han Managing director för Artificial Solutions Germany GmbH, Director för Artificial Solutions BV samt President och verkställande direktör för Artificial Solutions Inc.

Innehav i Bolaget: 14 387 aktier och 200 000 teckningsoptioner av serie TO 2021/2024.



Fredrik Törgren, född 1976, Ekonomichef

Utbildning/erfarenhet: Master of Business Administration från Handelshögskolan i Stockholm. Tidigare erfarenhet som styrelseledamot i flertalet av Artificial Solutions dotterbolag. 20 års erfarenhet från ledande seniora positioner inom teknik, M&A, och mjukvaruindustrin, senast i rollen som CFO för PE-finansierade Inteno Group.

Övriga nuvarande befattningar: För närvarande är Fredrik Törgren även styrelseordförande i Artificial Solutions Holding ASH AB, styrelseledamot i Artificial Solutions Scandinavia AB, Artificial Solutions Inc, Artificial Solutions Iberia SL, Artificial Solutions Italia S.R.L. och styrelsesuppleant i SJ Pharma Consulting AB.

Innehav i Bolaget: 19 000 aktier, 100 000 teckningsoptioner av serie TO 2019/2024, 60 000 teckningsoptioner av serie TO 2020/2025 och 150 000 teckningsoptioner av serie TO 2021/2024.



Marie Angselius-Schönbeck, född 1970, Marknadschef

Utbildning/erfarenhet: Kandidatexamen i kommunikationsvetenskap vid Lunds universitet. Mer än 20 års erfarenhet från ledande kommunikationsroller. Senast i rollen som Global Head of Corporate Communication på Amelia.com, ett IPSoft-företag och grundare av Angselius Rönn AB.

Övriga nuvarande uppdrag: Marie har inga övriga pågående uppdrag.

Innehav i Bolaget: 3 709 aktier och 150 000 teckningsoptioner av serie TO 2021/2024.



Andreas Wieweg, född 1975, Teknikchef

Utbildning/erfarenhet: Andreas har universitetsstudier i datavetenskap och matematik vid Stockholms universitet. Andreas leder även Artificial Solutions teknikutveckling, design och utveckling av Bolagets teknikplattform Teneo.

Övriga nuvarande uppdrag: För närvarande är Andreas Wieweg styrelseledamot för Artificial Solutions Holding ASH AB och styrelsesuppleant i S. Wieweg Consulting AB.

Innehav i Bolaget: 4 944 aktier, 54 580 teckningsoptioner av serie TO 2019/2024, 77 500 teckningsoptioner av serie TO 2020/2025 och 150 000 teckningsoptioner av serie TO 2021/2024.



Daniel Eriksson, född 1976, Produkt- och supportchef

Utbildning/erfarenhet: Master of Science i Teknisk Fysik, Kungliga Tekniska Högskolan. Master in Business and Economics, Handelshögskolan i Stockholm. Daniel har vidare 15 års erfarenhet från affärsutveckling och ledarroller inom teknologiutveckling och de senaste 7 åren inom automations- och Conversational AI-området.

Övriga nuvarande uppdrag: Daniel har inga övriga pågående uppdrag.

Innehav i Bolaget: 5 320 aktier och 150 000 teckningsoptioner av serie TO 2021/2024.

Övriga upplysningar avseende styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Det föreligger inte några familjeband mellan Bolagets styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något

bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Vidare har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren.

Ingen anklagelse och/eller sanktion har utfärdats av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter eller yrkessammanslutningar mot någon av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare och ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets kontor med adress Klarabergsviadukten 63, 111 64 Stockholm.

Ersättningar och förmåner till styrelse och ledande befattningshavare

Arvoden till styrelseledamöter och annan ersättning till stämموvalda ledamöter, däribland ordföranden, fastställs på årsstämman. På årsstämman den 30 maj 2022 beslutades att arvode för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska utgå med 600 000 SEK till styrelsens ordförande och med 300 000 SEK till var och en av styrelsens övriga styrelseledamöter, förutom till Fredrik

Oweson och Paul St. John som avstod från styrelsearvode för 2022.

Årslönen 2022 för verkställande direktören var cirka 5 687 TSEK inklusive en bonus om 1 044 TSEK. Bonusen om 1 044 TSEK beslutades av styrelsen och betalades ut under räkenskapsåret 2022. Bonusen baserades på Bolagets mål och individuella mål för den verkställande direktören som fastställts av Bolagets styrelse. Vissa övriga ledande befattningshavare uppbär rörlig ersättning som baseras på Bolagets mål som sätts av styrelsen och individuella mål för respektive individ. Bolaget har inget avsatt eller upplupet belopp för pensioner, förmåner eller liknande efter styrelseledamöters eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag hos Bolaget. Något avtal har inte slutits mellan å ena sidan Bolaget och å andra sidan styrelsens ordförande, någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare om pensioner eller förmåner eller ersättning efter uppdragets slutförande.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2022. Samtliga belopp anges i SEK.

Belopp i SEK	Grundlön/ Styrelse- arvode	Rörlig ersättning ²⁾	Övriga förmåner ³⁾	Pensions- kostnader	Övriga ersättningar ⁴⁾	Summa
Åsa Hedin, styrelseordf.	537 500	-	-	-	270 887	808 387
Jan Uddenfeldt, tidigare ledamot	125 000	-	-	-	209 000	334 000
Johan Ekesiöö, tidigare ledamot	125 000	-	-	-	159 032	284 032
Johan Gustavsson, ledamot	300 000	-	-	-	159 032	459 032
Vesna Lindkvist, ledamot	300 000	-	-	-	-	300 000
Fredrik Oweson, tidigare ledamot	-	-	-	-	-	-
Paul St. John, ledamot	-	-	-	-	-	-
Per Ottosson, VD	3 600 000	1 044 115	45 440	997 554	-	5 687 109
Övriga ledande befattningshavare ¹⁾	9 045 611	1 147 782	284 479	2 226 500	-	12 704 371
Summa	14 033 111	2 191 897	329 919	3 224 054	797 951	20 576 932

1) Posten "Övriga ledande befattningshavare" utvisar utbetald ersättning till de ledande befattningshavarna Fredrik Törgren, Marie Angselius-Schönbeck, Andreas Wieweg och Daniel Eriksson samt de tidigare ledande befattningshavarna Paloma Ramirez och Nicolas Köllerstedt.

2) Rörlig ersättning har bestått av bonus samt provision.

3) Övriga förmåner har bestått av semesterersättning.

4) Övriga ersättningar har bestått av uppskjutna arvoden från år 2021.

FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL

Nedan presenteras historisk finansiell information för Artificial Solutions avseende räkenskapsåren 2020 och 2021 samt för perioden 1 januari – 30 september 2022, med jämförelsesiffror för motsvarande period 2021. Informationen för räkenskapsåren 2020 och 2021 är hämtad från Bolagets årsredovisningar och informationen för perioden 1 januari – 30 september 2022 och för perioden 1 januari – 30 september 2021 är hämtad från Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2022. Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2021, inklusive revisionsberättelser, samt Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2022.

Artificial Solutions årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2021 har reviderats och revisionsberättelsen är fogad

till årsredovisningarna. Delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 september 2022 har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor. Årsredovisningarna och delårsrapporten har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Förutom Artificial Solutions reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2021 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Finansiell information

Investorerna bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning. Informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning.

ARTIFICIAL SOLUTIONS ÅRSREDOVISNING 2020	SIDHÄNVISNING
Resultaträkning	47
Balansräkning	48–49
Rapport över förändring i eget kapital	50
Kassaflödesanalys	51
Noter	57–76
Revisionsberättelse	78–80

Artificial Solutions årsredovisning för räkenskapsåret 2020 finns på följande klickbara länk:

https://www.investors.artificial-solutions.com/wpcontent/uploads/Annual_Report_2020_SWE_Final.pdf.

ARTIFICIAL SOLUTIONS ÅRSREDOVISNING 2021	SIDHÄNVISNING
Resultaträkning	13
Balansräkning	14-15
Rapport över förändring i eget kapital	16
Kassaflödesanalys	17
Noter	23–43
Revisionsberättelse	45–47

Artificial Solutions årsredovisning för räkenskapsåret 2021 finns på följande klickbara länk:

https://www.investors.artificial-solutions.com/wp-content/uploads/2021_ASAI_Annual_Report_SWE_.pdf.

**ARTIFICIAL SOLUTIONS DELÅRSRAPPORT 1 JAN – 30
SEP 2022**
SIDHÄNVISNING

Resultaträkning	12
Balansräkning	13
Rapport över förändring i eget kapital	14
Kassaflödesanalys	14

Artificial Solutions delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2022 finns på följande klickbara länk: https://www.investors.artificial-solutions.com/wp-content/uploads/2022-Q3_Earning-Release_SWEDISH.pdf.

Resultaträkning

kSEK	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december	
	2022	2021	2021	2020
	Ej reviderat		Reviderat	
Nettoomsättning	32 714	29 062	38 866	53 761
Aktiverat arbete för egen räkning	8 826	7 807	11 719	9 716
Övriga rörelseintäkter	20	165	5 377	10 388
Rörelsens intäkter	41 561	37 033	55 962	73 865
Övriga externa kostnader	-41 143	-29 180	-41 595	-43 778
Personalkostnader	-62 125	-52 911	-70 794	-115 794
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-9 668	-9 390	-12 477	-12 124
Övriga rörelsekostnader	-	-	-1 684	-5
Summa rörelsekostnader	-112 936	-91 481	-126 550	-171 701
Rörelseresultat	-71 375	-54 447	-70 588	-97 836
Ränteintäkter	34 234	32 188	38 483	10 681
Räntekostnader	-25 706	-28 831	-37 365	-67 069
Summa resultat från finansiella poster	8 528	3 357	1 118	-56 388
Resultat efter finansiella poster	-62 847	-51 090	-69 470	-154 224
Skatt	-26	-	-1	-223
Periodens resultat	-62 872	-51 090	-69 471	-154 448

Balansräkning

kSEK	30 september		31 december	
	2022	2021	2021	2020
	Ej reviderat		Reviderat	
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	29 778	28 913	28 430	29 773
Materiella anläggningstillgångar	1 009	964	894	1 254
Övriga långfristiga fordringar	1 965	1 093	1 441	3 331
Summa anläggningstillgångar	32 752	30 970	30 765	34 358
Omsättningstillgångar				
Skattefordringar	5 295	6 017	11 558	13 189
Kundfordringar	7 564	2 578	7 108	1 747
Övriga kortfristiga fordringar	2 477	1 138	2 033	1 472
Kassa och bank	39 111	96 255	112 095	20 063
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 315	2 244	5 022	6 125
Summa omsättningstillgångar	62 763	108 232	137 816	42 597
	95 515	139 202	168 581	76 954
SUMMA TILLGÅNGAR				
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	118 270	118 270	118 270	87 418
Övrigt tillskjutet kapital	1 311 027	1 311 174	1 311 084	1 206 066
Övrigt eget kapital inklusive årets resultat	-1 639 102	-1 525 914	-1 548 677	-1 466 213
Summa eget kapital	-209 805	-96 470	-119 323	-172 729
Skulder				
Långfristiga skulder				
Skulder till andra långgivare	257 025	127 600	237 551	115 736
Summa långfristiga skulder	257 025	127 600	237 551	115 736
Kortfristiga skulder				
Skulder till andra långgivare	-	71 505	-	70 449
Leverantörsskulder	5 005	1 083	13 684	5 141
Skatteskulder	339	-9	403	19
Övriga kortfristiga skulder	4 509	6 690	5 559	6 711
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	38 442	28 803	30 708	51 627
Summa kortfristiga skulder	48 295	108 073	50 353	133 948
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	95 515	139 202	168 581	76 954

Kassaflödesanalys

kSEK	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december	
	2022	2021	2021	2020
	Ej reviderat		Reviderat	
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Rörelseresultat	-71 375	-54 447	-70 588	-97 836
Avskrivningar	9 668	9 390	12 477	12 124
Justeringar för poster utanför den löpande verksamheten:	1 164	24 478	19 947	-10 856
Totala operativa aktiviteter	-60 543	-20 580	-38 164	-96 568
Betald/erhållen ränta	-8 017	-12 475	-65 174	-17 431
Betald/erhållen inkomstskatt	6 173	7 146	7 223	5 346
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-62 387	-25 909	-96 114	-108 652
Ökning(-)/minskning(+) av rörelsefordringar	-4 817	5 722	-3 155	11 866
Ökning(+)/minskning(-) av rörelseskulder	3 852	-26 903	-19 590	20 835
Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändringar av rörelsekapital	-63 352	-47 090	-118 860	-75 901
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-376	-303	-387	-161
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-9 211	-7 807	-11 595	-10 282
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-2 358	-2 358	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 575	-10 468	-14 340	-10 443
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Nyemission	-	120 000	120 000	118 629
Kostnader för nyemission	-57	-7 540	-7 630	-11 418
Upptagande av nya räntebärande skulder	-	-	270 000	15 000
Återbetalning av räntebärande skulder	-	20 000	-158 843	-20 931
Övriga finansieringsaktiviteter	-	1 289	1 289	690
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-57	133 749	225 232	101 969
PERIODENS KASSAFLÖDE	-72 984	76 192	92 032	15 626
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS BÖRJAN	112 095	20 063	20 063	4 437
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	39 111	96 255	112 095	20 063

Bolagets nyckeltal

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Artificial Solutions tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Artificial Solutions bedömer att nyckeltalen ger en bättre

förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Artificial Solutions har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nyckeltalen i tabellen nedan har inte reviderats såvida inget annat anges.

Nyckeltal

kSEK, om inte annat anges	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december	
	2022	2021	2021	2020
Nettoomsättning	32 714	29 062	38 866 ¹⁾	53 761 ¹⁾
Återkommande intäkter	28 706	21 418	30 221 ¹⁾	40 382 ¹⁾
Återkommande intäkter, justerad ³⁾	-	-	36 655 ¹⁾	33 872 ¹⁾
SaaS ARR	23 563	5 599	9 436 ¹⁾	-
SaaS API-anropvolym (miljoner)	11,4	0,7	3,0	-
Bruttomarginal (%)	66%	69%	70% ¹⁾	66% ¹⁾
Justerad EBITDA ⁴⁾	-60 224	-42 867	-58 538	-78 322 ¹⁾
Rörelseresultat	-71 375	-54 447	-70 588 ¹⁾	-97 836 ¹⁾
Resultat efter finansiella poster	-62 847	-51 090	-69 471 ¹⁾	-154 224 ¹⁾
Resultat per aktie ²⁾ (SEK)	-9,6	-7,8	-10,6	-31,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före räntor och skatt	-60 543	-20 580	-38 164 ¹⁾	-96 568 ¹⁾
Vinst per aktie före utspädning ²⁾³⁾ (SEK)	-	-	-10,6	-31,8
Vinst per aktie efter utspädning ²⁾³⁾ (SEK)	-	-	-9,8	-29,6
Soliditet (%)	-220%	-69%	-71% ¹⁾	-224% ¹⁾
Användningsintäkter	11 625	6 438	9 766 ¹⁾	16 926 ¹⁾
Summa immateriella anläggningstillgångar	29 778	28 913	28 430 ¹⁾	29 773 ¹⁾
Summa tillgångar	95 515	139 202	168 581 ¹⁾	76 954 ¹⁾
Summa eget kapital	-209 805	-96 470	-119 323 ¹⁾	-172 729 ¹⁾
Nettoomsättning, justerad ³⁾	-	-	45 300 ¹⁾	47 252 ¹⁾
Användningsintäkter, justerade ³⁾	-	-	16 200 ¹⁾	10 417 ¹⁾
Medelantal anställda ³⁾	-	-	62 ¹⁾	95 ¹⁾

¹⁾ Reviderat.

²⁾ Bolaget genomförde en sammanläggning av aktier (10:1) i juni 2022. Antal aktier historiskt har justerats för att reflektera sammanläggningen.

³⁾ Nyckeltalen används inte i Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2022 eftersom Bolaget inte anser att dessa nyckeltal är relevanta med hänsyn till sin nya affärsmodell "Software as a Service" (SaaS), se avsnitt "Affärsmodell" – "Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt" för mer information om Bolagets affärsmodell.

⁴⁾ I årsredovisningen för räkenskapsåret 2021 matchade inte EBITDA med rörelseresultatet före avskrivningar och amorteringar. Bolaget har räknat om 2021 års rapporterade värde så att EBITDA är det faktiska redovisningsresultatet och justerad EBITDA är den faktiska justerade EBITDA.

Avstämningstabell

kSEK, om inte annat anges	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december	
	2022	2021	2021	2020
Återkommande intäkter från senaste månadens räkenskapsperiod x12	45 059	35 492	35 507	-
- från Non SaaS x 12	21 496	29 893	26 071	-
= SaaS ARR	23 563	5 599	9 436 ¹⁾	-
Bruttovinst	21 500	20 106	27 106	35 678
/Nettoomsättning	32 714	29 062	38 866	53 761
= Bruttomarginal %	66%	69%	70% ¹⁾	66% ¹⁾
EBITDA	-61 707	-45 058	-58 111	-91 558
- Icke återkommande kostnader	1 483	2 191	427	13 236
= Justerad EBITDA	-60 224	-42 867	-58 538	-78 322 ¹⁾
Rörelseresultat	-71 375	-54 447	-70 588	-97 836
+ Avskrivningar	9 668	9 390	12 477	12 124
+ <i>Justeringar för poster utanför den löpande verksamheten:</i>	1 164	24 478	19 947	-10 856
= Kassaflöde från den löpande verksamheten före räntor och skatt	-60 543	-20 580	-38 164 ¹⁾	-96 568 ¹⁾
Periodens resultat	-	-	-69 471	-154 448
Antal aktier + antalet teckningsoptioner (full utspädning)	-	-	7 065 576	5 222 043
= Vinst per aktie efter utspädning (SEK)	-	-	-9,8 ¹⁾	-29,6 ¹⁾
Eget kapital	-209 805	-96 470	-119 323	-172 729
/Totala tillgångar	95 515	139 202	168 581	76 954
= Soliditet (%)	-220%	-69%	-71% ¹⁾	-224% ¹⁾
Användningsintäkter SaaS	4 009	173	545	-
+Användningsintäkter non SaaS	7 616	6 266	9 221	16 926
= Användningsintäkter	11 625	6 438	9 766 ¹⁾	16 926 ¹⁾
Anskaffningsvärden immateriella anläggningstillgångar	169 773	148 467	165 835	152 685
- Ackumulerade avskrivningar	-139 995	-119 554	137 405	122 912
=Summa immateriella anläggningstillgångar	29 778	28 913	28 430 ¹⁾	29 773 ¹⁾
Nettoomsättning	-	-	38 866 ¹⁾	53 761 ¹⁾
+ justering för användarintäkter	-	-	6 434	-6 509
= Nettoomsättning, justerad	-	-	45 300 ¹⁾	47 252 ¹⁾
Intäkter från användning	-	-	9 766	16 926
+ Justering av användningsintäkter	-	-	6 434	-6 509
=Användningsintäkter, justerade	-	-	16 200 ¹⁾	10 417 ¹⁾

¹⁾ Reviderat.

Definitioner av nyckeltal

Nyckeltal	Definition	Motivering för användande
Återkommande intäkter	Sammanlagt belopp för intäkter från användnings-, licens- och supportintäkter. Detta inkluderar även återkommande SaaS-intäkter.	Visa de återkommande intäkterna som förväntas erhållas på månadsbasis.
SaaS ARR	Årliga återkommande intäkter baserade på senaste månaden i kvartalet SaaS återkommande intäkter (månatliga återkommande intäkter från SaaS x 12 månader).	SaaS-affärsmodellen innebär att intäkter redovisas i takt med att tjänsterna konsumeras. Intäktsavräkning sker vid den faktiska användningen/konsumtionen av produkten/tjänsterna och eventuella ökning/minskningar av de månatliga återkommande intäkterna fångas omedelbart med detta mått.
SaaS API-anropvolym (miljoner)	Specifika API-anrop endast för SaaS-kunder. Volymen anges i miljoner.	API-anropsvolymutveckling på SaaS-modellen, detta mått är kopplat till API-anropsintäkter som genereras av SaaS-kunder.
Bruttomarginal (%)	Bruttomarginal beräknas som den totala Bruttomarginalen uttryckt i procent av totala intäkter under perioden.	Indikerar lönsamheten för kontraktuellt ingångna ordrar erhållna från kunder.
Justerad EBITDA ³⁷	Resultat före räntor, skatt, avskrivningar och amorteringar justerat för poster av engångskaraktär och omstruktureringskostnader.	Genom justerad EBITDA mäter Bolaget det operativa kassaflödet med hjälp av information inhämtad från resultaträkningen.
Resultat per aktie ³⁸	Den del av ett Bolagets resultat som allokeras till varje utestående aktie. Beräknas genom att periodens resultat delas med antalet utestående aktier i perioden.	Speglar företagets lönsamhet för aktieägare.
Kassaflöde från den löpande verksamheten före räntor och skatt	Visar kassaflödet från Bolagets operativa aktiviteter	Anger den totala summan pengar som genereras av den dagliga verksamheten, och visar antingen ett positivt eller negativt kassaflöde.
Vinst per aktie efter utspädning (SEK)	Årets resultat dividerat med antalet utestående aktier vid full utspädning vid periodens slut.	Visar nettoresultat per aktie för aktieägare efter beaktande av full utspädning.
Soliditet	Totalt eget kapital dividerat med totala tillgångar.	Måttet används för att bedöma Bolagets finansiella stabilitet.
Användningsintäkter	Intäkter hänförliga enbart till användning av Teneo-plattformen.	Visar värdet av intäkter som kommer från användningen av Teneo-plattformen, vilket är den mest lönsamma intäkten. Användningsintäkterna indikerar på användningsnivån för Teneo-plattformen och ökning indikerar på expansion av kunder, använd fall, språk etc.
Nettoomsättning, justerad	Beräknas som rapporterad nettoomsättning plus justering för användarintäkter. Justeringen har gjorts för att anpassa historiskt rapporterade användarintäkter till den nya affärsmodellens principer.	Bolaget använder inte längre detta nyckeltal i finansiella rapporter. Det användes tidigare för att justera nettoomsättningen i Bolaget med anledning av bytet av affärsmodell.
Användningsintäkter, justerade	Intäkter hänförliga enbart till användning av Teneo-plattformen + Justering av användningsintäkterna	Bolaget använder inte längre detta nyckeltal i finansiella rapporter. Det användes tidigare för att justera användningsintäkterna i Bolaget med anledning av bytet av affärsmodell.
Medelantal anställda	Genomsnittligt antal anställda, beräknat som heltidsanställda	Nyckeltalet bidrar till en förståelse av storleken av Bolaget.

³⁷ I årsredovisningen för räkenskapsåret 2021 stämde inte EBITDA överens med rörelseresultatet före avskrivningar och amorteringar. Bolaget har räknat om 2021 års rapporterade värde så att EBITDA är det faktiska redovisningsresultatet och justerad EBITDA faktiskt avser justerad EBITDA.

³⁸ Bolaget genomförde en sammanläggning av aktier (10:1) i juni 2022. Antal aktier historiskt har justerats för att reflektera sammanläggningen.

Betydande förändring av emittentens finansiella ställning

Det har inte skett någon betydande förändring av Bolagets finansiella ställning sedan den 30 september 2022, med undantag för ett ändringsavtal som Bolaget ingick den 26 januari 2023 med Capital Four och Nordic Trustee (se avsnitt "Väsentliga avtal" – "Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information") avseende kreditfacilitetsavtalet. Det ändrade kreditfacilitetsavtalet innebär att all upplupen ränta på kreditfaciliteten fram till och med dagen då ändringsavtalet träder ikraft ska skrivas av och att Bolaget därefter ska erlægga en fast årlig PIK-ränta (payment in kind – kapitaliserad ränta) om fyra procent räknat från den 1 december 2022, som förfaller till betalning på kreditfacilitetens förfalldatum enligt det ursprungliga kreditfacilitetsavtalet (den 22 december 2026), eller i samband med återbetalning av kreditfaciliteten, om det sker tidigare än på förfalldagen.

Vidare har Bolaget och långgivaren kommit överens i det ändrade kreditfacilitetsavtalet att Bolaget inte ska ha någon skyldighet att uppfylla de finansiella nyckeltal som uppställts i det ursprungliga kreditfacilitetsavtalet, och inte heller några andra finansiella nyckeltal fram till 2025 ska uppfyllas. Från och med den 31 mars 2025 inträder en skyldighet för Bolaget att ha en kassa motsvarande minst 30 MSEK. Vidare, från och med den 31 december 2025, måste Bolagets omsättning på rullande tolv månaders basis uppfylla vissa miniminivåer

(75 MSEK för den tolv månadersperiod som avslutas den 31 december 2025 och därefter en nivå om 90 MSEK). Ikraftträdandet av det ändrade kreditfacilitetsavtalet är villkorat av, bland annat att Bolaget tillförs minst 70 MSEK i bruttolikvid genom Företrädesemissionen.

Om Bolaget bedömer att Koncernens tillgängliga kontanta medel kommer att ta slut ska Bolaget vidta vissa åtgärder och tillse att kontanta medel, motsvarande Koncernens nettokassautflöde för de kommande sex månaderna, tillskjuts senast två månader innan de kontanta medlen bedöms ta slut. Annars har långgivaren rätt att säga upp kreditfaciliteten i förtid.

Utdelningspolicy

Artificial Solutions är i en tillväxtfas och styrelsen för Artificial Solutions har därför inte antagit en utdelningspolicy. I övervägandet om förslag till utdelning för framtiden kommer styrelsen för Artificial Solutions att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och bedömt framtida likviditetsbehov, expansionsplaner och avtalsmässiga begränsningar. Artificial Solutions är i snabb utveckling och expansion och ingen utdelning har historiskt utbetalats. För närvarande har styrelsen för Artificial Solutions för avsikt att fortsatt balansera eventuella vinstmedel för att finansiera tillväxt och drift av verksamheten, och förutser följaktligen inte att några vinstutdelningar kommer att beslutas inom en överskådlig framtid.

LEGALA FRÅGOR, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Väsentliga avtal

Nedan redogörs för väsentliga avtal som ligger utanför Bolagets ordinarie verksamhet och ingåtts av Bolaget eller något av dess dotterbolag under en period av ett år omedelbart före offentliggörandet av Prospektet. Utöver vad som anges nedan har Bolaget inte under en period av ett år omedelbart före offentliggörandet av Prospektet, med undantag för avtal ingångna inom ramen för Bolagets normala verksamhet, ingått, ändrat eller omförhandlat något avtal som är av väsentlig betydelse för Artificial Solutions.

Kreditfacilitetsavtal

Den 22 december 2021 tillkännagav Bolaget undertecknandet av ett 5-årigt kreditfacilitetsavtal med Capital Four-Private Debt IV Fund DMS QIAIF PLATFORM ICAV som långgivare ("**Capital Four**") och Nordic Trustee & Agency AB (publ) som agent ("**Nordic Trustee**"), om 250 MSEK med en årlig räntemarginal om 9,50 procent (som tillfälligt höjdes till 10 procent från och med den 1 september 2022) plus STIBOR och med PIK-ränta (payment in kind – kapitaliserad ränta), dvs. räntekostnaderna läggs till lånebeloppet, och resulterar inte i några kontanta utbetalningar under löptiden. Bolaget har utnyttjat hela kreditfaciliteten om 250 MSEK. Likviden från kreditfaciliteten har använts för refinansiering av bolagets lån och konvertibla lån, tillhörande skattebetalningar och generella bolagssyften. Kreditfacilitetsavtalet innehåller sedvanliga bestämmelser och åtaganden, inklusive finansiella kovenanter kopplade till intäkter och skuldsättning. Lånet under kreditfacilitetsavtalet utgör för närvarande Koncernens största lån. Som säkerhet för lånet har Capital Four bland annat erhållit pant i samtliga Bolagets aktier i dotterbolaget Artificial Solutions Holding ASH AB.

Den 26 januari 2023 ingick Bolaget ett ändringsavtal med Capital Four och Nordic Trustee avseende kreditfacilitetsavtalet. Det ändrade kreditfacilitetsavtalet innebär att all

upplupen ränta på kreditfaciliteten fram till och med dagen då ändringsavtalet träder ikraft ska skrivas av och att Bolaget därefter ska erlägga en fast årlig PIK-ränta (payment in kind – kapitaliserad ränta) om fyra procent räknat från den 1 december 2022, som förfaller till betalning på kreditfacilitetens förfallodatum enligt det ursprungliga kreditfacilitetsavtalet (den 22 december 2026), eller i samband med återbetalning av kreditfaciliteten, om det sker tidigare än på förfalldagen.

Vidare har Bolaget och långgivaren kommit överens i det ändrade kreditfacilitetsavtalet att Bolaget inte ska ha någon skyldighet att uppfylla de finansiella nyckeltal som uppställts i det ursprungliga kreditfacilitetsavtalet, och inte heller några andra finansiella nyckeltal fram till 2025 ska uppfyllas. Från och med den 31 mars 2025 inträder en skyldighet för Bolaget att ha en kassa motsvarande minst 30 MSEK. Vidare, från och med den 31 december 2025, måste Bolagets omsättning på rullande tolv månaders basis uppfylla vissa miniminivåer (75 MSEK för den tolv månadersperiod som avslutas den 31 december 2025 och därefter en nivå om 90 MSEK). Ikraftträdandet av det ändrade kreditfacilitetsavtalet är villkorat av, bland annat att Bolaget tillförs minst 70 MSEK i bruttolikvid genom Företrädesemissionen.

Om Bolaget bedömer att Koncernens tillgängliga kontanta medel kommer att ta slut ska Bolaget vidta vissa åtgärder och tillse att kontanta medel, motsvarande Koncernens nettokassautflöde för de kommande sex månaderna, tillskjuts senast två månader innan de kontanta medlen bedöms ta slut. Annars har långgivaren rätt att säga upp kreditfaciliteten i förtid.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom

riskerar att bli inledda) och som kan få eller under den senaste tiden har haft betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Bolaget är emellertid kontinuerligt föremål för olika krav inom ramen för den löpande verksamheten.

Intressen och intressekonflikter

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare i Bolaget har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår av avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" har emellertid flera av styrelsens ledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom direkta eller indirekta innehav av aktier och teckningsoptioner i Bolaget.

Transaktioner med närstående

Följande väsentliga transaktioner har genomförts med närstående parter sedan den 1 januari 2020. Vid försäljning av tjänster och varor till närstående parter förhandlas priser med tillämpning av principen på armlängds avstånd. Utöver vad som anges nedan har Bolaget inte ingått, ändrat eller omförhandlat något väsentligt avtal med någon närstående part sedan den 1 januari 2020.

Hyresavtal med Vencom Property Partners AB

Den 30 april 2020 ingick Artificial Solutions ett hyresavtal med Vencom Property Partners AB (där styrelseledamoten Johan A. Gustavsson är styrelseordförande). Under tredje kvartalet 2021 avslutade Artificial Solutions en del av hyresavtalet för sitt huvudkontor med Vencom Property Partners AB. Hyran enligt hyresavtal uppgick till 0,6 MSEK per år. Avtalet har därefter avslutats i sin helhet och löpte ut den 30 april 2022.

Avtal om konsulttjänster med ASH&Partner AB.

Bolaget köpte tidigare konsulttjänster av ASH&Partner AB, ett bolag kontrollerat av

styrelseordförande Åsa Hedin, till en kostnad om 30 000 SEK per månad. Avtalet avslutades den 1 juni 2022. Konsulttjänsterna avsåg stöd inom strategisk marknads-kommunikation.

Avtal om konsulttjänster med JUTechnology LLC

Avtalet om konsulttjänster som föreligger med JUTechnology LLC, ett bolag som kontrolleras av styrelseledamot Jan Uddenfeldt, till en kostnad om 21 660 SEK per månad avslutades den 1 juli 2021. Konsulttjänsterna avsåg bland annat rådgivning kring produktplanering och teknisk färdplan.

Låneavtal med Nice & Green S.A.

Den 4 oktober 2020 ingick moderbolaget ett konvertibelt låneavtal med Nice & Green S.A. ("N&G"), som efter konverteringar under 2020 och 2021 blev aktieägare i Bolaget. Som en konsekvens av det betraktas N&G som en närstående part. N&G har erhållit betalning för s.k. commitment fees relaterade till de emissioner av konvertibler som genomförts.

Aktieägaravtal

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Aktier och aktiekapital med mera

Aktiekapitalet i Bolaget uppgick per den 31 december 2020 till cirka 87 418 000 SEK, fördelat på totalt 48 565 512 aktier, och per den 31 december 2021 till cirka 118 270 000 SEK, fördelat på totalt 65 705 389 aktier. Per dagen för Prospektet uppgår det registrerade aktiekapitalet i Bolaget till 118 269 702,216938 SEK, fördelat på totalt 6 570 538 aktier.³⁹ Per dagen för Prospektet har varje aktie ett kvotvärde om ca 18 SEK.⁴⁰

³⁹ Utan beaktande av den minskning av aktiekapitalet, Företrädesemissionen och den fondemission som beslutades om vid extra bolagsstämma i Bolaget den 30 januari 2023 och som per dagen för Prospektet ännu inte har registrerats.

⁴⁰ Utan beaktande av den minskning av aktiekapitalet, Företrädesemissionen och den fondemission som beslutades om vid extra bolagsstämma i Bolaget den 30 januari 2023 och som per dagen för Prospektet ännu inte har registrerats.

Den 30 januari 2023 beslutade den extra bolagsstämman i Bolaget att minska Bolagets aktiekapital med cirka 117 769 702 SEK, från cirka 118 269 702 SEK till 500 000 SEK. Vidare kommer Företrädesemissionen, vid full teckning, att medföra att aktiekapitalet i Bolaget ökar med ca 11 000 000 SEK från 500 000 SEK till 11 500 000 SEK och antalet aktier ökar från 6 570 538 aktier till 151 122 374 aktier genom nyemission av 144 551 836 aktier. Den extra bolagsstämman den 30 januari 2023 beslutade vidare om en fondemission utan utgivande av nya aktier som innebär att aktiekapitalet kommer att öka med ytterligare 111 301 434,321676 SEK till 122 801 434,321676 SEK under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas. Anledningen till att minskningen av aktiekapitalet och fondemissionen genomförs i samband med Företrädesemissionen är att minska aktiens kvotvärde, och på så vis möjliggöra genomförande av Företrädesemissionen med en teckningskurs som understiger aktiens tidigare kvotvärde. Efter genomförande av aktiekapitals-

minskningen, Företrädesemissionen och fondemissionen kommer varje aktie i Bolaget att ha ett kvotvärde om cirka 0,81 SEK, under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas.

Samtliga aktier i Artificial Solutions är denominerade i SEK och utfärdade i enlighet med svensk rätt samt är av samma aktieslag. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara. Vidare finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget.

Större aktieägare

Alla aktier i Bolaget har samma röstvärde. Nedan listas samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av aktierna och röstetalet i Bolaget per den 28 december 2022 inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.

Aktieägare	Antal aktier/röster	Andel aktier och röster, %
Scope Growth III LP	722 759	11,00
SEB-Stiftelsen	490 589	7,47
Nice & Green SA	407 680	6,20
Övriga aktieägare	4 949 510	75,33
Totalt	6 570 538	100

Teckningsoptioner, konvertibler etc.

Per dagen för Prospektet har Bolaget, utöver vad som beskrivs nedan inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller liknande finansiella instrument som kan berättiga till teckning av nya aktier eller på annat sätt påverka aktiekapitalet i Bolaget.

Incitamentsprogram

Bolagsstämman har beslutat om riktade emissioner av teckningsoptioner av diverse serier avseende incitamentsprogram. Teckningsoptionerna har i respektive fall tecknats av det av Bolaget helägda dotterbolaget Artificial Solutions Holding ASH AB för att sedermera överlätas till styrelseledamöter, ledande befattnings-

havare eller nyckelpersoner. Betalning för teckningsoptionerna vid överlåtelse från Bolaget till styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller nyckelpersoner har sedermera skett med marknadsmässigt belopp som fastställs med tillämpning av Black & Scholes optionsvärderingsmodell. Med hänsyn till att teckningsoptionerna överlåtits till ett beräknat marknadspris har incitamentsprogrammen inte bedömts medföra några kostnader utöver vissa mindre kostnader för upprättande och administration. Samtliga teckningsoptioner omfattas av sedvanliga omräkningsvillkor.

Nedan följer en tabell med information om de olika incitamentsprogrammen och dess

grundläggande villkor. All information om incitamentsprogrammen i tabellen nedan

baseras på förhållandena per dagen för detta Prospekt.

Serie av teckningsoptioner	Beslutsdatum	Innehavare	Antal utestående teckningsoptioner ¹	Antal nya aktier vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ¹	Utnyttjande-period	Utnyttjandepri (SEK) ¹	Ökning av aktiekapital (SEK) ²	Utspännings-effekt (%)
2019/2024 ³	28-02-2019	Ledande befattningshavare och nyckelpersoner	824 709	85 769	01-02-2024 – 15-06-2024	315,60	1 484 476,43	1,24%
2020/2025:1	17-06-2020	Ledande befattningshavare och nyckelpersoner	229 000	22 900	01-06-2025 – 15-10-2025	177,00	412 200,06	0,35%
2020/2025:2	17-06-2020	Styrelseledamöter	126 966	12 696	01-06-2025 – 15-10-2025	177,00	228 538,84	0,19%
2021/2024:1	18-06-2021	Ledande befattningshavare och nyckelpersoner	2 011 581	201 158	01-07-2024 – 15-10-2024	87,00	3 620 846,36	2,97%
2022/2025	30-05-2022	Ledande befattningshavare och nyckelpersoner	258 779	25 877	01-07-2025 – 15-10-2025	32,94	4 658 022,72	3,79%

¹ Efter omräkning för genomförd sammanläggning av aktier (1:10) med avstämningsdag den 22 juni 2022, varigenom tio aktier lades samman till en aktie.

² Aktiekapitalökningen är beräknad utifrån aktiens kvotvärde per dagen för detta Prospekt, det vill säga innan genomförandet av den minskning av aktiekapitalet samt fondemission som extra bolagsstämma beslutade om den 30 januari 2023, se avsnitt "Aktier och aktiekapital med mera – Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information" för ytterligare information.

³ Teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till har för teckningsoptioner av serie 2019/2024 varit föremål för omräkning med anledning av den företrädesemission av aktier som Bolaget genomförde i februari 2020.

Teckningsoptioner till långgivare

I oktober 2020 beslutade styrelsen om en riktad emission om 1 562 500 teckningsoptioner till ett antal finansiella långgivare. Rätt till teckning tillkom endast Leman Management Nominees Limited som tecknade 1 382 016 teckningsoptioner samt Glyndebourne AB som tecknade 180 484 teckningsoptioner.

Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att under perioden 8 oktober 2020 till och med den 31 mars 2023 teckna aktier i Bolaget, sammanlagt totalt 156 250 aktier. Teckningskursen för teckning av aktier med stöd av

teckningsoptionerna är 320 SEK per aktie. Teckningskursen per aktie samt antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till har varit föremål för omräkning med anledning av genomförd sammanläggning av aktier med avstämningsdag den 22 juni 2022, varigenom tio aktier lades samman till en aktie. Vid full teckning och utnyttjande av samtliga teckningsoptioner kommer Bolagets aktiekapital att öka med 2 812 500,43 SEK fördelat på 156 250 aktier, vilket motsvarar en utspänningseffekt om cirka 2,32 procent av antal aktier och röster i Bolaget beräknat utifrån antalet aktier i Bolaget per dagen för detta Prospekt.

TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Bolagets (i) bolagsordning och (ii) registreringsbevis från Bolagsverket, hålls tillgängliga för inspektion under kontorstid på Bolagets kontor på Klarabergsviadukten 63, 111 64 Stockholm. Dessa handlingar finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.investors.artificial-solutions.com.