

# Inbjudan till teckning av aktier i Adverty AB (publ)



Detta prospekt godkändes av Finansinspektionen den 12 januari 2022. Prospektet är giltigt i högst tolv månader från detta datum under förutsättning att Adverty AB (publ) fullgör skyldigheten att enligt förordning (EU) 2017/1129 Prospektförordningen, om tillämpligt, tillhandahåller tillägg till prospektet i det fall nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av värdepapperen. Skyldigheten att upprätta tillägg till prospekt gäller från tidpunkten från godkännandet till utgången av teckningsperioden. Bolaget har ingen skyldighet att efter teckningsperiodens utgång upprätta tillägg till prospekt.



## Viktig information

### Vissa definitioner

Med "Adverty" eller "Bolaget" avses Adverty AB (publ), org. nr 559100-5250. Med "Prospektet" avses föreliggande EU-tillväxtprospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med "Erik Penser Bank" avses Erik Penser Bank AB, org. nr 556097-8701. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112- 8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "k" avses tusen och med "M" avses miljoner.

### 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.

### 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 Erbjudandet 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, betalda tecknade aktier ("BTA") 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, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet 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 Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

### Marknadsinformation, viss framtidsinriktad information och risker

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

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, vare sig 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.

### NGM Nordic SME

Advertys aktier är upptagna till handel på NGM Nordic SME ("NGM"). NGM är en tillväxtmarknad för små- och medelstora företag ("SME") för notering och handel i aktier och aktierelaterade värdepapper och som drivs av Nordic Growth Market NGM AB. NGM är en SME i enlighet med MiFID II (Markets in Financial Instruments Directive II). En investerare bör ha i åtanke att aktier och aktierelaterade värdepapper som är noterade på NGM inte är börsnoterade och att Bolaget därför inte omfattas av samma regelverk till skydd för aktieägare som börsnoterade bolag. På NGM gäller således inte lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, eller Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder (IFRS). Det är också möjligt att under vissa förutsättningar notera aktier eller aktierelaterade instruments på en SME utan att prospektskyldighet föreligger enligt lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. På NGM gäller inte heller Svensk kod för bolagsstyrning. Däremot gäller Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk samt kollegiet för svensk bolagsstyrnings "Take-overregler för vissa handelsplattformar". Handeln på NGM sker i Nordic Growth Market NGM AB:s egenutvecklade handelssystem, Elasticia, vilket innebär att samtliga Nordic Growth Market NGM AB:s medlemmar kan handla i aktierna. På NGM ansvarar Nordic Growth Market NGM AB, en av Sveriges två börser med tillstånd från Finansinspektionen, för övervakningen av såväl de noterade bolagens informationsgivning som handeln i bolagens aktier.

### 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 27 januari 2022, eller senast den 24 januari 2022 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 kan siffror i vissa kolumner inte överensstämma 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.

# Innehållsförteckning

Handlingar införlivade genom hänvisning	4
Sammanfattning	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	11
Motiv för Erbjudandet	12
Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning	13
Redogörelse för rörelsekapital	19
Riskfaktorer	20
Villkor för värdepapperen	24
Närmare uppgifter om Erbjudandet	26
Styrelse och ledande befattningshavare	31
Finansiell information	35
Legala frågor och ägarförhållanden	40
Tillgängliga handlingar	42

---

## Handlingar införlivade genom hänvisning

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information, som del av införlivade dokument, ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet, och de handlingar som införlivats i Prospektet genom hänvisning, kan erhållas från Advertys webbplats, [www.adverty.com](http://www.adverty.com), eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress: Magnus Ladulåsgatan 3, 118 65 Stockholm. De delar av införlivade dokument som inte införlivas i Prospektet bedöms inte vara antingen relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på Advertys eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på Advertys eller tredje parts hemsida har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Hänvisning enligt ovan refererar till följande dokument:

- Årsredovisningen 2020: resultaträkning (sidan 4), balansräkning (sidorna 5-6), kassaflödesanalys (sidan 7), noter (sidorna 8-12) och revisionsberättelse (sidorna 16-17). Advertys årsredovisning för räkenskapsåret 2020 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2020](#)
- Årsredovisningen 2019: resultaträkning (sidan 4), balansräkning (sidorna 5-6), kassaflödesanalys (sidan 7), noter (sidorna 8-12) och revisionsberättelse (sidorna 15-16). Advertys årsredovisning för räkenskapsåret 2019 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2019](#)
- Delårsrapport för perioden 1 januari 2021–30 september 2021: resultaträkning (sidan 6), balansräkning (sidan 7) och kassaflödesanalys (sida 8). Advertys delårsrapport för perioden 1 januari 2021–30 september 2021 finns på följande klickbara länk: [Delårsrapport för perioden 1 januari 2021 - 30 september 2021](#)

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

# Sammanfattning

## Avsnitt 1 - Inledning

- 1.1** Värdepapperens namn och ISIN-kod Erbjudandet omfattar aktier i Adverty AB (publ) med ISIN-kod SE0011724889.
- 1.2** Emittentens namn, kontaktuppgifter och LEI-kod Bolagets företagsnamn (tillika kommersiella beteckning) är Adverty AB (publ), org. nr 559100-5250 och LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 894500IE8D5SS15O5R66.
- Representanter för Bolaget går att nå per telefon, 070-8670020, per e-post, info@adverty.com, samt på besöksadress, Magnus Ladulåsgatan 3, 118 65 Stockholm. Bolagets hemsida är www.adverty.com.
- 1.3** Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndigheten för godkännande av prospekt under Prospektförordningen. Kontaktinformation till Finansinspektionen är följande:
- Finansinspektionen  
Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm  
Telefonnummer: +46 (0)8 408 980 00  
E-post: finansinspektionen@fi.se  
Hemsida: www.fi.se.
- 1.4** Datum för godkännande av prospekt Prospektet godkändes den 12 januari 2022.
- 1.5** 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 klagande 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.

## Avsnitt 2 - Nyckelinformation om emittenten

- 2.1** Information om emittenten Adverty är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades den 14 februari 2017 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun. Advertys verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets verksamhetsföremål är att bedriva utveckling och drift av icke-påträngande annonslösningar, främst inuti spel. Bolagets verkställande direktör är Tobias Knutsson.

I tabellen nedan framgår Bolagets aktieägare vars innehav motsvarade minst fem procent av aktierna och rösterna i Adverty per den 30 september 2021, med därefter kända förändringar. Såvitt styrelsen känner till föreligger inga aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Bolaget är därmed inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.

Aktieägare	Antal aktier	Ägande (%)
Niclas Kjellgren <sup>1</sup>	3 552 697	15,7
Niklas Bakos	2 270 000	10,0
Avanza Pension	1 709 044	7,5
<b>Övriga</b>	<b>14 780 030</b>	<b>65,3</b>
<b>Summa</b>	<b>22 641 771</b>	<b>100,0</b>

1. Privat och via bolag.

**2.2** Finansiell nyckelinformation om emittenten

I detta avsnitt presenteras finansiell historik för Adverty avseende räkenskapsåren 2020 och 2019, samt perioden 1 januari – 30 september 2021 inklusive jämförelsesiffror motsvarande period föregående räkenskapsår.

**Intäkter och lönsamhet**

Belopp i kSEK	2020-01-01	2019-01-01	2021-01-01	2020-01-01-
	2020-12-31	2019-12-31	2021-09-30	2020-09-30
	<i>Reviderat</i>		<i>Ej reviderat</i>	
Intäkter	1 789	2 030	2 309	1 541
Rörelseresultat	-15 074	-11 069	-16 792	-10 546
Periodens resultat	-15 093	-12 198	-16 793	-10 561

**Tillgångar och kapitalstruktur**

Belopp i kSEK	2020-01-01	2019-01-01	2021-01-01	2020-01-01-
	2020-12-31	2019-12-31	2021-09-30	2020-09-30
	<i>Reviderat</i>		<i>Ej reviderat</i>	
Tillgångar	32 144	9 504	26 387	17 493
Eget kapital	30 260	-1 503	23 282	16 067

**Kassaflöden**

Belopp i kSEK	2020-01-01	2019-01-01	2021-01-01	2020-01-01-
	2020-12-31	2019-12-31	2021-09-30	2020-09-30
	<i>Reviderat</i>		<i>Ej reviderat</i>	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15 928	-11 209	-16 595	-11 605
Kassaflöde från investerings verksamheten	-5 895	-5 256	-4 072	-4 584
Kassaflöde från finansierings-verksamheten	38 748	10 960	10 110	20 043
Periodens kassaflöde	16 925	-5 504	-10 557	3 854

**Nyckeltal**

Belopp i kSEK	2020-01-01	2019-01-01	2021-01-01	2020-01-01-
	2020-12-31	2019-12-31	2021-09-30	2020-09-30
	<i>Ej reviderat</i>			
Nettoomsättning	689	187	1 866	497
Eget kapital	30 260	-1 503	23 282	16 067
Resultat efter finansiella poster	-15 093	-12 198	-16 793	-10 561
Balansomslutning	32 144	9 504	26 387	17 493
Soliditet (%)	94,1	-15,8	88,2	91,8

**2.3** Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

**Risker relaterade till Bolagets verksamhet**

*Kommersialisering*

Adverty står inför fortsatt kommersialisering av Bolagets innovativa digitala annonseringsplattform. Marknaden för digitala annonseringsplattformar likt den Adverty tillhandahåller är i ett tidigt skede och är relativt outvecklad, varför Bolagets framtida intjäning enligt liggande strategi är beroende av Bolagets förmåga att fortsatt exponera och skapa efterfrågan på Bolagets teknik. Advertys verksamhet kan komma att växa substantiellt genom en plötslig och oväntad ökning i efterfrågan på Bolagets tjänster. Den höga förväntade tillväxten ställer följaktligen krav på såväl en agil och kompetent ledning som en funktionell samt flexibel operativ och finansiell infrastruktur i Bolaget. Vidare ställer det krav på effektiva planerings- och ledningsprocesser, investeringar samt allokering av värdefulla ledningsresurser.

Det föreligger vidare en risk att Adverty i framtiden misslyckas ingå kommersiella avtal i den utsträckning som eftersträvas eller att sådana avtal inte kan ingås på de kommersiella villkor som Bolaget eftersträvar på grund av den snabba tillväxten. Detta kan vara en följd av exempelvis brister i Bolagets finansiella styrka, trovärdighet eller produktkvalitet som uppkommer därav. Ytterst kan detta innebära att Bolagets produkterbjudande i framtiden inte når kommersiell framgång, eller att tillväxttakten blir lägre.

Adverty bedömer att detta skulle ha en hög negativ inverkan på Bolagets finansiella resultat och ställning. Adverty bedömer sannolikheten för riskens utfall som medelhög.

#### *Finansiering och kapitalbehov*

Adverty har, per dagen för Prospektets offentliggörande, historiskt genererat negativa kassaflöden och resultat och Bolagets kassaflöden från den löpande verksamheten har inte varit tillräckliga för att möta Bolagets sammanlagda kapitalbehov. Detta omfattar huvudsakligen betalningar för verksamhetsutveckling, marknadsaktiviteter och produktutveckling. En fortsatt avsaknad av positiva och jämna operativa intäktsflöden kan innebära att Adverty i framtiden kan tvingas genomföra ytterligare kapitalanskaffningar eller att Bolaget hamnar i finansiellt trångmål. Villkor för sådana kapitalanskaffningar påverkas av ett antal faktorer, däribland rådande konjunktur och investeringsklimat, aktuell kapitalmarknad samt Bolagets attraktivitet och marknadsposition. Upptagande av finansiering genom emission av aktier eller aktierelaterade finansiella instrument kan medföra betydande utspädningseffekter för Bolagets befintliga aktieägare samt att Bolaget som följd inte kommer att kunna erhålla nödvändig finansiering eller att sådan finansiering kan erhållas på, för befintliga aktieägare, ofördelaktiga villkor. Kreditfinansiering kan innebära begränsande villkor avseende kapitalanvändning, vilket kan hämma Bolagets flexibilitet och verksamhet. Risk föreligger därmed att Bolaget inte kan anskaffa erforderligt kapital för att genomföra vid var tid liggande affärsplan, alternativt att sådana kapitalanskaffningar kan behöva genomföras till ofördelaktiga villkor. Bolaget har under de senaste två åren genomfört emissioner som tillfört Bolaget cirka 30 MSEK. I det fall Adverty inte kan tillföras tillräcklig finansiering kan Bolaget tvingas inskränka, eller ytterst avbryta, planerade marknads-, utvecklings- och investeringsaktiviteter fram till att tillräckligt rörelse- och investeringskapital säkrats.

Adverty bedömer att detta skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som medelhög.

#### *Utvecklingsmöjligheter och framtidsutsikter är svåra att bedöma*

Adverty bildades 2017. Mot bakgrund av att Bolaget har haft en relativt kort verksamhetshistorik, kan det vara svårt att bedöma Bolagets utvecklingsmöjligheter och framtidsutsikter på grund av avsaknad av information. Detta sammantaget kan medföra ökade risker för felaktiga beslut vad gäller bland annat, men inte begränsat till, strategiska val i den geografiska expansionen som kan påverka Bolagets resultatutveckling, till skillnad från om Bolaget hade haft en längre verksamhetshistorik. Adverty är en förhållandevis liten organisation med relativt låg omsättning, vilket gör att felaktiga strategiska val kan resultera i bland annat lägre intäkter än prognostiserat och därigenom få betydande konsekvenser för Bolagets organisation.

Adverty bedömer att detta skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som medelhög.

#### **Risker relaterade till Bolagets bransch**

##### *Konkurrensförmåga*

Adverty är verksamt i en konkurrensutsatt bransch i vilken ett flertal bolag aktivt bedriver utveckling och kommersialisering av produkter som potentiellt, direkt eller indirekt, kan konkurrera med Bolagets teknik och produkter. Konkurrenter kan komma att utveckla produkter som är mer effektiva, prisvärda, kvalitativa och/eller användbara än vad Adverty kan erbjuda. Vidare kan konkurrenter förfoga över större ekonomiska och tekniska resurser samt ha högre tillverknings- och distributionskapacitet än Bolaget. Utöver detta kan även nya direkta konkurrenter göra intåg på den marknad Bolaget verkar på. Advertys konkurrenskraft är starkt beroende av Bolagets förmåga att ligga i framkant beträffande ett produkterbjudande som ligger i paritet med rådande marknads- och teknisk efterfrågan. Den teknik som först når en tydlig marknadspenetration kan komma att bli dominerande, varvid konkurrerande tekniker riskerar att få ett begränsat, om något, genomslag. Forskning och utveckling inom konkurrerande bolag, tillika förändringar i kompletterande teknik, kan därmed göra Bolagets produkter obsoleta eller mindre efterfrågade. Adverty står inför en betydande konkurrens på såväl befintliga som framtida marknader. Konkurrenter kan öka sina marknadsandelar genom aggressiv prissättning och andra konkurrensstrategier, vilket därmed också påverkar kundens efterfrågan av Bolagets produkter och tjänster över tid. Vid betydande prispress från konkurrenter kan Bolagets potential till lönsamhetsmarginaler också komma att påverkas negativt.

Det föreligger således en risk att Adverty inte har tillräcklig förmåga att uthålligt hävda sig i konkurrensen. Bolaget har produkter som är i kommersialisering- respektive utvecklingsfaser. Det finns en risk att Bolagets produkter drabbas av teknologiska bakslag vilka potentiellt kan medföra att Bolagets produkt erbjudande inte når eftersträvd kommersiell framgång. Detta kan leda till ökade kostnader för produktutveckling samt försenad marknadsintroduktion, vilket, vilket skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning genom reducerade intäkter och högre kostnader. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som medelhög.

## Avsnitt 3 – Nyckelinformation om värdepapperen

- 3.1** Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy
- Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt betalda. Antalet aktier i Adverty före Erbjudandet uppgår till 22 641 771, envar med ett kvotvärde om 0,047 SEK.
- Aktierna i Advertys 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 berättigar till en (1) röst på bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till 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.
- Utdelningspolicy**
- Adverty är ett tillväxtbolag och genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Mot denna bakgrund beräknar inte Bolaget lämna någon utdelning under de närmsta åren men i framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuellt.
- 3.2** Plats för handel
- Aktierna i Adverty handlas på NGM Nordic SME, vilken är en alternativ marknadsplats, klassificerad som tillväxtmarknad för små och medelstora företag, som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De nyemitterade Aktierna i Erbjudandet kommer att tas upp till handel på NGM Nordic SME i samband med att Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket.
- 3.3** Garantier som värdepapperen omfattas av
- Ej tillämplig. Värdepapperen omfattas inte av garantier.
- 3.4** Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen
- Risker relaterade till Företrädesemissionen och Bolagets aktie**
- Aktierelaterade risker*
- Adverty är noterat på NGM Nordic SME. Det är förenat med hög risk att investera i värdepapper relaterade till Bolaget då aktiekursen kan fluktuera stort. Bolagets aktie har, under perioden 1 januari 2021 – 31 december 2021, handlats i intervallet 4,51 – 20,70 SEK med en genomsnittlig kursrörelse om +/- 3,71 procent per handelsdag. Sådana fluktuationer är inte nödvändigtvis hänförliga till enbart Bolagets utveckling utan kan även härledas till den allmänna marknadsutvecklingen, makrofaktorer i samhället, rådande investeringsklimat, utbud och efterfrågan på aktier och andra orsaker med eller utan tydlig koppling till Bolaget. Det är därför inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser. Det är också möjligt att sådana faktorer enskilt eller i samverkan negativt skulle kunna påverka värdet av en investerares aktieinnehav. I de fall aktiv handel med god transaktionsvolym inte föreligger skulle aktietransaktioner till önskad kurs vara svåra eller omöjliga att genomföra. Under tidsperioden enligt ovan uppgick den genomsnittliga handelsvolymen per handelsdag till cirka 188 800 aktier, motsvarande cirka 0,83 procent av utestående aktier. Adverty bedömer att bristande handelsvolym skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på möjligheten att avyttra ett aktieinnehav. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som medelhög.





## Avsnitt 4 – Nyckelinformation om Erbjudandet av värdepapper till allmänheten

### 4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet

#### Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen för Företrädesemissionen är registrerade i den av Euroclear, för Advertys räkning, förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Härutöver erbjuds aktieägare och allmänheten att anmäla intresse för teckning av aktier utan företrädesrätt.

#### Teckningsrätter

För varje aktie i Adverty som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

#### Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 11 januari 2022. Sista dag för handel med Advertys aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 7 januari 2022. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 10 januari 2022.

#### Teckningskurs

Teckningskursen är 4,25 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

#### Teckningsperiod

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 13 – 27 januari 2022.

#### Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske på NGM Nordic SME under perioden 13 – 24 januari 2022.

#### Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på NGM Nordic SME från och med den 13 januari 2022 fram till omvandling av BTA till stamaktier, vilket beräknas ske omkring en vecka efter att Bolagsverket registrerat emission. Sådan registrering uppskattas ske omkring vecka 5, 2022.

#### Teckning och betalning utan företrädesrätt

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter. För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter.

#### Tilldelningsordning vid teckning utan stöd av teckningsrätter

För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter.

Tilldelning utan företrädesrätt ska i första hand ske till sådana tecknare som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier.

I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en anmält intresse att teckna.

I tredje och sista hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till de som genom avtal ingått garantiåtagande i egenskap av emissionsgaranter och 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.

Ifall tilldelning inte kan ske fullt ut i något av ovanstående led ska tilldelning ske genom lottnings.

#### Utspädning

Antalet aktier kommer, vid full anslutning i Erbjudandet, att öka från 22 641 771 till 33 962 656, vilket innebär en utspädningseffekt uppgående till högst 11 320 885 aktier, motsvarande 33,3 procent av röster och kapital i Bolaget.

### Uppskattade kostnader för Erbjudandet

Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 7,9 MSEK och består huvudsakligen av kostnader för emissionsgarantier samt ersättning till finansiell och legal rådgivare i Företrädesemissionen.

### Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

## 4.2 Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid

Under 2021 har kommersialiseringen av Bolagets sömlösa in-game annonseringsplattform intensifierats och Adverty har sett en hög omsättningstillväxt mot föregående år, motsvarande cirka 275 procent för Q1-Q3 2021 jämfört med motsvarande period 2020, vilken primärt grundar sig i ökade sälj- och marknadsföringsaktiviteter, samarbeten med spelutgivare som resulterat i ytterligare spelintegrationer samt en underliggande tillväxt i spelmarknaden. Adverty ser fortsatta tillväxtmöjligheter för Bolagets plattform inom den snabbväxande mobilspelmarknaden och mottagandet bland såväl spelare, utvecklare och utgivare har varit positiv vilket banar väg för ytterligare spelintegrationer och samarbeten.

Genomförande av Bolagets tillväxt- och expansionsplaner ställer krav på erforderligt kapital och styrelsen för Adverty bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse Bolagets möjlighet att, med hjälp av tillgängliga likvida medel, fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning. Styrelsen för Adverty har därmed beslutat att genomföra Företrädesemissionen, vilken vid full teckning tillför Bolaget en bruttolikvid om cirka 48,1 MSEK. Nettolikviden om 40,2 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader om cirka 7,9 MSEK, avses disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning:

- Återbetalning av bryggån (cirka 10 procent)
- Allmänt rörelsekapital (cirka 50 procent)
- Säkra en handfull större viktiga spelutvecklare genom ingående av partnerskap med publisister och spelutvecklare (cirka 15 procent)
- Stärka sälj- och affärsutvecklingsteamerna med fler nyckelpersoner för att fortsätta bygga upp globalt nätverk av säljpartners samt knyta an fler spelutvecklare (cirka 15 procent)
- IT-utveckling av ett universal-SDK (software development kit) vilket är en uppsättning utvecklingsverktyg som möjliggör ingång till alla spelmotorer mot specifika programpaket, utveckling av nya programmatiska funktioner, uppdatering av VR-stöd för nästa generations metaverse headsets (cirka 10 procent)

Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga likvida medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet beräknas vara förbrukat i mars 2022 och att underskottet uppgår till cirka 35 MSEK under de kommande tolv månaderna. Det är därmed styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen täcker Bolagets likviditetsbehov under minst den kommande tolv månadersperioden. För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och de parter som ingått garantiförbindelser inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter, alternativt driva verksamheten i mer långsam takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna påverka Bolagets tillväxt negativt.

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare och Advokatfirman Schjødt är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Advokatfirman Schjødt erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Erik Penser Bank och Advokatfirman Schjødt inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Ett antal externa parter har ingått garantiåtaganden i samband med Företrädesemissionen om totalt cirka 39 MSEK, motsvarande cirka 81 procent av Företrädesemissionen. Kontant provision utgår enligt garantiavtalen om tio (10) procent av garanterat belopp. Ingångna garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spårmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Sammantaget föreligger det inte några intressekonflikter i Företrädesemissionen.

# Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

## Ansvariga personer

Styrelsen för Adverty är ansvarig Prospektet och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Advertys nuvarande styrelsesammansättning presenteras nedan.

Namn	Befattning
Joachim Roos	Styrelseordförande
Jonas Söderqvist	Styrelseledamot
Niclas Kjellgren	Styrelseledamot
Niklas Bakos	Styrelseledamot

## Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt 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 eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

## Information från tredje part

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 kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Adverty har dock inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras.

Vissa delar av Prospektet innehåller hyperlänkar till webbplatser. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av Prospektet såvida inte webbplatserna har införlivats genom hänvisning, och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

## Källförteckning

- Technavio, In-Game Advertising Market to grow by USD 3.54 billion during 2021-2025. Aug 2021.
- Market Publishers, Global In-Game Advertising Market Size Study, by Ad Type, Game Type and Regional Forecasts 2021-2027. May 2021.
- Statista, Mobile gaming advertising spending worldwide from 2020 to 2025. Oct 2021.
- Data Intelligence, Global In-Game Advertising Market is segmented by Ad Type, Game Type and by Region - outlook 2021-2028. 2019.
- Businesswire, In-Game Advertising Market Trends and Forecast 2020-2025. July 2020.
- Newzoo, Global Games Market to Generate USD 175.8 Billion in 2021. May 2021.
- Statista, Augmented (AR), virtual reality (VR) and mixed reality (MR) market size worldwide from 2021-2024. Nov 2021.
- IronSource, In-game advertising and ads in games. 2021.
- Markets and Markets, Eye Tracking Market with COVID-19 impact Analysis by Offering, Tracking Type, Application, Vertical, and Geography. 2021
- Imotions, 10 Most Used Eye Tracking Metrics and Terms. 2020.
- Forbes, In-Game Advertising's Challenge: Preserve The Gaming Experience, Power Ad Quality. June 2021.

# Motiv för Erbjudandet

Adverty har genom sin annonsplattform byggt ett stort utbud av in-game-annonser, d v s annonsering i spel och spelapplikationer. Genom dessa sömlösa och icke-påträngande annonser har Adverty skapat en möjlighet för varumärken att nå uppmärksamhetsnära målgrupper, såsom generation Z. Funktioner i egenskap av annonsblockering blir alltmer vanligt, men genom Advertys annonsplattform har användargrupperna av spel och spelapplikationer ingen möjlighet till att aktivera sådana funktioner. Därtill använder Bolaget sig av synbarhetsteknologi som innebär att varumärken som använder annonsplattformen enbart betalar för de visningar som respektive annons faktiskt genererar, d v s enbart betalar för den synlighet varumärken faktiskt erhåller.

Under 2021 har kommersialiseringen av Bolagets sömlösa in-game annonseringsplattform intensifierats och Adverty har sett en hög omsättningstillväxt mot föregående år, motsvarande cirka 275 procent för Q1-Q3 2021 jämfört med motsvarande period 2020, vilken primärt grundar sig i ökade sälj- och marknadsföringsaktiviteter, samarbeten med spelutgivare som resulterat i ytterligare spelintegrationer samt en underliggande tillväxt i spelmarknaden. Adverty ser fortsatta tillväxtmöjligheter för Bolagets plattform inom den snabbväxande mobilspelmarknaden och mottagandet bland såväl spelare, utvecklare och utgivare har varit positiv vilket banar väg för ytterligare spelintegrationer och samarbeten.

Genomförande av Bolagets tillväxt- och expansionsplaner ställer krav på erforderligt kapital och styrelsen för Adverty bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse Bolagets möjlighet att, med hjälp av tillgängliga likvida medel, fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning. Styrelsen för Adverty har därmed beslutat att genomföra Företrädesemissionen, vilken vid full teckning tillför Bolaget en bruttolikvid om cirka 48,1 MSEK. Nettolikviden om 40,2 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader om cirka 7,9 MSEK, avses disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning:

- Återbetalning av bryggglån (cirka 10 procent)
- Allmänt rörelsekapital (cirka 50 procent)
- Säkra en handfull större viktiga spelutvecklare genom ingående av partnerskap med publisister och spelutvecklare (cirka 15 procent)
- Stärka sälj- och affärsutvecklingsteamet med fler nyckelpersoner för att fortsätta bygga upp globalt nätverk av säljpartners samt knyta an fler spelutvecklare (cirka 15 procent)
- IT-utveckling av ett universal-SDK (software development kit) vilket är en uppsättning utvecklingsverktyg som möjliggör ingång till alla spelmotorer mot specifika programpaket, utveckling av nya programmatiska funktioner, uppdatering av VR-stöd för nästa generations metaverse headsets (cirka 10 procent)

Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga likvida medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet beräknas vara förbrukat i mars 2022 och att underskottet uppgår till cirka 35 MSEK under de kommande tolv månaderna. Det är därmed styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen täcker Bolagets likviditetsbehov under minst den kommande tolv månadersperioden. För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och de parter som ingått garantiförbindelser inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter, alternativt driva verksamheten i mer långsam takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna påverka Bolagets tillväxt negativt.

## Intressen och intressekonflikter

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare och Advokatfirman Schjødt är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Advokatfirman Schjødt erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Erik Penser Bank och Advokatfirman Schjødt inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Ett antal externa parter har ingått garantiåtaganden i samband med Företrädesemissionen om totalt cirka 39 MSEK, motsvarande cirka 81 procent av Företrädesemissionen. Kontant provision utgår enligt garantiavtalen om tio (10) procent av garanterat belopp. Ingångna garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang

Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgarantier att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

## Rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bank och legal rådgivare är Advokatfirman Schjødt, vilka har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bank och Advokatfirman Schjødt från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

# Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning

## Marknad

I detta avsnitt presenteras en översikt av den marknad där Adverty är verksam och de särskilda förutsättningar som präglar Bolagets verksamhet. Bolagsbeskrivningen innehåller offentligt tillgänglig bransch- och marknadsinformation, statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, marknadsundersökningar samt kommersiella publikationer. Viss information avseende den bransch inom vilken Advertys verksamhet bedrivs, samt Bolagets ställning i förhållande till olika konkurrenter, är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part. Sådan information speglar snarare Bolagets bästa bedömningar med utgångspunkt i information som erhållits från bransch- och affärsorganisationer samt andra källor inom den bransch där Bolaget konkurrerar samt information som har publicerats av Advertys konkurrenter. Bolaget anser att sådan information är värdefull för investerarens förståelse av den bransch i vilken Bolaget är verksam och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till alla de fakta och antaganden som ligger bakom olika uppgifter, marknadsinformationen och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte heller genomfört någon oberoende verifiering av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer.

## Introduktion

Adverty är verksam på en marknad som huvudsakligen innefattar annonsering på den globala och digitala spelmarknaden. Marknaden omfattas av mobilspel, PC- och konsol-spel samt spel inom Virtual Reality/Augmented Reality (VR/AR). Den genomsnittliga årliga tillväxten mellan 2021-2025 för samtliga av dessa plattformar inom in-gaming-annonsering beräknas uppgå till cirka 16 procent.<sup>1</sup> Den globala marknaden för enbart in-game-annonsering beräknas ha en tillväxttakt som uppgår till över 20 procent fram till år 2027. In-game-annonser använder typiska IAB-annonsermaterial för att möjliggöra reklamkomponenter i en realtidsreklamkampanj inom videospel. Marknadsförare kan därmed få sina varumärken annonserade i interaktiva spel genom annonser inuti spelet. Ökad efterfrågan på mobilspel samt ökad räckvidd förväntas driva marknadstillväxten. In-gaming-annonserna är icke-påträngande och förhöjer därmed upplevelsen för användaren samtidigt som annonserna kan generera extra intäkter för spelutvecklarna.<sup>2</sup>

## Skärmar

In-game-annonsering är förekommande i mobilspel, PC- och konsol-spel samt VR/AR. Tillväxten för respektive plattform skiljer sig åt, där annonsering i mobilspel är det segment där marknadstillväxten beräknas vara störst under de kommande åren.

## Mobil

Under år 2020 uppgick de globala annonsinvesteringarna via mobilspel till cirka 33 miljarder USD. Detta utgör mer än hälften av de totala annonsintäkterna inom spelmarknaden. År 2025 beräknas annonsinvesteringarna via mobilspel uppgå till drygt 131 miljarder USD.<sup>3</sup> Mobilspel återfinns på olika plattformar så som Apples iOS, Suns Java och Googles android.<sup>4</sup>

## PC- och konsol-spel

Det finns en hög närvaro av antal PC- och konsol-spelare över världen. Användandet av framför allt datorer förväntas stödja spel med hög grafisk upplösning, vilket utgör en grund till att detta segment kommer hålla sig på jämna intäktsgenererade nivåer framgent.<sup>5</sup> Av den totala intäktsgenereringen inom den globala spelmarknaden förväntas PC-spel utgöra 20 procent medan marknaden för konsol-spel förväntas utgöra 28 procent.<sup>6</sup>

## VR/AR

Virtuell verklighet (VR) är ett samlingsnamn för datorgenererade skenvärldar i vilka användaren upplever sig vara och agera i. Förstärkt verklighet (AR) är ett fenomen där virtuella objekt placeras och integrerar med användares riktiga omgivning, antingen genom mobilkameran, surfplattor eller smarta glasögon. Marknadsstorleken för VR samt AR förväntas uppgå till totalt cirka 31 miljarder USD under 2021, och vid år 2024 uppgå till 300 miljarder USD.<sup>7</sup>

1. Technavio, *In-Game Advertising Market to grow by USD 3.54 billion during 2021-2025*. Aug 2021.

2. Market Publishers, *Global In-Game Advertising Market Size Study, by Ad Type, Game Type and Regional Forecasts 2021-2027*. May 2021.

3. Statista, *Mobile gaming advertising spending worldwide from 2020 to 2025*. Oct 2021.

4. Data Intelligence, *Global In-Game Advertising Market is segmented by Ad Type, Game Type and by Region - outlook 2021-2028*. 2019.

5. Businesswire, *In-Game Advertising Market Trends and Forecast 2020-2025*. July 2020.

6. Newzoo, *Global Games Market to Generate USD 175.8 Billion in 2021*. May 2021.

7. Statista. *Augmented (AR), virtual reality (VR) and mixed reality (MR) market size worldwide from 2021-2024*. Nov 2021.



## Annonsstrategier och mätbarhet

Annonseringsteknologier (adtech) innefattar de mjukvaror och verktyg som varumärken använder som strategi för att hantera sina digitala reklamaktiviteter, däribland in-game-annonsering. Det finns många olika typer av annonsstrategier inom in-game-annonsering som spelutvecklare kan använda för att öka intäkterna. Exempel på dessa är premierade videoannonser, offerwall-annonser samt mellansideannonser. Annonserna som presterar bäst och levererar högst effektiv kostnad per tusen intryck (eCPM) är de som är direktintegrerade i spelen och kompletterar spelekonomin, det vill säga annonser som är delar av spelet. Genom detta blir annonserna en del av användarupplevelsen och kan hjälpa till att förbättra applikationens engagemang.<sup>8</sup>

Utöver eCPM finns det andra mått som kan utvärdera annonsernas effektivitet. I samband med marknadsföring av varumärken pratar man främst om räckvidd, visningar och engagemang. Denna uppdelning har gjorts i syfte att skilja på hur många personer som har sett annonsen kontra hur många som har utfört en aktion till följd av annonsen.

- Engagemang: Antalet interaktioner som innehåll-  
et fått från användare
- Visningar: Antalet gånger innehållet har visats
- Räckvidd: Antalet personer som sett innehållet



För att fördjupa denna analys kan företagen som utför marknadsföringsaktiviteter använda sig av synbarhetsteknologi i form av eye tracking-data. Marknaden för eye tracking-data förväntas uppgå till 1 miljard USD år 2025, från drygt 400 miljoner USD 2020.<sup>9</sup> En av de mest använda synbarhetsteknologierna är värmekartor (heatmaps).<sup>10</sup> Denna typ av teknologi möjliggör att annonsörer kan betala enbart för de annonser som användare inuti exempelvis spel faktiskt ser.

## Utmaningar

Trots intensifiering av annonser inuti applikationer utnyttjar fler och fler människor funktionen för annonsblockering, vilket utgör en utmaning för digitala annonser generellt. Sömlösa annonser i spel är ytterligare en utmaning för den marknad som Adverty är verksamma inom. Annonserna inuti spelen måste förbli läsbara och trovärdiga i en mängd olika dimensioner och perspektiv. För att uppnå detta krävs det spelutvecklare som förses med ett förstklassigt mjukvaruutvecklingspaket (software development kit, SDK) som byggs med både spelutveckling och annonssteknologi i åtanke. Detta är avgörande eftersom annonsen ska vara integrerad i en spelmotor som reagerar i realtid.<sup>11</sup>

8. IronSource, *In-game advertising and ads in games*. 2021.

9. Markets and Markets, *Eye Tracking Market with COVID-19 impact Analysis by Offering, Tracking Type, Application, Vertical, and Geography*. 2021

10. Imotions, *10 Most Used Eye Tracking Metrics and Terms*. 2020.

11. Forbes, *In-Game Advertising's Challenge: Preserve The Gaming Experience, Power Ad Quality*. June 2021.

## Verksamhetsbeskrivning

### Adverty i korthet

Bolaget har utvecklat en plattform för automatiserade, sömlösa annonser inuti spel och applikationer. Idéen grundades 2016 och samma år presenterades en första plattformspotyp. Under det fjärde kvartalet 2018 lanserade Bolaget plattformen, vilken baseras på patentsökt teknik som bygger på studier kring ögat, dess synfält och uppfattningsförmåga. Annonspattformen finns tillgänglig på några av världens största handelsplatser för automatiserad handel av digitala annonser och Bolaget lanserades på den kommersiella marknaden i slutet av 2020. Advertys annonslager är standardiserade och följer IAB-standarder, vilket är av intresse för annonsörerna som köper annonsplatser programmatiskt från DSP-plattformar. Programmatiska annonser måste standardiseras för att annonserna ska kunna säljas och implementeras hos utgivarens spel direkt, utan att manuellt behöva anpassas. Bolaget tillhandahåller två olika annonserbjudanden via sin plattform, In-play-annonser samt In-menu-annonser.

### Affärsidé

Advertys affärsidé är att genom plattformen driva och leda utvecklingen av automatiserad och icke-påträngande annonsering i spel, främst inom mobil, men även inom VR/AR. Plattformen erbjuder innovativa annonslager i spelen och tillåter utgivare samt spelutvecklare att tjäna pengar på sina icke-påträngande annonser som är lätta att integrera. Intäktsmodellen grundar sig i att dela annonsintäkter med utgivare av spel och applikationer. Beroende på typ av kampanj genereras intäkten vid en visning, klick eller annat engagemang såsom en nedladdning. I befintliga kundavtal ligger Advertys andel mellan 20-50 procent av den totala annonsintäkten. Bolaget erhåller samtidigt hela intäkten innan delningen sker, vilket leder till ökad omsättning och starkare kassaflöde.

På annonsörsidan arbetar Bolaget, direkt eller via mediebyråer, med globala varumärken och med programmatiska handelsplatser. Bolaget erbjuder i dagsläget en räckvidd till annonsörer på över 100 miljoner annonsvisningar dagligen inuti spelen. På utbudssidan har Adverty idag avtal med över 30 stycken app- och spelutvecklare.

### Vision

Advertys vision är att effektivisera den digitala marknadsföringen genom att förse annonsörer med teknik som säkerställer synligheten av annonserna.

### Mål och strategi

Adverty strävar efter att vara den globalt ledande aktören inom sömlös digital marknadsföring inuti spel och applikationer. Bolaget avser att uppnå detta genom att förse annonsörerna med teknik som baseras på synbarhetsteknologi, där annonsörerna enbart betalar för de annonser som användaren verkligen ser. Strategin grundar sig i att upprätta ett stort annonsinventarie, vilken innebär uppbyggande av platser i spel och applikationer som annonsörer kan synas på. Genom denna strategi blir Adverty en attraktiv part, samtidigt som spelutvecklare kan öka sina intäkter parallellt som annonsörer, på ett icke-påträngande sätt, når ut till relevanta konsumentgrupper. Utmaningen framgent är primärt att fylla det totala annonsutrymme som Adverty har byggt upp inuti spel. Detta utgör även nyckeln till Bolaget för att uppnå ökande intäkter.

### Affärsområden

#### Plattform

Advertys plattform använder sig av ett web-baserat gränssnitt där kunder kan följa hur annonserna mottas av användare i olika spel och applikationer samt följa olika parametrar som beskriver kampanjens prestationer. Då Bolagets annonsteknik är integrerad i spel- och applikationsupplevelsen registreras stora mängder anonyma data baserat på användarens beteenden i dessa upplevelser. Denna data möjliggör att plattformen bland annat förstår hur länge användaren uppfattade annonsytan, vilket ger kampanjdata som är eftertraktat av annonsörerna.

#### Teknik

Bolaget använder sig av BrainImpression™ som verktyg inom synlighetsteknologi. BrainImpression™ är en algoritm som förser annonsörer med underlag för att de ska förstå hur mycket, hur ofta samt var i synfältet kunder uppfattar en reklam. Genom denna teknologi kan annonsörer enbart betala för den faktiska synligheten av annonserna. Denna typ av teknik fungerar på samtliga spelplattformar. Bolaget har ansökt om patent för BrainImpression™ och fick detta beviljat i december 2020. Patenten täcker nu hela utbudet av skärmar som används för spel, såsom VR, AR, mobilenheter, surfplattor och tv-apparater.



### **Skärmar**

Precis som noterat under marknadsöversikten är det mobilannonseringen som driver majoriteten av tillväxten inom inkomstgenerering av spel- och applikationsannonser. Efterfrågan på mobila utrymmen från annonsörer ökar då konverteringsgraden bedöms växa när en annonsmottagare nås via mobilen i jämförelse till, exempelvis, datorn.

Advertys började accelerera sin satsning inom mobilspel under 2019, och slöt tidigt avtal med ett par större spelutgivare som Critical Force (Critical Ops) och Outfit7 (Talking Tom Gold Run).

### **Kunder och programmatiska handelsplatser**

Advertys samarbetar med annonsörer, antingen direkt med varumärken eller genom mediebyråer samt på den programmatiska plattformen. Annonsörer vill marknadsföra sig genom att köpa annonsutrymme. Det annonsutrymme som Advertys erbjuder försvårar möjligheten till annonsblockerare. Utgivarna råder över sin egen kanal och säljer annonsytor för att öka intjäningen på sin produkt. Utgivarna är sedvanligt applikations- och spelutvecklare.

Mellan annonsörer och utgivare sker ett annonsutbyte och då används sedvanligt DSP (demand-side platform) respektive SSP (supply-side plattform). DSP är en plattform som erbjuder annonsörer möjlighet att köpa annonsutrymme, och SSP är en plattform som utgivare använder för att

automatisera försäljningen av annonsytor, dvs programmatiska handelsplatser. För att utöka försäljningen har Advertys ingått avtal med SSP:erna Verizon Media (numera under namnet Yahoo), Azerion och Smart, PubMatic, Smaato och InMobi. Advertys plattform erbjuder funktionerna för både annonsörer och utgivare. Annonsörer och utgivare står på varsin sida av utbytet av annonsutrymme och annonser.

### **In-game-annonsering**

Bolagets plattform möjliggör in-game-annonsering. Detta innebär integrering av annonser inuti spel och applikationer som gör att reklamen blir en naturlig del av spelet och därmed inte uppfattas som påträngande. Majoriteten av annonser i spel visas i meny- eller pausläge, vilket estimeras vara cirka 10 procent av totala användartiden i en produkt. Annonsering inuti spelen möjliggör monetarisering under hela användartiden, vilket ökar intäkter för utgivare och möjligheterna för annonsörer att faktiskt nå konsumentgrupperna. Vidare genererar det också en repetitiv effekt utan att framstå som störande, vilket är en viktig strategi för många annonsörer. Plattformen har integrerats med Unity, vilket är den programvara som majoriteten av spelen konstrueras i. In-game-lösningen fungerar i enkla eller komplexa spel, i mobilspel eller spel inom VR/AR. Under 2021 har Bolaget bland annat slutit avtal med Gold Town Games, vilka avser att använda Advertys verktyg för sömlösa In-play- samt In-menu-annonser i spelet World Hockey Manager.





## Mjukvaruutvecklingspaket (SDK)

Adverty är medvetna om att filstorleken på spelen är viktiga för att nå stora volymer av spelare och installationer. Bolaget fokuserar därför på att behålla mjukvaruutvecklingspaketet så litet som möjligt. Bolagets testprestanda med ASA Digital visar en försumbar prestandapåverkan på applikationer. Det är Bolagets mål att inte behöva lägga till eller ändra funktioner som påverkar prestandan negativt. Vidare fokuserar Adverty på att förenkla placeringen av annonser i spel och applikationer. Adverty använder sig av "dra och släpp"-verktyg där annonsörer kan dra och släppa en annonsenhet där den passar designen. Därefter justeras måtten på annonsen. Bolaget erbjuder även färdiga mallar men tillåter samtidigt annonsörer att bygga sina egna annonsplatshållare.

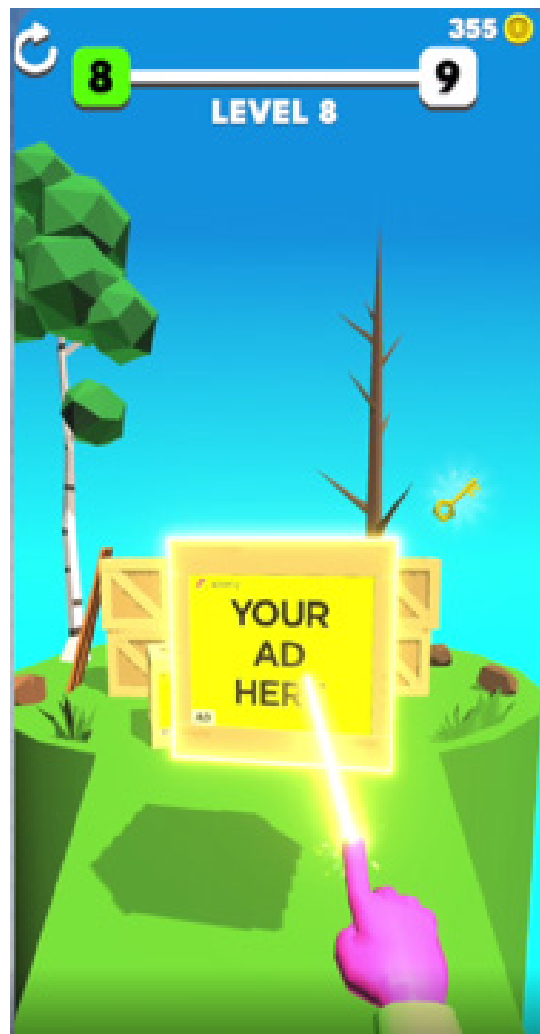
Eftersom annonsörerna bäst känner sin design och hur deras annonser bäst lämpar sig låter Adverty annonsörerna själva välja huruvida de vill använda sig av klickbara eller icke-klickbara annonser i spelen. Möjligheten finns även att använda ett eller båda av dessa två format.

### ***In-menu™***

Bolaget har uppfunnit och lanserat ett nytt format för varumärkesannonsering som heter In-menu™. Detta möjliggör kontextuellt relevanta IAB-bannerannonser på menyskrmar mellan spel. Den interaktiva karaktären hos In-menu™-annonser kombinerar diskret varumärkesexponering med en uppmaning, vilket gör att annonsörer kan leverera varumärkesbudskap och valfria åtgärder, inklusive direkta köpvägar. Jämfört med andra lösningar på marknaden är Advertys egenutvecklade och patentsökta annonsteknologi innovativ då den har en förmåga att hålla användare i spelet under hela annonsupplevelsen. Detta anses, enligt Bolaget, vara en eftertraktad funktion bland spelutvecklare och varumärken.

### ***In-play™***

In-play™-annonser är den ursprungliga idén avseende varumärkesannonsering. Den faktiska skillnaden gentemot In-menu™-annonser är att In-play™-annonser inte visas i själva menyn till spelet, utan enbart visas under spelets gång.



## Bolaget

Bolagets företagsnamn (och tillika kommersiella beteckning) är Adverty AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 559100-5250. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 13 februari 2017 och registrerades vid Bolagsverket den 14 februari 2017. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 894500IE8D5SS15O5R66. Bolaget har sitt säte i Stockholm med adress Magnus Ladulåsgatan 3, 118 65 Stockholm. Bolaget nås på [www.adverty.com](http://www.adverty.com). Notera att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

## Organisationsstruktur

Advertys ledningsgrupp består av fyra personer; VD, Chief Financial Officer ("CFO"), Chief Strategy Officer ("CSO") och Chief Supply Officer. Totalt har Bolaget 21 medarbetare, varav 8 är heltidsanställda och 13 heltidskonsulter, vilka är baserade i Stockholm, London, Lviv, Madrid, New York, St. Petersburg, Helsingfors samt Istanbul. Den tekniska utvecklingen sker i huvudsak från Ukraina. Huvudkontoret är beläget i Stockholm. Bolaget har inga dotterbolag eller innehav i andra företag och ingår inte i någon koncern.

## Trender

Bolaget har under 2021 upplevt ett generellt ökat intresse för sömlösa och icke-påträngande annonseringslösningar inuti spel och applikationer. Utöver det har Bolaget under 2021 fram till datumet för Prospektets avgivande inte noterat någon förändring inom segmentet avseende utveckling av försäljning, försäljningspriser, produktion, lager eller kostnader.

## Investeringar

Bolaget har under perioden 1 januari 2021 till dagen för Prospektet investerat 4 072 kSEK. Investeringarna avser till största del immateriella anläggningstillgångar i form av aktiverade utvecklingsutgifter.

## Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Bolaget har inga väsentliga pågående investeringar eller investeringar för vilka fasta åtaganden gjorts.

## Finansiering av Bolagets verksamhet

Adverty avser att fortsatt finansiera Bolagets verksamhet, investerings- och rörelsekapitalbehov genom nettolikvid från Erbjudandet samt löpande kassaflöden från verksamheten.

## Väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finanseringsstruktur sedan Bolagets senaste finansiella rapport

Bolaget har sedan den senaste finansiella rapporten upptagit ett bryggglån om högst 8 MSEK från Erik Penser Bank och för vilken Erik Penser Bank erhåller marknadsmässig ersättning. Se mer information under "Väsentliga avtal".

Utöver vad som anges ovan har det inte skett några väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finanseringsstruktur sedan den 31 december 2021.

# Redogörelse för rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Per den 30 september 2021 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 7 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i mars 2022. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om cirka 35 MSEK för den kommande tolv månadersperioden.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget 48,1 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till 7,9 MSEK. Nettolikviden om 40,2 MSEK bedöms som tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. Ett antal externa investerare har ingått avtal om emissionsgarantier med Bolaget uppgående till cirka 39 MSEK, motsvarande cirka 81 procent av Företrädesemissionen. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen, trots utställda 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 att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle påverka Bolagets utveckling negativt.

# Risikfaktorer

Nedan beskrivs Advertys affärs- och verksamhetsrisker, branschrisiker, legala och regulatoriska risker, risker relaterade till Advertys 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, medelhög och hög.

## Risker relaterade till Bolagets verksamhet

### Kommersialisering

Adverty står inför fortsatt kommersialisering av Bolagets innovativa digitala annonseringsplattform. Marknaden för digitala annonseringsplattformar likt den Adverty tillhandahåller är i ett tidigt skede och är relativt outvecklad, varför Bolagets framtida intjäning enligt liggande strategi är beroende av Bolagets förmåga att fortsatt exponera och skapa efterfrågan på Bolagets teknik. Advertys verksamhet kan komma att växa substantiellt genom en plötslig och oväntad ökning i efterfrågan på Bolagets tjänster. Den höga förväntade tillväxten ställer följaktligen krav på såväl en agil och kompetent ledning som en funktionell samt flexibel operativ och finansiell infrastruktur i Bolaget. Vidare ställer det krav på effektiva planerings- och ledningsprocesser, investeringar samt allokering av värdefulla ledningsresurser.

Det föreligger vidare en risk att Adverty i framtiden misslyckas ingå kommersiella avtal i den utsträckning som eftersträvas eller att sådana avtal inte kan ingås på de kommersiella villkor som Bolaget eftersträvar på grund av den snabba tillväxten. Detta kan vara en följd av exempelvis brister i Bolagets finansiella styrka, trovärdighet eller produktkvalitet som uppkommer därav. Ytterst kan detta innebära att Bolagets produkterbjudande i framtiden inte når kommersiell framgång, eller att tillväxttakten blir lägre.

Adverty bedömer att detta skulle ha en högnegativ inverkan på Bolagets finansiella resultat och ställning. Adverty bedömer sannolikheten för riskens utfall som medelhög.

### Finansiering och kapitalbehov

Adverty har, per dagen för Prospektets offentliggörande, historiskt genererat negativa kassaflöden och resultat och Bolagets kassaflöden från den löpande verksamheten har inte varit tillräckliga för att möta Bolagets sammanlagda kapitalbehov. Detta omfattar huvudsakligen betalningar för verksamhetsutveckling, marknadsaktiviteter och produktutveckling. En fortsatt avsaknad av positiva

och jämna operativa intäktssflöden kan innebära att Adverty i framtiden kan tvingas genomföra ytterligare kapitalanskaffningar eller att Bolaget hamnar i finansiellt trångmål. Villkor för sådana kapitalanskaffningar påverkas av ett antal faktorer, däribland rådande konjunktur och investeringsklimat, aktuell kapitalmarknad samt Bolagets attraktivitet och marknadsposition. Upptagande av finansiering genom emission av aktier eller aktierelaterade finansiella instrument kan medföra betydande utspädningseffekter för Bolagets befintliga aktieägare samt att Bolaget som följd inte kommer att kunna erhålla nödvändig finansiering eller att sådan finansiering kan erhållas på, för befintliga aktieägare, ofördelaktiga villkor. Kreditfinansiering kan inbegripa begränsande villkor avseende kapitalanvändning, vilket kan hämma Bolagets flexibilitet och verksamhet. Risk föreligger därmed att Bolaget inte kan anskaffa erforderligt kapital för att genomföra vid var tid liggande affärsplan, alternativt att sådana kapitalanskaffningar kan behöva genomföras till ofördelaktiga villkor. Bolaget har under de senaste två åren genomfört emissioner som tillfört Bolaget cirka 30 MSEK. I det fall Adverty inte kan tillföras tillräcklig finansiering kan Bolaget tvingas inskränka, eller ytterst avbryta, planerade marknads-, utvecklings- och investeringsaktiviteter fram till att tillräckligt rörelse- och investeringskapital säkrats.

Adverty bedömer att detta skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som medelhög.

### Utvecklingsmöjligheter och framtidsutsikter är svåra att bedöma

Adverty bildades 2017. Mot bakgrund av att Bolaget har haft en relativt kort verksamhetshistorik, kan det vara svårt att bedöma Bolagets utvecklingsmöjligheter och framtidsutsikter på grund av avsaknad av information. Detta sammantaget kan medföra ökade risker för felaktiga beslut vad gäller bland annat, men inte begränsat till, strategiska val i den geografiska expansionen som kan påverka Bolagets resultatutveckling, till skillnad från om Bolaget hade haft en längre verksamhetshistorik. Adverty är en förhållandevis liten organisation med relativt låg omsättning, vilket gör att



felaktiga strategiska val kan resultera i bland annat lägre intäkter än prognostiserat och därigenom få betydande konsekvenser för Bolagets organisation.

Adverty bedömer att detta skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som medelhög.

### **Framtida produktutveckling**

Adverty arbetar kontinuerligt med att utveckla Bolagets plattform och algoritmer. Marknaden för Advertys teknik präglas av en hög teknisk förändringstakt och risk föreligger att konkurrerande bolag är snabbare i produktutvecklingen, utvecklar ny teknologi eller lanserar produkter till bättre pris och/eller högre prestanda än vad Bolaget förmår att göra. Det föreligger även en risk att Adverty misslyckas med att utveckla Bolagets produkter i avsedd takt, eller att tekniska landvinningar medför att Bolagets nuvarande och/eller planerade produkter förlorar sitt kommersiella värde.

Adverty bedömer att detta skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som medelhög.

### **Kort uppsägningstid mot annonsörer och utgivare**

Uppsägningstid av avtal mellan Adverty och Bolagets annonsörer samt utgivare är kort (från omedelbart till ett par dagar), varför det finns en risk att Bolagets utgivare och annonsörer säger upp löpande avtal med kort notis. Detta kan utgöra en risk för Adverty då Bolaget med kort notis kan förlora viktiga avtal med annonsörer och utgivare genom vilka Bolaget annars hade kunnat generera intäkter.

Uppsägningar av avtal från annonsörer och utgivare bedöms följaktligen ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat genom primärt reducerade intäkter. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som medelhög.

### **Beroende av nyckelpersoner och kvalificerad personal**

Adverty har en begränsad organisation och är i hög grad beroende av ett antal nyckelpersoner och kvalificerad personal för Bolagets fortsatta operativa och finansiella utveckling, däribland verkställande direktör Tobias Knutsson och strategichef Niklas Bakos. Nyckelpersoner inom Bolaget har relevant erfarenhet, specialiserad sakkunskap, goda relationer med olika marknadsaktörer samt en gedigen

förståelse för den komplexa miljö inom vilken Bolaget är verksamt. Risk föreligger att en eller flera personer väljer att avsluta sin anställning eller sitt engagemang i Bolaget vilket skulle kunna tvinga Adverty att snabbt initiera en process för att finna kvalificerade ersättare. Sådana rekryteringsprocesser kan komma att ske på för Bolaget icke tillfredsställande villkor samt bli tidsmässigt utdragna och kostsamma, med verkan att förseningar i pågående marknadsetablering och utvecklingsarbete skulle kunna inträffa och medföra ökade kostnader och framskjutna intäkter. Det råder hård konkurrens om högkvalificerad personal för flera av Bolagets personalkategorier, såsom IT-utvecklare. Fortsatt förmåga att såväl behålla som rekrytera kvalificerad personal är därmed av stor betydelse för att säkerställa den uthålliga kompetensnivån i Adverty och för genomförandet av Bolagets affärsstrategi. Det finns även en risk att kompetenta medarbetare lämnar Bolaget och går till konkurrenter. Om sådana avhoppande medarbetare med god kännedom om Bolaget också tar med sig andra kvalificerade medarbetare som besitter know-how avseende Bolaget, förstärks denna risk. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets verksamhet. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som medelhög.

### **Risker relaterade till Bolagets bransch**

#### **Konkurrensförmåga**

Adverty är verksamt i en konkurrensutsatt bransch i vilken ett flertal bolag aktivt bedriver utveckling och kommersialisering av produkter som potentiellt, direkt eller indirekt, kan konkurrera med Bolagets teknik och produkter. Konkurrenter kan komma att utveckla produkter som är mer effektiva, prisvärda, kvalitativa och/eller användbara än vad Adverty kan erbjuda. Vidare kan konkurrenter förfoga över större ekonomiska och tekniska resurser samt ha högre tillverknings- och distributionskapacitet än Bolaget. Utöver detta kan även nya direkta konkurrenter göra intåg på den marknad Bolaget verkar på. Advertys konkurrenskraft är starkt beroende av Bolagets förmåga att ligga i framkant beträffande ett produkterbudande som ligger i paritet med rådande marknads- och teknisk efterfrågan. Den teknik som först når en tydlig marknadspenetration kan komma att bli dominerande, varvid konkurrerande tekniker riskerar att få ett begränsat, om något, genomslag. Forskning och utveckling inom konkurrerande bolag, tillika förändringar i kompletterande teknik, kan därmed göra Bolagets produkter obsoleta eller mindre efterfrågade. Adverty står inför en betydande konkurrens på såväl befintliga som framtida marknader. Konkurrenter kan öka

sina marknadsandelar genom aggressiv prissättning och andra konkurrensstrategier, vilket därmed också påverkar kunders efterfrågan av Bolagets produkter och tjänster över tid. Vid betydande prispress från konkurrenter kan Bolagets potential till lönsamhetsmarginaler också komma att påverkas negativt.

Det föreligger således en risk att Adverty inte har tillräcklig förmåga att uthålligt hävda sig i konkurrensen. Bolaget har produkter som är i kommersialiserings- respektive utvecklingsfaser. Det finns en risk att Bolagets produkter drabbas av teknologiska bakslag vilka potentiellt kan medföra att Bolagets produkterbjudande inte når eftersträvd kommersiell framgång. Detta kan leda till ökade kostnader för produktutveckling samt försenad marknadsintroduktion, vilket, vilket skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning genom reducerade intäkter och högre kostnader. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som medelhög.

### **IT och cybersäkerhet**

Adverty kan utsättas för cyberattacker från hackare eller andra cyberkriminella. Snabba förändringar i de olika typer av cyberattacker som sker gör det komplicerat att stoppa attacker och anpassa sig till nya överhängande hot. Vidare kan IT-säkerhetsöverträdelser leda till avstängningar eller avbrott i Bolagets system samt eventuella obehöriga avslöjanden av Bolagets innehav av konfidentiell information eller data, inkluderat personuppgifter. Vid en IT-säkerhetsincident kan Bolaget behöva använda kapital eller andra resurser för att skydda Bolaget och dess känsliga uppgifter mot hotet om säkerhetsöverträdelser. Bolagets tjänster och IT-infrastruktursystem kan även vara sårbara inför skador eller störningar som orsakas av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Sådana omständigheter skulle kunna tänkas vara strömbrott, nätverksfel eller naturkatastrofer, vilket i sin tur kan påverka Bolagets resultat negativt.

Skulle något av ovannämnda risker realiseras skulle detta kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets verksamhet samt finansiella ställning och skulle kunna leda till nedskrivningar av de redovisade immateriella anläggningstillgångarna. Adverty bedömer sannolikheten för riskens utfall som medelhög.

### **Legala och regulatoriska risker** **Immateriella rättigheter, know-how och patent**

Adverty är ett kunskapsintensivt teknikbolag och är i hög grad beroende av immaterialrättsligt skydd för att kunna bedriva Bolagets verksamhet samt utveckla och försälja Bolagets produkter. Per den 30 september 2021 uppgick Bolagets immateriella anläggningstillgångar till 17,6 MSEK, motsvarande 66,7 procent av Bolagets totala balansomslutning. Per dagen för Prospektets offentliggörande har Adverty två registrerade patent över två patentfamiljer i USA samt ytterligare en Notice of Allowance i dessa patentfamiljer. Därutöver är Adverty ett registrerat varumärke i Brasilien, EU, Indien, Japan, Korea, Ryssland och USA.

Förmågan att skydda immateriella rättigheter samt specifik kunskap om Bolagets verksamhet bedöms vara av väsentlig betydelse för Adverty. Förutsättningarna för att erhålla patent för uppfinningar inom Bolagets verksamhetsområde är svårbedömda och innefattar komplexa juridiska och tekniska bedömningar. Det finns en risk att eventuella framtida patent samt övriga immateriella rättigheter inte ger Bolaget ett fullgott skydd. Detta kan innebära lägre inträdesbarriärer för andra konkurrerande aktörer att ta sig in på marknaden Bolaget verkar. Även i det fall ett patent beviljas finns en risk att detta inte kommer att kunna upprätthållas, alternativt att detta endast kan upprätthållas i begränsad omfattning. Skyddsomfånget för ett patent kan därmed potentiellt vara obefintligt alternativt otillräckligt, med resultat att konkurrenter med liknande tekniker kan komma att kringgå patentet. Därutöver finns en risk att tredje part kan komma att kringgå eller inkräkta på Bolagets framtida patent. Sådana försök kan innebära kostsamma och tidsmässigt långdragna rättstvisiter. I det fall olika patentansökningar skulle avslås kan Adverty helt eller delvis stå utan immateriellt skydd beträffande teknik- och produktinnovationer, vilket skulle inverka på Bolagets möjlighet att sälja, marknadsföra eller på annat sätt nyttja sina produkter under obestämd tid.

Adverty är även beroende av know-how och företagshemligheter. Bolaget eftersträvar att skydda sådan information i största mån, bl a genom sekretessavtal med anställda, konsulter och samarbetspartners. Eftersom Bolaget inte kan skydda sig för obehörig spridning av information medför det en



risk för att Bolagets konkurrenter får del av och kan utnyttja Bolagets know-how. Risk föreligger därmed att konkurrenter utvecklar motsvarande know-how till den som finns inom Adverty, eller att Bolaget inte lyckas skydda sitt kunnande tillräckligt. För den händelse att Bolagets konkurrenter kringgår Bolagets immateriella skydd eller om Bolagets skydd i övrigt inte är tillräckligt omfattande, skulle det påverka Bolagets långsiktiga konkurrensstyrka negativt. Bolaget bedömer att förlorade eller inte tillräckligt skyddade immateriella rättigheter eller tillgångar skulle ha medelhög negativ inverkan på Bolagets verksamhet samt finansiella ställning och skulle kunna leda till nedskrivningar av de redovisade immateriella anläggningstillgångarna. Adverty bedömer sannolikheten för riskens utfall som medelhög.

## Risker relaterade till Företrädesemissionen och Bolagets aktie

### Aktierelaterade risker

Adverty är noterat på NGM Nordic SME. Det är förenat med hög risk att investera i värdepapper relaterade till Bolaget då aktiekursen kan fluktuerast stort. Bolagets aktie har, under perioden 1 januari 2021 - 31 december 2021, handlats i intervallet 4,51 - 20,70 SEK med en genomsnittlig kursrörelse om +/- 3,71 procent per handelsdag. Sådana fluktuationer är inte nödvändigtvis hänförliga till enbart Bolagets utveckling utan kan även härledas till den allmänna marknadsutvecklingen, makrofaktorer i samhället, rådande investeringsklimat, utbud och efterfrågan på aktier och andra orsaker med eller utan tydlig koppling till Bolaget. Det är därför inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser. Det är också möjligt att sådana faktorer enskilt eller i samverkan negativt skulle kunna påverka värdet av en investerares aktieinnehav. I de fall aktiv handel med god transaktionsvolym inte föreligger skulle aktietransaktioner till önskad kurs vara svåra eller omöjliga att genomföra. Under tidsperioden enligt ovan uppgick den genomsnittliga handelsvolymen per handelsdag till cirka 188 800 aktier, motsvarande cirka 0,83 procent av utestående aktier. Adverty bedömer att bristande handelsvolym skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på möjligheten att avyttra ett aktieinnehav. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som medelhög.

### Emissionsgarantier

Adverty har erhållit emissionsgarantier från externa parter motsvarande sammanlagt cirka 81 procent av Företrädesemissionen. 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. Detta skulle inverka negativt på Bolagets finansiella ställning och även på genomförandet av planerade åtgärder efter Företrädesemissionens genomförande, vilket i förlängningen riskerar leda till reducerade framtida intäkter eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet i negativ omfattning. Adverty bedömer att detta skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets intäkter och finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som medelhög.

### Ägare med betydande inflytande

Bolagets två största ägare, Niclas Kjellgren och Niklas Bakos, innehar sammanlagt cirka 25,7 procent av aktierna och rösterna i Adverty före Företrädesemissionens genomförande, varför de största ägarna därmed har möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande över Bolaget. Sådan ägarkonstellation kan påverka beslut som kräver godkännande av aktieägarna på bolagsstämman, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter, eventuella förslag till fusioner, förvärv eller försäljning av samtliga eller i stort sett alla Bolagets tillgångar, samt andra typer av företagstransaktioner. Följaktligen kan sådan ägarkoncentration vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än de största aktieägarna. Även andra ägare kan komma att inneha eller senare uppnå innehav av sådan storlek att det kan ha betydelse för inflytandet över Adverty. Bolaget bedömer att risken kan ha en låg negativ inverkan på en investerares kapital. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som medelhög.

# Villkor för värdepapperen

## Allmän information

Aktierna i Adverty 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 följs av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK och aktierna i Bolaget är av samma aktieslag. Aktiens ISIN-kod är SE0011724889.

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. 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 (2005:551), 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 inskränkningar föreligger i rätten att fritt överlåta värdepapperen.

## Central värdepappersförvaring

Adverty är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Av denna anledning utfärdas inga fysiska aktiebrev, eftersom kontoföringen och registrering av aktierna skrev av Euroclear (Klara-bergsviadukten 63, 111 64 Stockholm) i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är införd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret är berättigad till samtliga aktierelaterade rättigheter.

## Bemyndiganden

Årsstämman 2021 beslutade att bemyndiga styrelsen att, inom Bolagets aktiekapitalgränser, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma fatta beslut om nyemission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller annars med villkor och att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt.

Emission i enlighet med bemyndigandet ska ske på marknadsmässiga villkor. Styrelsen äger bestämma villkoren i övrigt för emissioner enligt bemyndigandet samt vem som ska ha rätt att teckna aktierna, teckningsoptionerna och/eller konvertiblerna. Skälet till att styrelsen ska kunna fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt är att Bolaget ska kunna emittera aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler för att vid behov kunna finansiera Bolagets fortsatta drift och expansion.

## Utdelning

Vinstutdelning beslutas 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 verksamhetens art, 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 styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. 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 10 år.

Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar lämpar 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. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.





## Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen

I lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden (LUA) finns grundläggande bestämmelser om offentliga uppköpserbudanden (takeovers) avseende aktier i bolag vilkas aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. I lagen finns också bestämmelser om budplikt och försvarsåtgärder. Vidare ska, enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden (VPML), enbörs ha regler om offentliga uppköpserbudanden som avser aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad som börserna driver. Börserna Nasdaq Stockholm AB och Nordic Growth Market NGM AB har idag sådana regler. Kollegiet för svensk bolagsstyrning, som ska verka för god sed på den svenska aktiemarknaden, rekommenderar att i allt väsentligt motsvarande regler tillämpas med avseende på bolag vilkas aktier handlas på handelsplattformarna Nasdaq First North Growth Market, NGM Nordic SME och Spotlight.

Tillämpligt regelverk för Adverty är Takeoverregler för vissa handelsplattformar utgivna av Kollegiet för svensk bolagsstyrning. Ett uppköpserbudande kan gälla samtliga eller en del av aktierna, antingen vara frivilligt genom ett offentligt uppköpserbudande eller obligatoriskt genom budplikt vilket sker då en enskild aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, har motsvarande 30% av rösterna eller mer.

Ett offentligt uppköpserbudande kan ske kontant eller genom ett aktieerbjudande där nya aktier erbjuds i det uppköpande bolaget, ibland en kombination av de båda. Företrädesemissionen kan vara villkorat eller ovillkorat. Alla aktieägare kan acceptera Företrädesemissionen eller tacka nej, även om det se-nare kan komma att ske tvångsinlösen om budgivaren uppnår 90 procent av rösterna och påkallar detta.

Tvångsinlösen innebär att minoritetsägare tvingas sälja aktier, trots att aktieägaren inte accepterat Företrädesemissionen. Detta kan ske när budgivaren eller aktieägare har mer än 90 procent av rösterna i det uppköpta bolaget. Tvångsinlösen kan även påkallas av minoritetsägare då en aktieägare har mer än 90 procent av rösterna. Denna process är en del i minoritetsskyddet vilket syftar till att skapa en rättvis behandling av alla aktieägare, stora som små där aktieägare som tvingas göra sig av med sina aktier, ska få en skälig ersättning. Advertys aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbudanden beträffande Advertys aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

## Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen

Investerare i Företrädesemissionen bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och emittentens registreringsland kan inverka på eventuella inkomster från värdepapperna. Investerare uppmanas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med Företrädesemissionen.

# Närmare uppgifter om Erbjudandet

## Erbjudandet

Den som på avstämningsdagen den 11 januari 2022 är registrerad som aktieägare i Adverty har företrädesrätt att teckna nyemitterade aktier i Adverty. Erbjudandet omfattar högst 11 320 885 nya aktier som emitteras till kursen 4,25 SEK per aktie, innebärande att Bolaget, vid full teckning i Företrädesemissionen, tillförs 48,1 MSEK före emissionskostnader.

Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kan komma att få sin ägarandel i Bolaget utspädd med upp till 11 320 885 aktier, motsvarande 33,3 procent, men har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningseffekter genom att sälja erhållna teckningsrätter.

Anmälan kan även göras, av såväl befintliga aktieägare som nya investerare, för att teckna aktier som inte tecknats med stöd av teckningsrätter, se vidare "Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter" nedan.

## Teckningsperiod

Anmälan om teckning av aktier med eller utan stöd av teckningsrätter ska ske under perioden 13 - 27 januari 2022. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningsperioden offentliggörs genom pressmeddelande senast den sista dagen i teckningsperioden.

## Teckningskurs

Aktierna emitteras till en teckningskurs om 4,25 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

## Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 11 januari 2022. De som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear, för Advertys räkning, förda aktieboken erhåller teckningsrätter i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

## Teckningsrätter

Innehavare av teckningsrätter äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal teckningsrätter som innehas och utnyttjas. Aktierna i

Adverty handlas inklusive rätt att erhålla teckningsrätter till och med den 7 januari 2022. Aktierna handlas exklusive rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen från och med den 10 januari 2022. För varje aktie i Adverty som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

## Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på NGM Nordic SME under perioden 13 - 24 januari 2022 under beteckningen ADVT TR. ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0017231715. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

## Viktiga datum och information om teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under 13 - 27 januari 2022. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningsperiodens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de, som senast, antingen utnyttjas för teckning av aktier den 27 januari eller säljas den 24 januari. Observera att förfarandet vid ej utnyttjade teckningsrätter kan variera beroende på förvaltare och i vissa fall sker automatisk försäljning av teckningsrätter i det fall förvaltaren inte kontaktas i god tid före teckningsperiodens slut. För mer information om respektive förvaltares behandling av ej utövade teckningsrätter bör förvaltaren kontaktas direkt.

## Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter

### Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning

utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

### 1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga, på avstämningsdagen erhållna, teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

### 2. Särskild anmälningssedel

I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningssedel användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från Erik Penser Banks hemsida. Särskild anmälningssedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 27 januari 2022. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Erik Penser Bank  
Emissionsavdelningen/Adverty  
Box 7405  
103 91 Stockholm  
Besöksadress: Apelbergsgatan 27  
Telefon: 08-463 80 00  
E-post: [emission@penser.se](mailto:emission@penser.se)  
Webbplats: [www.penser.se](http://www.penser.se)

### Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska, avseende

förvaltarregistrerade aktieägare, ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

### Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, d v s under perioden 13 - 27 januari 2022.

### Tilldelningsprinciper

För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter.

Tilldelning utan företrädesrätt ska i första hand ske till sådana tecknare som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier.

I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en anmält intresse att teckna.

I tredje och sista hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till de som genom avtal ingått garantiåtagande i egenkap av emissionsgaranter och 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.

Ifall tilldelning inte kan ske fullt ut i något av ovanstående led ska tilldelning ske genom lottning.

### Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedel "Anmälningssedel för teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt" som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bank med adress



enligt ovan. Anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från Erik Penser Banks hemsida. Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 27 januari 2022. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Om betalning inte görs i tid, kan de nya aktierna komma att överföras till annan. För det fall aktiekursen är lägre än teckningskursen är den som först tilldelats de nya aktierna betalningsskyldig för hela eller delar av mellanskillnaden.

### Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare. Besked om tilldelning och betalning avseende förvaltarregistrerade aktieägare sker i enlighet med rutiner från respektive förvaltare.

### Utländska aktieägare

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas, eller "Särskild anmälningssedel", om ett annat antal teckningsrätter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning ska erläggas till Erik Penser Banks bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)  
IBAN-nummer: SE7050000000055651018069  
SWIFT: ESSESESS

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Hongkong, Kanada eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Aktieägare med

registrerad adress i något av dessa länder uppmanas att kontakta Erik Penser Bank för att erhålla likvid från försäljning av erhållna teckningsrätter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

### Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt MiFID II har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om sådant nummer inte anges kan Erik Penser Bank vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du enbart har svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta ditt bankkontor. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

### Krav på LEI-kod för juridiska personer

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Om sådan kod saknas får Erik Penser Bank inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

### Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller annan förvaltare får information från respektive förvaltare.

### Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på NGM Nordic SME under beteckningen ADVT BT från och med den 13 januari 2022 fram till att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. ISIN-kod för BTA är SE0017231723. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 5, 2022.

## Leverans av aktier

BTA kommer att ersättas av aktier så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske omkring vecka 6, 2022. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på NGM Nordic SME i samband med ombokningen.

## Upptagande till handel

De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på NGM Nordic SME i samband med ombokningen av BTA. Sådan ombokning beräknas ske omkring vecka 6, 2022. De värdepapper som avses emitteras är av samma slag som de värdepapper som redan är upptagna till handel på NGM Nordic SME.

## Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att aktierna har förts in i Bolagets aktiebok.

Offentliggörande av Företrädesemissionens utfall  
Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 31 januari 2022.

## Övrig information

Styrelsen för Adverty äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av nya aktier är oåterkalllig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade aktier inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som först kommit Erik Penser Bank tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemission hos Bolagsverket beräknas ske vecka 5, 2021.

## Garantiåtaganden

I samband med Erbjudandet har Adverty erhållit garantiåtaganden motsvarande cirka 81 procent av Företrädesemissionen. Ingångna garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Erhållna emissionsgarantier uppgår till cirka 39 MSEK, motsvarande cirka 81 procent av Företrädesemissionen, och har erhållits från de parter som anges i nedan tabell. Adverty ska för dessa garantiåtaganden erlægga ersättning om tio (10) procent av garanterat belopp. Garantiåtaganden har ingåtts av ett antal externa investerare. Garantikonsortiet har samordnats av Bolagets finansiella rådgivare Erik Penser Bank under december 2021 och samtliga garantier kan nås via följande adress: Apelbergsgatan 27, 111 37 Stockholm.

Namn	Garantiåtagande	%
Formue Nord Markedsneutral A/S	4 999 997,50	10,4
Gainbridge Novus Nordic	3 999 998,00	8,3
Exelity AB	2 999 998,50	6,2
Victor Johansson	2 999 998,50	6,2
Argjent Isrefi	2 999 998,50	6,2
Lusam Invest AB	2 999 998,50	6,2
Jinderman & Partners AB	2 999 998,50	6,2
Tellus Equity Partners AB	1 999 999,00	4,2
Jens Miöen	1 999 999,00	4,2
JJV Invest AB	1 499 999,25	3,1
Honeybadger AB	1 499 999,25	3,1
Darisuh Hosseinian	999 999,50	2,1
Selandia Alpha Invest ApS	999 999,50	2,1
Thorbjörn Warin	249 997,75	0,5
Erik Penser Bank	5 722 166,00	11,8
<b>Totalt</b>	<b>38 972 147,25</b>	<b>81%</b>



# Styrelse och ledande befattningshavare

## Styrelse

Bolagets styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter utan suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av fyra ledamöter valda av årsstämman 2021 för tiden intill slutet av årsstämman 2022.

Namn	Uppdrag	Invald	Oberoende i förhållande till		Innehav*
			Bolaget och bolagsledningen	Större aktieägare	
Joachim Roos	Ordförande	2019	Ja	Ja	30 800 aktier
Niklas Bakos	Ledamot	2017	Nej	Nej	2 600 000 aktier
Niclas Kjellgren	Ledamot	2017	Ja	Nej	3 552 697 aktier
Jonas Söderqvist	Ledamot	2020	Ja	Ja	6 000 aktier

\* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.

## Joachim Roos, styrelseordförande

**Född:** 1960

**Styrelseordförande sedan:** 2019

**Aktieäggande i Bolaget:** Joachim innehar privat 30 800 aktier i Bolaget.

**Biografi:** Joachim har närmare 30 års erfarenhet av ledande befattningar och entreprenörskap i tekniktunga startupbolag inom datorsystem, mikroelektronik, operatörsnätverk, TV, broadcast och videostreaming. Joachim har lång erfarenhet av internationell kapitalanskaffning, tidvis under krävande makroekonomiska omständigheter. Senast medgrundade Joachim streamingbolaget Edgware (NASDAQ:OMX). Joachim var VD för bolaget under 13 års tid genom alla faser från tidig idé och riskkapitalfinansiering till en internationell verksamhet med en omsättning på dryga 250 miljoner och en framgångsrik börsintroduktion på Stockholmsbörsens huvudlista. Joachim har en licentiatexamen i datorteknik med inriktning på datorsystem och mikroelektronik från Lunds Tekniska Högskola. Han har också en magisterexamen i datalogi (M.Sc. Computer Science) från samma högskola.

Övriga uppdrag	nuvarande	Befattning	Tillträde
Joachim Roos Invest AB		Styrelseledamot	2010

## Niklas Bakos, styrelseledamot och strategichef

**Född:** 1978

**Styrelseledamot sedan:** 2017

**Aktieäggande i Bolaget:** Niklas innehar privat, och genom närstående, 2 600 000 aktier i Bolaget.

**Biografi:** Niklas började att forma sin vision kring sömlös annonsering sent 2015 och grundade Adverty kort därefter. Med närmare två decenniers erfarenhet inom mobilspelsbranschen och mobil adtech, har han jobbat på olika startup-bolag och ledande aktörer inom branschen, såsom Glu Mobile, Namco Bandai och StartApp. Niklas har en civilingenjörsexamen i Medieteknik från Linköpings Universitet.

Övriga nuvarande uppdrag	Befattning	Tillträde
Inga övriga pågående uppdrag	-	-



## Niclas Kjellgren, styrelseledamot

**Född:** 1978

**Styrelseledamot sedan:** 2017

**Aktieäggande i Bolaget:** Niclas innehar 3 552 697 aktier i Bolaget genom bolaget Recibir Invest AB. Niclas var den första investeraren i Adverty och benämns därmed finansiell medgrundare (och har sedan deltagit i löpande emissioner). Niclas innehar en styrelsepost i Adverty och är, med undantag från uppgifter förknippade med nyss nämnda post, ej aktiv i den dagliga/operativa delen av verksamheten.

**Biografi:** Niclas har en studiebakgrund från KTH Stockholm elektroteknik, med inriktning elektromagnetisk vågfältsutbredning. Han har startat och framgångsrikt drivit flertalet konsultbolag i Kista med kunder som Ericsson, Nokia etc inom området mobilnät med inriktning RF-teknik. Numera är han aktiv inom fastighetsutveckling. Niclas investerar också kontinuerligt i startups med primärt fokus på medtech, maskininlärning samt AR/VR. Han har lång erfarenhet av styrelsearbete och allmän bolagsdrift och är för närvarande invald i femton svenska bolagsstyrelser.

Övriga nuvarande uppdrag	Befattning	Tillträde
Bowlinghuset K6 Ekonomisk Förening	Styrelseledamot	2019
Rentor Fastigheter AB	Styrelseledamot	2019
Rentor Kolsva AB	Styrelseledamot	2019
Anderstorps Företagscenter AB	Styrelseledamot	2019
Flyginfarten Säby Holding AB	Styrelseledamot	2018
Caracol Holding AB	Styrelseledamot	2017
Fastighetsaktiebolaget Caracol (publ)	Styrelseledamot	2017
Occom Säby AB	Styrelseledamot	2017
Occom Utby AB	Styrelsesuppleant	2017
Occom Förvaltning AB	Styrelsesuppleant	2017
Bostadsaktiebolaget Ekeby Holding	Styrelsesuppleant	2017
Bostadsaktiebolaget Ekeby	Styrelsesuppleant	2017
Valhalla Kommersiella AB	Styrelsesuppleant	2017
Skånska Vårdfastigheter AB	Styrelsesuppleant	2017
Recibir Invest AB	Styrelseledamot	2016
MBRT Invest kommanditbolag	Komplementär	2015
Erwator Kommanditbolag	Komplementär	2006

## Jonas Söderqvist, styrelseledamot

**Född:** 1968

**Styrelseledamot sedan:** 2020

**Aktieäggande i Bolaget:** Jonas innehar privat 6 000 aktier i Bolaget.

**Biografi:** Jonas har jobbat inom media i mer än 20 år och har under de senaste 15 åren suttit på ledande positioner. MTG (Nent), Smartclip, Specific Media, YuMe, Mediakompaniet, Sellbranch, MTV och PubMatic är några av de bolag som Jonas har arbetat med. Inom dessa bolag har han arbetat med allt från print till linjär-TV, radio, utomhusannonsering och digital media. De senaste fyra åren har Jonas arbetat med programmatisk handel och ser en mycket ljus framtid inom detta område. I och med detta har han även varit medlem i IAB Programmatic Task Force de senaste två åren. När Jonas inte arbetar med digitala affärer så coacher han CrossFit och tyngdlyftning.

Övriga nuvarande uppdrag	Befattning	Tillträde
Åkersberga Simklubb	Styrelseledamot	2020
Qascade AB	Styrelseledamot	2015





## Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Anställd	Innehav*
Tobias Knutsson	Verkställande direktör	2021	200 000 teckningsoptioner
Niklas Bakos	Strategichef	2017	2 600 000
Anders Rössel	Finanschef	2021	3 000 aktier & 140 000 teckningsoptioner
Thorbjörn Warin	Affärsutvecklingschef	2021	Cirka 8 000 aktier & 140 000 teckningsoptioner

\* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.

### Tobias Knutsson, verkställande direktör

**Född:** 1977

**Anställd sedan:** 2020. Verkställande direktör sedan 2021.

**Aktieäggande i Bolaget:** Tobias innehar 0 aktier och 200 000 teckningsoptioner i Bolaget.

**Biografi:** Tobias har erhållit en kandidatexamen i marknadsföring och ekonomi från Växjö universitet. Tobias Knutsson har lång erfarenhet inom den digitala mediesektorn. Tobias kom nyligen från rollen som svensk VD på Strossle - ett företag som specialiserat sig på Content och Native marketing och som 2018 rankades av Deloitte som det näst snabbast växande teknikföretaget i Sverige. Innan dess hade han förutom att driva egna projekt och företag inom digital försäljning och marknadsföring även haft ledande roller inom Schibsted Group, där han stannade i 7 år. Han är även vinnaren av Schibsted Sales Award med titeln - Sales Performance Of The Year.

Övriga nuvarande uppdrag	Befattning	Tillträde
Corkframes Sweden AB	Styrelseledamot	2020
Made In Småland AB	Styrelseledamot & verkställande direktör	2010
StadsMagasinet Digitala Medier AB	Styrelseordförande	2009
Adlounge AB	Styrelseledamot & verkställande direktör	2009

### Niklas Bakos, styrelseledamot och strategichef

Se information under avsnittet "Styrelse".

### Anders Rössel, finanschef

**Född:** 1973

**Anställd sedan:** 2021

**Aktieäggande i Bolaget:** Anders innehar, privat och genom Boboetta Business Development AB, 3 000 aktier och 140 000 teckningsoptioner i Bolaget.

**Biografi:** Anders Rössel har gedigen erfarenhet inom ekonomi och finans. Senast kommer Anders från rollen som svensk CFO för ett multinationellt bolag inom försäkringsbranschen, där han bland annat drev ett större transformationsprojekt. Innan dess så jobbade Anders som Head of Business Control på en utav de större igaming-koncernerna - Cherry, där han inte bara var globalt ansvarig för Business Control utan även jobbade med M&A och Investor Relations. Efter civilekonomexamen från Lunds universitet så började Anders sin karriär som Management Trainee på mediakoncernen MTG, varefter Anders har haft ett antal olika ledande befattningar inom olika större och internationella koncerner. Anders har en entreprenöriell ådra, är passionerad för Start-ups och har själv startat ett framgångsrikt bolag.

Övriga nuvarande uppdrag	Befattning	Tillträde
Boboetta Business Development AB	Styrelseledamot & verkställande direktör	2017

## Thorbjörn Warin, affärsutvecklingschef

**Född:** 1979

**Anställd sedan:** 2021

**Aktieäggande i Bolaget:** Thorbjörn innehar, genom Bomagosh AB och närstående, cirka 8 000 aktier och 140 000 teckningsoptioner i Bolaget.

**Biografi:** Thorbjörn ha erhållit en masterexamen i civilekonomi från Stockholms universitet. Thorbjörn Warin har över 15 års internationell erfarenhet från alla sidor av mobilspelsbranschen. Han har varit verksam både inom spelföretag såväl som inom adtech-branschen och har skaffat sig mångårig erfarenhet från snabbväxande start-ups inom digitala tillväxtområden. Han är ursprungligen från Stockholm men boende utomlands sedan 2006. Han bor och verkar i Helsingfors.

Övriga nuvarande uppdrag	Befattning	Tillträdde
Bomagosh AB (Fin)	Verkställande direktör	2019

## Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

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

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

## Ersättningar och förmåner

### Ersättning till styrelsen

Enligt beslut av årsstämman den 10 juni 2021 utgår arvode till styrelsen med sammanlagt 450 000 SEK att fördelas med 250 000 SEK till ordföranden (Joachim Roos) och 100 000 SEK vardera till styrelsens övriga ledamöter som inte är anställda av Bolaget (Niclas Kjellgren och Jonas Söderqvist). Bolaget har inte ingått avtal med någon styrelseledamot som ger denne rätt till förmåner efter det att uppdraget avslutats. Styrelseordföranden Joachim Roos erhöll ett arvode om 250 000 SEK och styrelseledamöterna Niclas Kjellgren och Jonas Söderqvist erhöll ett arvode om 100 000 SEK vardera under 2021.

### Ersättning till ledande befattningshavare

Ersättning till VD och ledande befattningshavare ska fastställas till marknadsmässiga nivåer och ska bestå av fast lön, eventuell rörlig lön, pension samt eventuella övriga förmåner. I tabellen nedan visas den ersättning som utgick till ledande befattningshavarna för räkenskapsåret 2021.

Till VD och övriga ledande befattningshavare utgår en marknadsmässig månadslön samt sedvanliga anställningsförmåner. Ersättning till ledande befattningshavare kan bestå av fast grundlön, rörlig ersättning, pension och övriga förmåner.

kSEK	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnader <sup>1</sup>	Summa
VD	1 170 000	-	-	124 529	1 294 529
Övriga ledande befattningshavare <sup>2</sup>	3 011 250	-	-	106 416	3 117 666
<b>Summa</b>	<b>4 181 250</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>230 945</b>	<b>4 412 195</b>

1) Bolaget eller dess dotterbolag har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner.

2) Utöver den verkställande direktören var tre personer att betrakta som ledande befattningshavare under 2021.

# Finansiell information

Historisk finansiell information för Advertys avseende räkenskapsåren 2020 och 2019 är införlivade i Prospektet genom hänvisning. För närmare information se sida 4 under "Handlingar införlivade genom hänvisning".

Nedan presenteras historisk finansiell information för Advertys avseende räkenskapsåren 2020 och 2019 samt delårsperioden 1 januari – 30 september 2021 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2020. Informationen för räkenskapsåren 2020 och 2019 är hämtad från Bolagets årsredovisningar och informationen för perioden 1 januari – 30 september 2021 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2020 är hämtad ur Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 20 september 2021. Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2019, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser, vilka har införlivats i Prospektet via hänvisning.

Advertys årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2019 har reviderats och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 september 2021 har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor. Årsredovisningarna har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 september 2021 har upprättats i enlighet med BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Förutom Advertys reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2019 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Hänvisningar görs enligt följande:

## Resultaträkning

Belopp i kSEK	2020-01-01- 2020-12-31	2019-01-01- 2019-12-31	2021-01-01- 2021-09-30	2020-01-01- 2020-09-30
	Reviderat		Ej reviderat	
Nettoomsättning	689	187	1 866	497
Aktiverat arbete för egen räkning	901	1 426	0	901
Övriga rörelseintäkter	199	417	444	143
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>1 789</b>	<b>2 030</b>	<b>2 309</b>	<b>1 541</b>
Råvaror och förnödenheter	-3 147	-1 565	-5 082	-1 971
Övriga externa kostnader	-5 060	-5 945	-5 735	-3 902
Personalkostnader	-8 369	-5 363	-7 974	-5 983
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-184	-152	-158	-135
Övriga rörelsekostnader	-102	-74	-152	-96
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-16 862</b>	<b>-13 099</b>	<b>-19 101</b>	<b>-12 087</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-15 074</b>	<b>-11 069</b>	<b>-16 792</b>	<b>-10 546</b>
Övriga ränteintäkter och liknande poster	0	5	0	0
Räntekostnader och liknande poster	-19	-1 134	-1	-15
Resultat från finansiella poster	-19	-1 129	-1	-15
Resultat före skatt	-15 093	-12 198	-16 793	-10 561
<b>Periodens resultat</b>	<b>-15 093</b>	<b>-12 198</b>	<b>-16 793</b>	<b>-10 561</b>

## Balansräkning

Belopp i kSEK	2020-01-01- 2020-12-31	2019-01-01- 2019-12-31	2021-01-01- 2021-09-30	2020-01-01- 2020-09-30
	Reviderat		Ej reviderat	
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Anläggningstillgångar				
<u>Immateriella anläggningstillgångar</u>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	13 116	7 340	-	-
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	600	659	-	-
<i>Summa immateriella anläggningstillgångar</i>	13 715	7 999	17 606	12 453
<u>Materiella anläggningstillgångar</u>				
Inventarier, verktyg och installationer	18	24	-	-
<i>Summa materiella anläggningstillgångar</i>	18	24	41	19
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>				
Andra långfristiga fordringar	75	75	-	-
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>	75	75	75	75
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>13 808</b>	<b>8 097</b>	<b>17 722</b>	<b>12 547</b>
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar	89	0	0	0
Övriga fordringar	328	654	1 764	560
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	459	220	-	-
<sup>1</sup>	877	874	1 764	560
Kassa och bank	17 458	533	6 901	4 386
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>18 335</b>	<b>1 407</b>	<b>8 665</b>	<b>4 946</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>32 144</b>	<b>9 504</b>	<b>26 387</b>	<b>17 493</b>

1. Posten benämns "Övriga kortfristiga skulder" i delårsrapporten för det tredje kvartalet 2021.

## Balansräkning

Belopp i kSEK	2020-01-01- 2020-12-31	2019-01-01- 2019-12-31	2021-01-01- 2021-09-30	2020-01-01- 2020-09-30
	Reviderat		Ej reviderat	
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Eget kapital				
<u>Bundet eget kapital</u>				
Aktiekapital	958	570	-	-
Fond för utvecklingsutgifter	13 116	7 340	-	-
<i>Summa bundet eget kapital</i>	14 073	7 910	-	-
<u>Fritt eget kapital</u>				
Överkursfond	49 451	19 419	-	-
Balanserad vinst eller förlust	-18 172	-16 632	-	-
Periodens resultat	-15 093	-12 198	-	-
<i>Summa fritt eget kapital</i>	16 186	-9 413	-	-
<b>Summa eget kapital</b>	<b>30 260</b>	<b>-1 503</b>	<b>23 282</b>	<b>16 067</b>
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	162	8 270	457	181
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>162</b>	<b>8 270</b>	<b>457</b>	<b>181</b>
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	586	1 509	694	385
Övriga skulder	378	585	368	258
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	757	644	1 586	602
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 721</b>	<b>2 738</b>	<b>2 649</b>	<b>1 245</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>32 144</b>	<b>9 504</b>	<b>26 387</b>	<b>17 493</b>

## Kassaflödesanalys

Belopp i kSEK	2020-01-01- 2020-12-31	2019-01-01- 2019-12-31	2021-01-01- 2021-09-30	2020-01-01- 2020-09-30
	Reviderat		Ej reviderat	
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-15 093	-12 198	-	-
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	184	152	-	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital</b>	<b>-14 909</b>	<b>-12 046</b>	<b>-16 635</b>	<b>-10 427</b>
Ökning/minskning kundfordringar	-89	0	-886	314
Ökning/minskning kortfristiga fordringar	87	38	-	-
Ökning/minskning av leverantörsskulder	-923	416	927	-1 492
Ökning/minskning kortfristiga skulder	-93	382	-	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-15 928</b>	<b>-11 209</b>	<b>-16 595</b>	<b>-11 605</b>
Investeringsverksamhet				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-5 895	-5 228	-4 042	-4 584
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-	-	-30	0
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	0	-28	0	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-5 895</b>	<b>-5 256</b>	<b>-4 072</b>	<b>-4 584</b>
Finansieringsverksamhet				
Nyemission	46 855	2 984	9 816	28 132
Upptagna lån	0	7 976	-	-
Förändring av långfristiga lån	-	-	294	-8 089
Amortering av lån	-8 107	0	-	-
<b>Kassaflöde finansieringsverksamheten</b>	<b>38 748</b>	<b>10 960</b>	<b>10 110</b>	<b>20 043</b>
<b>Förändring likvida medel</b>	<b>16 925</b>	<b>-5 504</b>	<b>-10 557</b>	<b>3 854</b>
Likvida medel vid periodens början	533	6 037	17 458	532
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>17 458</b>	<b>533</b>	<b>6 901</b>	<b>4 386</b>



## Nyckeltal

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Advertys tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Adverty bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Adverty 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.

Belopp i kSEK	2020-01-01- 2020-12-31	2019-01-01- 2019-12-31	2021-01-01- 2021-09-30	2020-01-01- 2020-09-30
	Ej reviderat			
Nettoomsättning	689	187	1 866	497
Eget kapital	30 260	-1 503	23 282	16 067
Resultat efter finansiella poster	-15 093	-12 198	-16 793	-10 561
Balansomslutning	32 144	9 504	26 387	17 493
Soliditet (%)	94,1	-15,8	88,2	91,8
Antal anställda	9	7	23	7

## Definitioner av alternativa nyckeltal

- **Balansomslutning:** Summa tillgångar vid periodens slut. Relevant vid beräkning av soliditet.
- **Soliditet:** Eget kapital plus obeskattade reserver minus skattedel på obeskattade reserver i förhållande till balansomslutningen. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar hur stor andel av tillgångarna som finansierats via eget kapital och därmed tydliggör Bolagets finansiella styrka.

## Härledning av alternativa nyckeltal

Soliditet (%)	2020-01-01- 2020-12-31	2019-01-01- 2019-12-31	2021-01-01- 2021-09-30	2020-01-01- 2020-09-30
Justerat eget kapital <sup>1</sup>	30 260	-1 503	23 282	16 067
/ balansomslutning	32 144	9 504	26 387	17 493
= Soliditet (%)	94,1%	-15,8%	88,2%	91,8%

1. Justerat eget kapital är detsamma som eget kapital då obeskattade reserver summeras till noll.

## Betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden

Inga betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning har skett sedan den 30 september 2021.

## Utdelningspolicy

Bolaget är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Mot denna bakgrund beräknar inte Bolaget lämna någon utdelning under de närmast följande åren men i framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. Bolaget har därmed för närvarande ingen utdelningspolicy.

# Legala frågor och ägarförhållanden

## Allmän information om aktien

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK och antalet aktier vara lägst 10 000 000 och högst 40 000 000. Per den 30 september 2021 uppgick aktiekapitalet i Bolaget till 1 063 997,911283 SEK fördelat på totalt 22 641 771 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,047 SEK. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag och är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i (SEK). Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. ISIN-koden för Advertys aktier är SE0011724889 och aktierna handlas på den multilaterala handelsplattformen NGM Nordic SME under kortnamnet (ticker) ADVT.

## Ägarstruktur

Nedan visas Bolagets ägare med anmälningspliktigt innehav (>5 % av aktierna eller rösterna), enligt uppgifter från Euroclear, per den 30 september 2021 med för Bolaget därefter kända förändringar. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.

Ägare	Antal aktier	Andel aktier och röster, %
Niclas Kjellgren*	3 552 697	15,7
Niklas Bakos (inklusive närstående)	2 600 000	11,5
Avanza Pension	1 709 044	7,5
<b>Övriga</b>	<b>14 780 030</b>	<b>65,3</b>
<b>Summa</b>	<b>22 641 771</b>	<b>100,0</b>

\*Samtliga aktier ägs indirekt via Recibir Invest AB.

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

Adverty har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

## Aktierelaterade incitamentsprogram

Vid årsstämman den 10 juni 2021 beslutades att emittera teckningsoptioner, med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, som ett led i ett långsiktigt incitamentsprogram 2021/2024 varav programmet omfattade tre tilldelningskategorier och tillkom endast vissa nyckelpersoner i Bolaget. Följande principer avseende tilldelningskategorier tillämpades: (i) verkställande direktör: högst 200 000 teckningsoptioner; (ii) övriga ledande befattningshavare: högst 140 000 teckningsoptioner

per person; (iii) övriga nyckelpersoner (kategori 1): högst 120 000 teckningsoptioner per person; (iv) övriga nyckelpersoner (kategori 2): högst 50 000 teckningsoptioner per person; (v) samt övriga nyckelpersoner (kategori 3): högst 15 000 teckningsoptioner per person. Teckningskursen var 40 öre per teckningsoption. Sammanlagt omfattade incitamentsprogrammet högst 1 140 000 teckningsoptioner.

Samtliga 1 140 000 teckningsoptioner har emitterats till och tecknats av deltagarna i incitamentsprogrammet. En teckningsoption berättigar innehavaren till teckning av en aktie i Bolaget till en teckningskurs om 20 SEK per aktie. Teckning av nya aktier kan ske under tiden från och med den 1 juli 2024 till och med den 1 oktober 2024.

Vid fullt utnyttjande av Bolagets samtliga utställda teckningsoptioner inom ramen för det långsiktiga incitamentsprogrammet ökar Bolagets aktiekapital med högst 53 571,675946 SEK genom utgivande av 1 140 000 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 5 procent (baserat på antalet aktier i Bolaget före Erbjudandet, men efter utnyttjandet av teckningsoptionerna). Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med bland annat emissioner och uppdelning av aktier.





Optionsinnehavaren måste erbjuda Bolaget att lösa in alla teckningsoptioner som innehas av optionsinnehavaren och som ännu inte intjänats om optionsinnehavaren, bland annat, bryter mot optionsavtalet eller anställningsavtalet eller om optionsinnehavarens anställning avslutas av optionsinnehavaren. Lösenbelopp för teckningsoptioner som löses in är optionsinnehavarens anskaffningspris, vilket är det pris som optionsinnehavaren betalat för teckningsoptionerna i samband med teckning av teckningsoptionerna.

### Rättsliga förfaranden, myndighetsförfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget är för närvarande inte, och har inte under de senaste tolv månaderna varit part i någon tvist, något myndighetsförfarande eller annat rättsligt förfarande som nyligen haft eller kan komma att få en betydande effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Bolaget är inte heller medvetet om något potentiellt sådant förfarande.

### Transaktioner med närstående parter

De styrande principerna för vad som anses vara närståendetransaktioner framgår av regelverket IAS 24.

Inga transaktioner mellan styrelseledamöter eller andra närstående personer har ägt rum under perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet samt under perioden därefter fram till dagen för Prospektet.

### Intressekonflikter

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

### Väsentliga kontrakt

Nedan följer en sammanfattning av det väsentliga avtal som Bolaget har ingått under det senaste året (med undantag för avtal som ingåtts inom ramen för den normala verksamheten).

#### **Avtal med Erik Penser Bank AB**

Den 1 december 2021 ingick Adverty ett bryggglåneavtal om 8 MSEK med Erik Penser Bank AB i syfte att finansiera den allmänna verksamheten. Räntan uppgår till sju (7) procent. Lånebeloppet, inklusive upplupen ränta, ska återbetalas senast den 30 mars 2022. Adverty avser att återbetala lånet med förestående företrädesemission.

---

## Tillgängliga handlingar

Kopior av Bolagets registreringsbevis och bolagsordning kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Magnus Ladulås-gatan 3) under ordinarie kontorstid.

Handlingarna ovan finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, <https://adverty.com/investors>. Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.