



INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I AINO HEALTH AB (PUBL)



Viktig information om Nasdaq First North

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq koncernen. Bolag på Nasdaq First North Stockholm är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden. De är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Stockholm kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Stockholm har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Erik Penser Bank AB är utsedd till Certified Adviser för Aino Health AB (publ) vid kommande listning på Nasdaq First North, förutsatt att kraven för listning uppfylls.



ERIK PENSER BANK

VIKTIG INFORMATION

Vissa definitioner

Med "Aino Health" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhang, Aino Health AB (publ), 559063-5073, eller den koncern där Aino Health AB (publ) är moderbolag för Aino Health Management Oy med dotterbolag samt Aino Health Sweden AB. Med "Dotterbolaget" avses Aino Health Management Oy, finskt organisationsnummer 0981823-9. Med "Prospektet" avses föreliggande prospekt. Med "Erbjudandet" avses erbjudandet till allmänheten och institutionella investerare att teckna nyemitterade aktier i Aino Health ("Emissionen") samt teckna befintliga aktier enligt den övertilldelning av aktier som kan komma att ske inför den förestående listningen av Bolagets aktie på Nasdaq First North. Med "Erik Penser Bank" eller "EPB" avses Erik Penser Bank AB (publ), 556031-2570. Med "Övertilldelning" avses befintliga aktier som Erik Penser Bank vid stor efterfrågan i marknaden kan komma att tilldela inom ramen för Erbjudandet. Med "Övertilldelningsoption" avses en optionsrätt utställd av Bolaget till Erik Penser Bank att teckna en riktad nyemission i Aino Health med anledning av Erik Penser Banks avtal med Bolaget angående stabiliseringsåtgärder i handeln med Aino Health-aktien på Nasdaq First North under 30 kalenderdagar från första dagen för handel. För att stabiliseringsåtgärder ska vara möjliga att vidta krävs att Övertilldelningen, helt eller delvis, tagits i anspråk. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar, hänvisning till "£" avses brittiska pund och hänvisning till "EUR" avser euro. Med "K" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Erik Penser Bank kan i samband med Erbjudandet komma att genomföra transaktioner för att stödja börskursen eller marknadspriset på aktierna för att balansera ett eventuellt säljtryck (stabiliseringsåtgärder). Dessa aktiviteter kan komma att bedrivas på Nasdaq First North Stockholm eller någon annan marknad inklusive OTC-marknaden i Sverige eller på annat sätt. Erik Penser Bank har ingen skyldighet att vidta sådana stabiliseringsåtgärder och sådana stabiliseringsåtgärder kan, om de vidtas, komma att när som helst upphöra utan föregående meddelande. Stabiliseringsåtgärder kan komma att genomföras från första handelsdag för Aino Health-aktierna till och med den dag som infaller 30 kalenderdagar därefter. För en detaljerad beskrivning av stabiliseringsåtgärderna, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Upprättande och registrering av Prospektet

Detta Prospekt har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 ("Prospektförordningen"). Tvist med anledning av detta Prospekt, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk materiell rätt och av svensk domstol exklusivt. Förutom vad som uttryckligen anges häri, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Detta Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Finansinspektionens godkännande och registrering innebär inte någon garanti från Finansinspektionens sida att sakuppgifterna i Prospektet är korrekta eller fullständiga.

Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regleringar i det landet. De aktier som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte heller personer i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå skulle ske ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Erik Penser Bank och ingen av dessa ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Marknadsinformation och vissa framtidsinriktade uttalanden

Detta Prospekt innehåller framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Bolagets syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Framtidsinriktade uttalanden kan urskiljas genom att de inte uteslutande avser historiska eller aktuella sakförhållanden och genom att de kan innefatta ord som "kan", "ska", "förväntas", "tros", "uppskattas", "planeras", "avses", "beräknas", "förutses", "har som målsättning att", "prognostiseras", "försöker", "skulle kunna" eller negationer av sådana ord och andra variationer därav eller jämförbar terminologi. Framtidsinriktade uttalanden är till sin natur förenade med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom de är avhängiga framtida händelser och omständigheter. De framtidsinriktade uttalanden som återges i detta Prospekt gäller endast vid tidpunkten för Prospektets offentliggörande och Bolaget gör ingen utfästelse om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtidsinriktade uttalanden i anledning av ny information, framtida händelser eller dylikt, utöver vad som följer av tillämpliga lagar och regler. Även om Bolaget anser att de förväntningar som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att dessa framtidsinriktade uttalanden kommer att förverkligas eller visa sig vara korrekta. I avsnittet "Riskfaktorer" finns en beskrivning, dock inte uttömmande, av faktorer som kan medföra att faktiskt resultat eller faktisk utveckling kan komma att skilja sig avsevärt från framtidsinriktade uttalanden i detta Prospekt. Prospektet innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten av informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan förvissa sig om genom jämförelser med annan information som offentliggjorts av de parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Finansiell rådgivare

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till Aino Health och har varit Bolaget behjälpligt i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget, friskriver sig Erik Penser Bank från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Aino Health 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.

INNEHÅLL

SAMMANFATTNING	4
RISKFAKTORER	21
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I AINO HEALTH AB (PUBL)	25
BAKGRUND OCH MOTIV	27
VD HAR ORDET	29
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	30
SJUKFRÅNVARO – ETT SAMHÄLLSPROBLEM	32
AINO HEALTH - VERKSAMHETSBESKRIVNING	34
MARKNADSÖVERSIKT	41
HISTORIK	46
UTVALD FINANSIELL INFORMATION	47
REVISIONSBERÄTTELSE	57
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN	59
PROFORMAREDOVISNING AINO HEALTH AB (PUBL) - KONCERNEN 2016-01-01 - 2016-09-30	60
REVISORNS UTLÅTANDE OM PROFORMAREDOVISNINGEN	65
EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION	66
AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	69
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	72
BOLAGSSTYRNING	75
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	77
BOLAGSORDNING	80
VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	81
DEFINITIONER OCH ORDLISTA	83
ADRESSER	84

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Erbjudandet

Erbjudandet riktar sig till allmänheten och institutionella investerare och omfattar högst 1 800 000 nyemitterade aktier i Aino Health samt en Övertilldelning av befintliga aktier på högst 270 000 aktier vid stor efterfrågan.

Bolaget kommer att tillföras högst 46,8 MSEK genom Emissionen samt ytterligare högst 7,0 MSEK före emissionskostnader genom en Övertilldelningsoption utställd till Erik Penser Bank. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 5,0 MSEK.

Kurs

26,00 SEK per aktie. Minsta teckning ska uppgå till 200 aktier motsvarande 5 200 SEK.

Anmälningsperiod

28 november - 8 december 2016

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2016	17 februari 2017
Årsredovisning 2016	4 april 2017
Delårsrapport 1 januari - 31 mars 2017	12 maj 2017
Årsstämma 2017	16 maj 2017

Övrig information

ISIN-kod Aino Health-aktien	SE0009242555
Aktiens kortnamn	AINO

Handelsplats

Bolagets aktier listas på Nasdaq First North. Första dag för handel beräknas bli omkring den 16 december 2016.

SAMMANFATTNING

Sammanfattningen består av vissa informationskrav uppställda i punkter. Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller de punkter som krävs för en sammanfattning i ett prospekt för den aktuella typen av emittent och värdepapperserbjudande. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det förekomma luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för den aktuella typen av prospekt finns det i vissa fall ingen relevant information att lämna. Punkten har i så fall ersatts med en kort beskrivning av informationskravet tillsammans med angivelsen ”ej tillämplig”.

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR		
A.1	Varning	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförts vid domstol kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	Samtycke	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattas inte av finansiella mellanhänder.
AVSNITT B – INFORMATION OM EMITTENTEN		
B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets registrerade firma är Aino Health AB (publ), med organisationsnummer 559063-5073. Bolaget är publikt.
B.2	Säte och bolagsform	Aino Health är ett publikt aktiebolag som har sitt säte i Lund. Bolaget bildades i Sverige och bedriver verksamhet under svensk lagstiftning.
B.3	Beskrivning av emittentens verksamhet	Aino Health är verksam inom branschen för Corporate Health Management (”Företagshälsohantering”). Bolaget har utvecklat ett komplett system av IT-baserade tjänster med fokus att bidra till att förbättra personalens hälsotillstånd och reducera sjukfrånvaron inom olika kunders organisationer, såväl privata som offentliga. Det allmänna hälsotillståndet inom en organisation uttrycks enklast i sjukfrånvaro och är tydligast mätbart i form av kostnader för sjuklön och lön till ersättare och vikarier vid sjukdom.¹ Utöver detta följer mera svåråtgärdade kostnader i form av bl a försämrad kvalitet i levererade produkter och tjänster genom växlande och instabil personalstyrka, som följer av det allmänna stämningsläget på arbetsplatsen, i sin helhet och i arbetsgrupper.² En komplett levererad tjänst från Aino Health till kund omfattar: • Integration av kundens personalregister med Aino Healths centrala IT-baserade databas, HealthManager • HealthManager för insamling och analys av data från anställda inklusive impulser till åtgärder inom organisationen vid sjukfrånvaro i olika grad samt uppföljning av olika arbetsledares och chefers åtgärder och signaler om eventuell passivitet vad gäller sjukfrånvaro • Frånvarorapportering och personlig uppföljning genom kvalificerad sjukvårdspersonal genom Aino Healths call center(”teletjänstcentral”)/HealthDesk • SafetyManager som kommer att lanseras år 2017 utgör kundens integrerade lösning för hälsa och säkerhetshantering på olika arbetsplatser innefattande registrering, uppföljning och rapportering av händelser och processer rörande organisationens arbetsmiljö från den anställde till högsta ledningsnivå.

¹ (Kark, Malit et al., ”Att mäta och beskriva sjukfrånvaro”, 2009, Karolinska Institutets folkhälsoakademi).

² (Svenskt näringsliv, ”Den ökande sjukfrånvaron”, 2016).

B.4a	Trender och tendenser	Den rådande trenden är ökade sjukfrånvaronivåer i hela Europa. Efter stora variationer följt av en viss stabilisering i början av 2000-talet ser vi nu generellt en allt högre sjukfrånvaronivå i samhället. Detta medan befolkningens faktiska hälsa har förbättrats över tid. Över tid har nedgångar i sjukfrånvaro följts av mycket snabba ökningar, vilket bidrar till sjukfrånvarons instabila natur, detta medan andelen i befolkningen med god eller mycket god hälsa under en lång tid legat på en hög och stabil nivå. ¹ Eftersom sjukfrånvaro verkar sakna en stark korrelation med hälsa och arbetsmiljö behövs nya lösningar som komplement till befintliga insatser inom företagshälsovård som traditionellt sett består av företagsläkare, ergonomer och beteendevetare, som hyrs in eller anställs av företag för att förbättra medarbetarnas hälsa. ² Bolaget känner inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.																								
B.5	Koncernstruktur	Aino Health AB (publ) är ett svenskt aktiebolag och moderbolag i Aino Health-koncernen med Aino Health Management Oy och Aino Health Sweden AB som dotterbolag. Det förra bolaget driver verksamhet i Finland. Aino Health planerar att etablera verksamhet i Sverige och Tyskland med start under 2017. Aino Health Management Oy är moderbolag i den finska underkoncernen där Aino Active Oy ingår som dotterbolag. Aino Health Management Oy planerar att i slutet av 2016 bilda ytterligare ett dotterbolag, Aino Työterveys Oy.																								
B.6	Ägarstruktur	Antalet aktieägare i Aino Health uppgick till 41 per den 30 september 2016. Aktieägare i Bolaget vars innehav motsvarade minst fem (5) procent av kapital och röster per den 30 september 2016 presenteras i tabellen nedan. <table> <tr> <th>Aktieägare</th><th>Antal aktier</th><th>Andel av röster och kapital (procent)</th></tr> <tr> <td>Eklund Jyrki</td><td>1 306 660</td><td>36,1</td></tr> <tr> <td>The Orange Company Oy</td><td>496 920</td><td>13,7</td></tr> <tr> <td>Saxelin Jochen</td><td>319 550</td><td>8,8</td></tr> <tr> <td>Rahikainen Hannu</td><td>240 000</td><td>6,6</td></tr> <tr> <td>4P Holdings Limited</td><td>182 440</td><td>5,0</td></tr> <tr> <td>Wexito AB</td><td>182 440</td><td>5,0</td></tr> <tr> <td>Totalt</td><td>2 728 010</td><td>75,2</td></tr> </table>	Aktieägare	Antal aktier	Andel av röster och kapital (procent)	Eklund Jyrki	1 306 660	36,1	The Orange Company Oy	496 920	13,7	Saxelin Jochen	319 550	8,8	Rahikainen Hannu	240 000	6,6	4P Holdings Limited	182 440	5,0	Wexito AB	182 440	5,0	Totalt	2 728 010	75,2
Aktieägare	Antal aktier	Andel av röster och kapital (procent)																								
Eklund Jyrki	1 306 660	36,1																								
The Orange Company Oy	496 920	13,7																								
Saxelin Jochen	319 550	8,8																								
Rahikainen Hannu	240 000	6,6																								
4P Holdings Limited	182 440	5,0																								
Wexito AB	182 440	5,0																								
Totalt	2 728 010	75,2																								
B.7	Utvald finansiell information	Aino Healths moderbolag Aino Health AB (publ), registrerades den 19 maj 2016 varefter nuvarande firma registrerades hos Bolagsverket den 22 juni 2016. Aino Health AB (publ) har inte bedrivit någon verksamhet tidigare. Aino Health AB (publ) förvärvade vid extra bolagsstämma den 19 september 2016 det finska bolaget Aino Health Management Oy med dotterbolag genom apportemission. Den senare registrerades efter teckning vid Bolagsverket den 30 september 2016. Därav presenteras nedan Aino Health ABs (publ) finansiella utveckling i sammandrag för perioden 19 maj-30 september 2016. Den reviderade rapporten för moderbolaget avser perioden 19 maj-30 september 2016 och är upprättad i enlighet med BFNAR 2007:1, frivillig delårsrapportering. Bolaget tillämpar årsredovisningsslagen (1995:1554) och BFNAR 2012:1 (K3). Rapporten för moderbolaget och revisorns rapport är införlivade i föreliggande Prospekt genom hänvisning. Dotterbolaget Aino Health Management Oys finansiella historik presenteras nedan separat med anledning av att moderbolaget Aino Health AB (publ) inte tidigare bedrivit någon verksamhet och att koncernförhållandet uppstod den 19 september 2016. Den sammanfattande finansiella informationen enligt nedan avseende helår har hämtats från Aino Health Management Oys reviderade finska årsredovisningar för 2015 och 2014 som även innehåller koncernredovisning innefattande det helägda Aino Health Management Oy med dotterbolag och har upprättats enligt finskt regelverk. Revisorns revisionsberättelser är införlivade i föreliggande Prospekt. Belopp i detta avsnitt har i en del situationer avrundats och omräknats till svenska kronor*, vilket gör att summeringarna inte alltid stämmer exakt. <i>*Omräkningen från euro till svenska kronor har för resultat- och balansräkningarna samt kassaflödesanalys för 2015 och 2014 skett efter balansdagens kurs per 31 december 2015 (9,135), detta för en korrekt jämförelse mellan år 2014 och 2015 och för att undvika eventuella valutakursdifferenser. Resultaträkningen för 2016 har räknats om efter genomsnittskurs (9,37) för perioden 1 januari-30 september 2016 och balansräkningen med balansdagens kurs per den 30 september 2016 (9,611).</i>																								

¹ (Försäkringskassan, "Sjukfrånvaron i Sverige på europeisk nivå", 2015")

² (Svenskt Näringsliv, "Ökad sjukfrånvaro trots god hälsa och arbetsmiljö", 2016)

B.7	Utvald finansiell information forts.	RESULTATRÄKNING AINO HEALTH AB (PUBL) SAMMANDRAG	
			2016-05-19 2016-09-30
		BELOPP I KSEK	
		Summa rörelseintäkter	0
		Summa rörelsens kostnader	-727
		Rörelseresultat	-727
		Resultat efter finansiella poster	-727
		Resultat före skatt	-727
		Periodens resultat	-727
		BALANSRÄKNING AINO HEALTH AB (PUBL) SAMMANDRAG	
		BELOPP I KSEK	2016-09-30
		TILLGÅNGAR	
		Summa immateriella anläggningstillgångar	-
		Summa materiella anläggningstillgångar	-
		Summa finansiella anläggningstillgångar	18 164
		Summa anläggningstillgångar	18 164
		Summa omsättningstillgångar	-
		SUMMA TILLGÅNGAR	18 164
		EGET KAPITAL OCH SKULDER	
		Summa bundet eget kapital	9 057
		Summa fritt eget kapital	7 180
		Summa eget kapital	16 237
		Summa långfristiga skulder	-
		Summa kortfristiga skulder	1 928
		SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	18 164
		KASSAFLÖDESANALYS AINO HEALTH AB (PUBL) SAMMANDRAG	
		BELOPP I KSEK	2016-09-30
		Resultat före skatt (EBT)	-727
		Förändring av rörelsekapital	727
		Kassaflöde från den löpande verksamheten	0
		Kassaflöde från investeringsverksamheten	-50
		Kassaflöde från finansieringsverksamheten	50
		Periodens kassaflöde	0
		Likvida medel vid periodens ingång	0
		Likvida medel vid periodens utgång	0

B.7	Utvald finansiell information forts.	RESULTATRÄKNING AINO HEALTH MANAGEMENT OY SAMMANDRAG				
		KSEK		KEUR		
		2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31	
	Summa rörelsens intäkter	22 627	18 295	2 477	2 003	
	Summa inköpta tjänster	-3 139	-2 891	-344	-316	
	Summa övriga externa kostnader	-4 852	-4 581	-531	-501	
	Summa personalkostnader	-12 792	-11 353	-1 400	-1 243	
	Summa avskrivningar	-213	-254	-23	-28	
	Rörelseresultat	1 631	-784	179	-86	
	Resultat från finansiella poster	-168	-129	-18	-14	
	Resultat efter finansiella poster	1 463	-913	160	-100	
	Resultat före skatt	1 463	-913	160	-100	
	Periodens resultat	1 463	-913	160	-100	
	BALANSRÄKNING AINO HEALTH MANAGEMENT OY SAMMANDRAG					
		KSEK		KEUR		
		2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31	
	TILLGÅNGAR					
	Summa immateriella anläggningstillgångar	57	-	6	-	
	Summa materiella anläggnings-tillgångar	630	754	69	83	
	Summa anläggningstillgångar	687	754	75	83	
	Summa omsättningstillgångar	8 354	5 225	914	572	
	SUMMA TILLGÅNGAR	9 040	5 979	990	655	
	EGET KAPITAL OCH SKULDER					
	Summa bundet eget kapital	569	569	62	62	
	Summa fritt eget kapital	1 409	-162	154	-18	
	Summa eget kapital	1 978	407	217	45	
	Summa långfristiga skulder	1 767	2 367	193	259	
	Summa kortfristiga skulder	5 295	3 205	580	351	
	SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 040	5 979	990	655	

B.7	Utvald finansiell information forts.	KASSAFLÖDESANALYS AINO HEALTH MANAGEMENT OY SAMMANDRAG						
		KSEK			KEUR			
			2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31		
		Kassaflöde från den löpande verksamheten	198	-1 171	22	-128		
		Kassaflöde från investeringsverksamheten	-146	-162	-16	-18		
		Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-491	-276	-54	-30		
		Årets kassaflöde	-439	-1 609	-48	-176		
		Likvida medel vid årets ingång	1 174	2 783	129	305		
		Likvida medel vid årets utgång	735	1 174	80	129		
		NYCKELTAL SAMMANDRAG						
			SEK		SEK		EUR	
			AINO HEALTH AB (PUBL)	AINO HEALTH MANAGEMENT OY	AINO HEALTH MANAGEMENT OY			
			2016-05-19 2016-09-30	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31	
		Nettoomsättningstillväxt, %	N/A	27,2	N/A	27,2	N/A	
		EBITDA, KSEK/KEUR	-727	1 844	-530	202	-58	
		EBITDA-marginal, %	N/A	7,3	- 3,0	7,3	-3,0	
		Vinstmarginal, %	N/A	6,6	- 5,2	6,6	-5,2	
		Soliditet, %	89,4	21,9	6,8	21,9	6,8	
		Balansomslutning, KSEK/KEUR	18 164	9 040	5 979	990	655	
		Antal aktier vid periodens slut	3 622 760	362 276	362 276	362 276	362 276	
		Resultat per aktie	- 0,20	4,04	-2,52	0,44	-0,27	
		Eget kapital per aktie	4,48	5,46	1,12	0,6	0,12	
		Utdelning per aktie	-	-	-	-	-	
		Genomsnittligt antal anställda	-	24	25	24	25	

B.7	Utvald finansiell information forts.	Prospektet innehåller vissa alternativa finansiella nyckeltal som inte beräknas enligt Aino Healths tillämpade redovisningsprinciper. Dessa finansiella nyckeltal har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Bolagets uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa investerare och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. Aino Healths nyckeltal som inte beräknats enligt Bolagets tillämpade redovisningsprinciper är inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte betraktas separat ifrån, eller som ett substitut för, Aino Healths finansiella information som upprättas enligt de redovisningsprinciper som Bolaget tillämpar. Vid uträkning av vissa nyckeltal i detta avsnitt har belopp från resultat- och balansräkningarna samt kassaflödesanalys 2015 och 2014 avrundats och omräknats från euro till svenska kronor. Omräkningen från euro till svenska kronor har för resultat- och balansräkningarna samt kassaflödesanalys för 2015 och 2014 skett efter balansdagens kurs per 31 december 2015 (9,135). Resultaträkningen för 2016 har räknats om efter genomsnittskurs (9,37) för perioden 1 januari-30 september 2016 och balansräkningen med balansdagens kurs per den 30 september 2016 (9,611). DEFINITIONER Nettoomsättningstillväxt: Den procentuella nettoomsättningsökningen jämfört med en tidigare period. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets tillväxt. EBITDA: Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets operativa resultat. EBITDA-marginal: EBITDA i procent av periodens nettoomsättning. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets operativa lönsamhet. Vinstmarginal: Periodens resultat i procent av nettoomsättning. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets lönsamhet. Soliditet: Eget kapital i procent av balansomslutningen. Soliditet visar hur stor andel av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna skapa sig en bild av Bolagets kapitalstruktur. Resultat per aktie: Periodens resultat dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets lönsamhet. Eget kapital per aktie: Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut. Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bättre förståelse till historisk avkastning per aktie. Utdelning per aktie: Periodens utdelning dividerat med antal utestående aktier vid utdelningstillfället. Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bättre förståelse till historisk utdelning per aktie. Genomsnittligt antal anställda Genomsnittligt antal anställda under perioden. Väsentliga händelser under perioden som den historiska finansiella informationen avser Under perioden för den presenterade finansiella historiken har den mest väsentliga händelsen varit förvärvet av Aino Health Management Oy den 19 september 2016 genom apportemission. Väsentliga händelser efter den senaste rapportperiodens utgång Det har inte skett någon väsentlig förändring av Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 30 september 2016.
-----	--------------------------------------	--

B.8	Utvald proformaredovisning	BAKGRUND TILL APPORTEMISSIONEN Styrelsen i det finska bolaget Aino Health Management Oy har sedan en tid planerat för expansion och internationalisering av bolaget, varvid Aino Health AB (publ) bildades som moderbolag. Aino Health-koncernen kommer att expandera genom etablering av ett dotterbolag i varje enskilt land där koncernen kommer att bedriva verksamhet. Det finska bolaget Aino Health Management Oy förvärvades genom en apportemission av aktier som det första dotterbolaget i Aino Health-koncernen, följt av det svenska dotterbolaget Aino Health Sweden AB. Aino Health står inför en expansion med sikte på vidare etablering i Europa. Närmast förestående är marknads lansering i Sverige och Tyskland, där diskussioner och förhandlingar inletts med ett antal potentiella kunder. APPORTEMISSIONEN Den 19 september 2016 hölls en extra bolagsstämma i Aino Health där det beslutades att genomföra en apportemission av aktier i Aino Health. Apportemissionen riktades till de bolag och personer som ägde aktier i Aino Health Management Oy, varvid en aktie i Aino Health Management Oy gav innehavaren rätt att teckna en aktie i Aino Health. Ägandet i Aino Health Management Oy fördes därmed helt över till Aino Health. Aino Health emitterade genom apportemissionen sammanlagt 362 277 aktier, vilket ökade aktiekapitalet med 9 056 925 kronor. Därefter inlöstes 2 000 aktier in i Aino Health, vilket medförde att Aino Health och Aino Health Management Oy efter inlösen av de 2 000 aktierna hade lika antal aktier 362 277. Aino Health genomförde därefter en aktiesplit 10:1, varefter antalet aktier uppgår till 3 622 770 med kvotvärde 2,50 SEK per aktie. Apportemissionen genomfördes till emissionskurs 50,00 SEK innan aktiesplit 10:1, motsvarande 18,1 MSEK och två gånger kvotvärdet i Aino Health. Apportemissionen är att betrakta som en transaktion med närstående. Ägarstrukturen i Aino Health efter transaktionen är dock identisk med ägarstrukturen i Aino Health Management Oy. ÄNDAMÅL FÖR PROFORMAREDOVISNINGEN Proformaredovisningen har upprättats i syfte att illustrera hur apportemissionen i Aino Health med likvid i aktier Aino Health Management Oy skulle ha kunnat påverka koncernbalansräkningen den 2016-09-30 samt koncernresultaträkningen för perioden 1 januari – 30 september 2016 för Aino Health om apportemissionen genomförts den 1 januari 2016. Proformaredovisningen är endast tänkt att beskriva en hypotetisk situation och har upprättats i illustrativt syfte för att informera och belysa fakta och är inte avsedd att visa Bolagets faktiska resultat och finansiella ställning om ovanstående händelser inträffat vid ovan angivna tidpunkter. Proformaredovisningen visar inte heller verksamhetens resultat eller finansiella ställning vid en framtida tidpunkt.
-----	----------------------------	--

B.8	Utvald proformaredovisning forts.	UTFORMNING AV PROFORMAREDOVISNING PROFORMARESLUTATÄRÄKNING Proformaresultaträkningen för perioden 1 januari – 30 september 2016 baseras på Aino Healths översiktligt granskade finansiella information för perioden 19 maj – 30 september 2016. Aino Health registrerades den 19 maj 2016. Nuvarande firma registrerades den 22 juni 2016. Information avseende Aino Health Management Oy-koncernen är översiktligt granskad av detta bolags revisor, KPMG. Proformaresultaträkningen är upprättad som om förvärvet ägt rum den 1 januari 2016. PROFORMABALANSRÄKNING Proformabalansräkningen per den 30 september 2016 baseras på Aino Healths översiktligt granskade finansiella information. Information avseende Aino Health Management Oy-koncernen är översiktligt granskad av KPMG. Proformabalansräkningen är upprättad som om förvärvet ägt rum den 1 januari 2016. REDOVISNINGSPRINCIPER Proformaredovisningen har framtagits i enlighet med Aino Healths gällande redovisningsprinciper, årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 (K3). Den preliminära förvärvsanalysen och proformaredovisningen bygger på den avtalade köpeskillingen för aktierna i Aino Health Management Oy, vilken uppgår till 18,1 MSEK och har erlagts genom apportemission. I samband med upprättandet av proformaredovisningen har Aino Health genomfört en analys huruvida det föreligger skillnader mellan de redovisningsprinciper som Aino Health och Aino Health Management Oy tillämpar. Inga skillnader har identifierats och inga justeringar avseende detta har därför varit nödvändiga. Det har inte skett några justeringar för synergier eller integrationskostnader i proformaresultaträkningen. PROFORMAJUSTERINGAR Proformajusteringsarna beskrivs mer i detalj i noter till proformans resultat- och balansräkning.
-----	-----------------------------------	---

B.8	Utvald proformare- dovisning forts.	RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN - PROFORMA					
		AINO HEALTH AB	AINO HEALTH MANAGEMENT OY	AINO HEALTH SWEDEN AB	FÖRVÄRVS- RELATERADE JUSTERINGAR OCH ELIMIN- ERINGAR	AINO HEALTH KONCERNEN AB	
		2016-05-19 2016-09-30	2016-01-01 2016-09-30	2016-09-12 2016-09-30	2016-01-01 2016-09-30	2016-01-01 2016-09-30	
		BELOPP I KSEK					
		Summa rörelsens intäkter	-	20 046	-	-	20 046
		Summa rörelsens kost- nader	-727	-20 414	-6	-1 239	-22 387
		Rörelseresultat	-727	-368	-6	-1 239	-2 341
		Summa finansiella poster	-	-55	-	-	-55
		Resultat efter finansiella poster	-727	-424	-6	-1 239	-2 396
		Resultat före skatt	-727	-424	-6	-1 239	-2 396
Periodens resultat	-727	-424	-6	-1 239	-2 396		

B.8	Utvald proformaredovisning forts.	BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN - PROFORMA					
		AINO HEALTH AB	AINO HEALTH MANAGEMENT OY	AINO HEALTH SWEDEN AB	FÖRVÄRVS- RELATERADE JUSTERINGAR OCH ELIMIN- ERINGAR	AINO HEALTH KONCERNEN AB	
		BELOPP I KSEK	2016-09-30	2016-09-30	2016-09-30	2016-09-30	
		Summa immateriella anläggningstillgångar	-	44	-	15 237	15 281
		Summa materiella anläggningstillgångar	-	538	-	-	538
		Summa finansiella anläggningstillgångar	18 164	0	-	-18 164	-
		Summa anläggningstillgångar	18 164	582	-	-2 927	15 819
		Summa varulager	-	523	-	-	523
		Summa kortfristiga fordringar	-	4 487	1	-239	4 250
		Summa kassa och bank	-	1 665	43	-	1 708
		Summa omsättningstillgångar	-	6 675	43	-239	6 481
		SUMMA TILLGÅNGAR	18 164	7 258	44	-3 166	22 300
			AINO HEALTH AB	AINO HEALTH MANAGEMENT OY	AINO HEALTH SWEDEN AB	FÖRVÄRVS- RELATERADE JUSTERINGAR OCH ELIMIN- ERINGAR	AINO HEALTH KONCERNEN AB
		BELOPP I KSEK	2016-09-30	2016-09-30	2016-09-30	2016-09-30	2016-09-30
		Summa bundet eget kapital	9 057	599	50	-649	9 057
		Summa fritt eget kapital	7 180	615	-6	-2 279	5 511
		Summa eget kapital	16 237	1 214	44	-2 927	14 568
		Summa långfristiga skulder	-	1 864	-	-	1 864
		Summa kortfristiga skulder	1 928	4 179	-	-239	5 868
		SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	18 164	7 258	44	-3 166	22 300
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.					
B.10	Anmärkningar från revisor	Ej tillämplig. Inga anmärkningar förekommer i revisionsberättelsen avseende den historiska finansiella informationen som införlivats i Prospektet genom hänvisning.					

B.11	Rörelsekapital	Det är Aino Healths bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Bolaget hade per den 30 september 2016 inga likvida medel. Det helägda finska dotterbolaget Aino Health Management Oy kommer genom positiva kassaflöden att kunna tillföra medel för löpande betalningar i Aino Health. Detta bedöms täcka Bolagets behov av rörelsekapital till och med december månad 2016. Underskottet av rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden bedöms uppgå till högst 30 MSEK beroende på tidpunkt för verksamhetsstart och expansionstakt i Sverige och Tyskland. Aino Healths styrelse har för att tillföra Bolaget tillräckligt rörelsekapital samt stärka den finansiella ställningen den 21 november 2016 beslutat om Erbjudandet baserat på bemyndigande beslutat vid extra bolagsstämma den 19 september 2016. Erbjudandet uppgår till totalt 53,8 MSEK vid full teckning inklusive Övertilldelningsoptionen, varefter Bolaget beräknas tillföras högst 48,8 MSEK likvida medel efter emissionskostnader om högst 5,0 MSEK. Emissionslikviden kommer att disponeras för rörelsekapital med undantag av 1-2 MSEK avseende anpassningar av programvara. I det fall Bolaget inte tillförs tillräckligt med kapital för att täcka behovet av rörelsekapital kan Bolaget komma att tvingas till ytterligare kapitalanskaffningar. Kapitalanskaffning kan komma att ske genom ytterligare nyemissioner. Det är inte säkert att sådana nyemissioner kan ske till villkor som är fördelaktiga för befintliga aktieägare. Om Bolaget inte skulle tillföras tillräcklig rörelsekapitalfinansiering skulle det kunna få negativ effekt på Bolagets verksamhet och framtida möjligheter. Den yttersta konsekvensen vid utebliven finansiering är att Bolaget skulle kunna tvingas ansöka om rekonstruktion eller konkurs. Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Aino Healths aktuella behov under de kommande tolv månaderna.
------	----------------	--

AVSNITT C – INFORMATION OM DE VÄRDEPAPPER SOM ERBJUDS

C.1	Aktieslag	Aktier i Aino Health med ISIN-kod SE0009242555.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Antal aktier och nominellt värde	Antalet aktier i Aino Health uppgår till 3 622 770, envar med ett kvotvärde om 2,50 SEK. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.
C.4	Rättigheter avseende aktierna	Aktierna i Aino Health 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 Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmas bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.
C.5	Aktiernas överlåtbarhet	Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.
C.6	Handelsplats	Ej tillämplig. Aktierna är inte föremål för handel på en reglerad marknad.
C.7	Utdelningspolicy	Aino Health är ett tillväxtbolag och någon aktieutdelning är inte planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell.

AVSNITT D – RISKER

D.1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget eller branschen	En investering i värdepapper är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolagets och aktiens framtida utveckling. De risker som är relaterade till Bolagets verksamhet och bransch är följande huvudsakliga risker: Beroende av kvalificerad personal: Förmågan att behålla nuvarande personal liksom möjligheten att rekrytera ny personal är avgörande för Bolagets framtida utveckling. Om nyckelpersonal lämnar Aino Health eller om Bolaget inte kan attrahera kvalificerad personal kan detta inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Beroende av leverantörer: Aino Health är för sin verksamhet beroende av främst underleverantörer i form av läkartjänster. Bolaget eftersträvar som regel att ha egna sjuksköterskor anställda i call center. Det finns en risk att Bolagets leverantörer inte skulle vara villiga att fortsätta avtalat samarbete med Bolaget eller fortsätta samarbete enligt för Bolaget fungerande villkor och att Aino Health i ett sådant läge inte skulle kunna ersätta en sådan leverantör på ett tidsmässigt, kvalitativt eller ekonomiskt fullgott sätt. Detta skulle i sådana fall kunna medföra negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Det finns vidare en risk att Aino Healths leverantörer etablerar verksamhet inom företagshälsovård som liknar Bolagets. En tillkommande konkurrens från Bolagets leverantörer skulle kunna påverka Aino Healths verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Politisk risk: Aino Health verkar på marknaden för privatägd företagshälsovård. Det förs i den svenska politiska debatten diskussioner om vinster i välfärden, huruvida de skall tillåtas och möjligen maximeras till någon nivå. Utfallet av pågående diskussioner är oklart. Ett negativt utfall skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Teknisk utveckling och förändring: De marknader där Aino Health är verksamt påverkas generellt sett av den snabba teknikutvecklingen. Eventuella förseningar i Aino Healths utvecklingsarbete eller oförmåga att följa med i den tekniska utvecklingen skulle kunna innebära reducerad eller förlorad konkurrenskraft för Bolaget, vilket skulle kunna leda till att Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt.
-----	--	--

D.3	Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds	De huvudsakliga riskerna relaterade till Aino Healths aktie och Erbjudandet är: Utdelning: Aino Health är i utvecklingsfas med sikte på kommersiell expansion till ett antal länder vid sidan av Finland. Eventuella rörelse- och kassaöverskott för kommande år är därför planerade att återinvesteras i Bolagets utveckling och verksamhet. Bolagets blivande ägare måste därför för de närmast följande åren förlita sig till endast aktiens kursutveckling som avkastning. Utspädning genom framtida nyemissioner: Aino Health kan i framtiden för att säkerställa kapital för fortsatt drift och expansion komma att behöva genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument. Sådana emissioner kan komma att genom utspädning minska aktieägarens relativa ägande och röstandel samt vinst per aktie för de innehavare av aktier i Bolaget som inte deltar i kommande emissioner. Vidare kan eventuella framtida nyemissioner komma att få negativ effekt på Aino Health-aktiens marknadspris. Ökade kostnader till följd av listningen: Aino Health måste som listat bolag på Nasdaq First North följa gällande regler, vilka innebär ökade kostnader och påfrestning på Bolagets finansiella resurser. Detta kan komma att negativt påverka Aino Healths verksamhet, finansiella ställning och resultat. Ägare med betydande inflytande: Sex ägare med innehav över 5,0 procent kontrollerar sammanlagt 75,2 procent av aktierna i Aino Health före Erbjudandets genomförande och beräknas även efter Erbjudandets genomförande och att Aino Health listats på Nasdaq First North inneha en majoritet av aktier och röster i Bolaget. Dessa aktieägare har därmed möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande över Bolaget, vilket skulle kunna vara till nackdel för övriga aktieägare med andra intressen. Även andra ägare kan komma att senare uppnå innehav av sådan storlek att det skulle kunna vara negativt för Aino Healths minoritetsägare.
-----	---	--

AVSNITT E – ERBJUDANDE

E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	Vid full teckning av Erbjudandet tillförs Bolaget högst 53,8 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 5,0 MSEK, vilket innebär att Bolaget tillförs totalt högst 48,8 MSEK i nettolikvid.
E.2a	Bakgrund och motiv	Aino Health Management Oy grundades i Finland 1994 och har drivit verksamhet i nuvarande form sedan 2010. Bolaget har utvecklat ett komplett system av IT-baserade tjänster med fokus att bidra till att förbättra personalens hälsotillstånd och reducera sjukfrånvaron inom olika kunders organisationer, såväl privata som offentliga. Det allmänna hälsotillståndet inom en organisation uttrycks enklast i sjukfrånvaro och är tydligast mätbart i form av kostnader för sjuklön och lön till ersättare och vikarier vid sjukdom.¹ Utöver detta följer andra, och möjligen mer svåråtkomliga kostnader, i form av bl a försämrade kvaliteten i levererade produkter och tjänster genom växlande och instabil personalstyrka, som följer av det allmänna stämningsläget på arbetsplatsen, i sin helhet och i arbetsgrupper.² En komplett levererad tjänst från Aino Health till kund omfattar: • Integration av kundens personalregister med Aino Healths centrala IT-baserade databas, HealthManager • HealthManager för insamling och analys av data från anställda inklusive impulser till åtgärder inom organisationen vid sjukfrånvaro i olika grad samt uppföljning av olika arbetsledares och chefers åtgärder och signaler om eventuell passivitet vad gäller sjukfrånvaro • Frånvarorapportering och personlig uppföljning genom kvalificerad sjukvårdspersonal genom Aino Healths call center ("teletjänstcentral")/HealthDesk • SafetyManager som kommer att lanseras år 2017 utgör kundens integrerade lösning för hälsa och säkerhetshantering på olika arbetsplatser innefattande registrering, uppföljning och rapportering av händelser och processer rörande organisationens arbetsmiljö från den anställda till högsta ledningsnivå Aino Healths system kan sägas vara ett verktyg och en ledstång för kunden att etablera och vidmakthålla en låg sjukfrånvaro och bättre driftsekonomi för kundföretagets organisation genom att säkerställa att de anställda får uppmärksamhet vid frånvaro, att orsaker och systematiskt återkommande mönster åtgärdas i samråd med anställda och fackföreningar samt att eventuell passivitet från chefer inom organisationen uppmärksammas. Sjukfrånvaro kan vara mycket komplex och förklaras av både tydliga och dolda orsaker. Dotterbolaget, Aino Health Management Oy, har etablerat en välrenommerad kundbas av olika företag och publika arbetsgivare i Finland och omsatte 2015 motsvarande 22,3 MSEK med ett resultat på 1,5 MSEK. Kundbasen består av cirka 150 kunder, varav i storleksordningen 30 kunder med cirka 33 000 anställda nyttjar tjänsten HealthManager. I storleksordningen 20 procent av kunderna svarar för ungefär 85 procent av Aino Healths omsättning. Aino Health står inför en expansion med sikte på vidare etablering i Europa. Närmast förestående är marknadsöppning i Sverige och Tyskland, där diskussioner och förhandlingar inletts med ett antal potentiella kunder. Den befintliga strukturen bestående av moderbolaget Aino Health AB (publ), det svenska dotterbolaget Aino Health Sweden AB samt det helägda finska dotterbolaget Aino Health Management Oy med dotterbolag kommer att expanderas genom etablering av ett dotterbolag i varje land. Aino Healths målsättning är att uppnå en kraftfull tillväxt. Detta ska ske genom organisk tillväxt på etablerade marknader och språngvis tillväxt genom etablering på nya geografiska marknader. Bolaget har som målsättning att etableringar på nya marknader ska vara kassaflödesmässigt självförsörjande utan behov av ytterligare kapitaltillskott efter två år från start.

¹ (Kark, Malit et al., "Att mäta och beskriva sjukfrånvaro", 2009, Karolinska Institutets folkhälsoakademi).

² (Svenskt näringsliv, "Den ökande sjukfrånvaron", 2016).

E.2	Bakgrund och motiv forts.	Det är Aino Healths bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Bolaget hade per den 30 september 2016 inga likvida medel. Det helägda finska dotterbolaget Aino Health Management Oy kommer genom positiva kassaflöden att kunna tillföra medel för löpande betalningar i Aino Health. Detta bedöms täcka Bolagets behov av rörelsekapital till och med december månad 2016. Underskottet av rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden bedöms uppgå till högst 30 MSEK beroende på tidpunkt för verksamhetsstart och expansionstakt i Sverige och Tyskland. Aino Healths styrelse har för att tillföra Bolaget tillräckligt rörelsekapital samt stärka den finansiella ställningen den 11 november 2016 beslutat om Erbjudandet baserat på bemyndigande beslutat vid extra bolagsstämma den 19 september 2016. Erbjudandet uppgår till totalt 53,8 MSEK vid full teckning inklusive Övertilldelningsoptionen, varefter Bolaget beräknas tillföras högst 48,8 MSEK likvida medel efter emissionskostnader om högst 5,0 MSEK. Emissionslikviden kommer att disponeras för rörelsekapital med undantag av 1-2 MSEK avseende anpassningar av programvara. Genom Erbjudandet och den efterföljande listningen på Nasdaq First North skapas en likviditet i Aino Healths aktie. Listningen av Aino Healths aktie ger också Bolaget tillgång till aktie marknaden, vilket underlättar framtida kapitalanskaffningar som kan bli aktuella. Listningen möjliggör också att Aino Health, över tiden, tillförs nya aktieägare som kan stärka Bolagets utveckling. En listning av Bolaget bedöms dessutom ha en positiv effekt på Bolagets relationer till samarbetspartners, anställda och potentiella kunder. Styrelsen för Aino Health gör sammantaget bedömningen att Bolaget lämpar sig väl för en breddning av ägandet och listning av aktien.
E.3	Villkor i sammandrag	ERBJUDANDET OCH TECKNINGSKURS Erbjudandet riktar sig till allmänheten och institutionella investerare och omfattar högst 1 800 000 nyemitterade aktier i Aino Health samt en Övertilldelning av befintliga aktier på högst 270 000 aktier vid stor efterfrågan. Bolaget kommer att tillföras högst 46,8 MSEK genom Emissionen samt ytterligare högst 7,0 MSEK före emissionskostnader genom en Övertilldelningsoption utställd till Erik Penser Bank. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 5,0 MSEK. Teckning sker under perioden 28 november-8 december 2016. Teckningskursen uppgår till 26,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej. TILLDELNING Tilldelning av aktier i Aino Health beslutas av styrelsen för Bolaget i samråd med Erik Penser Bank, varvid målet är att uppnå en god spridning av aktien för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel i aktien på Nasdaq First North, samt att uppnå en önskad institutionell ägarbas. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. De som ingått teckningsförbindelser samt institutionella investerare kommer att prioriteras i tilldelningshänseende. Teckning genom banker kommer därefter att prioriteras, inklusive teckningsanmälningar från Aino Healths affärskontakter samt kunder till Erik Penser Bank. BESKED OM TILLDELNING Besked om tilldelning erhålls i form av en avräkningsnota vilken beräknas skickas ut omkring den 12 december 2016. Information kommer ej att skickas till dem som ej tilldelats aktier. BETALNING Betalning ska ske i enlighet med utsänd avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast två (2) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnota. Om likvid ej erläggs i rätt tid kan tilldelade aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta Erbjudande, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

E.4	Intressen och eventuella intressekonflikter	Ett antal externa investerare har lämnat teckningsförbindelser i samband med Erbjudandet. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet ska genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till Bolaget samt agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Advokatfirman Lindahl KB 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 Lindahl KB erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har Erik Penser Bank och Advokatfirman Lindahl KB inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med det ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.
E.5	Säljare av värdepapper och avtal om lock-up	Jyrki Eklund, The Orange Company Oy, Jochen Saxelin, 4P Holdings Limited, Wexito AB och MyVision Oy har genom avtal förbundit sig gentemot Erik Penser Bank att t o m den 30 juni 2017 inte direkt eller indirekt avyttra aktier i Bolaget utan att, i varje enskilt fall, först ha inhämtat ett skriftligt godkännande från Erik Penser Bank. Undantag från lock-up får göras enligt villkoren i och som en accept av ett offentligt uppköpserbjudande enligt lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden. Sammantaget omfattas 2 566 960 aktier av lock-up, vilket utgör cirka 71 procent av samtliga aktier före Erbjudandet och cirka 44 procent av aktierna efter Erbjudandet vid full teckning.
E.6	Utspädningseffekt	Antalet aktier kommer att öka från 3 622 770 till 5 692 770 vid full teckning av Erbjudandet, och innebära en utspädningseffekt på cirka 36,4 procent motsvarande 2 070 000 aktier.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämplig. Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med Bolagets aktie på Nasdaq First North utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

RISKFAKTORER

En investering i värdepapper är förenad med risk. Aino Healths verksamhet påverkas, och kan komma att påverkas, av ett antal faktorer som inte helt kan kontrolleras av Bolaget. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Aino Health och sådana som inte har något specifikt samband med Bolaget.

Nedan beskrivs, utan någon särskild rangordning och utan anspråk på att vara uttömmande, några av de riskfaktorer och omständigheter som anses vara väsentliga för Aino Healths verksamhet och framtida utveckling. De risker som beskrivs nedan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare kan exponeras för. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Aino Health, eller som Bolaget för närvarande inte anser är väsentliga, kan också komma att få väsentlig betydelse för Aino Healths verksamhet, finansiella ställning och resultat. Sådana risker kan även leda till att Bolagets aktiekurs faller kraftigt och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering. Utöver detta avsnitt bör investerare även beakta den övriga informationen i Prospektet i dess helhet samt göra en allmän omvärldsbedömning.

VERKSAMHETS- OCH BRANSCH-RELATERADE RISKER

BEROENDE AV NYCKELPERSONER

Bolaget är beroende av en kvalificerad personal i olika befattningar. Detta gäller både intern arbetsstyrka och eventuell inhyrd personal från externa företag. Förmågan att behålla nuvarande personal liksom möjligheten att rekrytera ny personal är avgörande för Bolagets framtida utveckling. Det finns en risk att Aino Health inte kommer att kunna lyckas behålla eller rekrytera personer som har eller skulle kunna ha väsentlig betydelse för Bolaget.

Då en del av Bolagets verksamhet är beroende av legitimerade sjuksköterskor och läkare för tjänsten HealthDesk samt TeleHealth, finns en risk att rådande brist på tillgänglig och kompetent personal inom vårdsektorn kan komma att negativt påverka Bolagets förmåga att rekrytera nödvändig personal. Generellt råder ett stort problem vad gäller vissa yrkens bristande attraktion och möjligheten till rekrytering samt hur vårdföretagen ska kunna lyckas behålla sin personal.¹

Bolaget är också beroende av den egna ledningens fortsatta aktivitet för verksamhetens utveckling och framgång. Skulle någon av dessa nyckelpersoner lämna Bolaget, eller om Bolaget skulle misslyckas med att behålla personal och viktiga personer i övrigt, skulle detta kunna få en negativ inverkan på Aino Healths verksamhet, resultat och finansiella ställning.

TVISTER

Aino Health kan från tid till annan bli inblandat i tvister inom ramen för den normala affärsverksamheten och riskerar, likt andra aktörer på Bolagets marknad, att bli föremål för rättsliga

krav från kunder, leverantörer, konkurrenter eller andra marknadsaktörer. Sådana tvister och krav kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, avse betydande ekonomiska belopp och medföra väsentliga kostnader. Vidare kan utgången av komplicerade tvister vara svår att förutse och värdera. Tvister skulle därför kunna inverka negativt på Aino Healths verksamhet, resultat och finansiella ställning.

KONKURRENTER

Bolaget verkar för närvarande på en Nordisk marknad och löper risk att möta konkurrens från såväl regionala, nationella och internationella aktörer. Vissa av Aino Healths konkurrenter kan förfoga över större resurser än Aino Health, med risk att dessa kan komma att reagera snabbare på nya och specifika kundbehov eller i övrigt komma att öka sina marknadsandelar genom exempelvis aggressiv priskonkurrens och stordriftsfördelar. Det finns också en risk för att Aino Health skulle kunna hämmas i planerad expansion genom inlåsnings effekter genom att kostnaden för olika kunder att byta från en redan väl etablerad konkurrent till Aino Health skulle kunna vara för höga till följd av att företagsspecifika rutiner, processer och program redan har implementerats hos kunden, vilket skulle kunna hämma Aino Healths möjligheter till tillväxt. Om Aino Health skulle utsättas för ökad konkurrens eller förlora marknadsandelar skulle detta kunna få negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

BEROENDE AV LEVERANTÖRER

Aino Health är för sin verksamhet beroende av främst underleverantörer i form av läkartjänster. Bolaget eftersträvar som regel att ha egna sjuksköterskor anställda i call center ("teletjänstcentral").

¹ (Kallin, Jenny. 2016. "Vårdförbundet: Brist på sjuksköterskor - inte sängar". *Vårdfokus*. 6 juli. (Hämtad 2016-11-09)

Det finns en risk att Bolagets leverantörer inte skulle vara villiga att fortsätta avtalat samarbete med Bolaget eller fortsätta avtalat samarbete enligt för Bolaget fungerande villkor och att Aino Health i ett sådant läge inte skulle kunna ersätta en sådan leverantör på ett tidsmässigt, kvalitativt eller ekonomiskt fullgott sätt. Detta skulle i sådana fall kunna medföra negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Det finns vidare en risk att Aino Healths leverantörer etablerar verksamhet inom företagshälsovård som liknar Bolagets. En tillkommande konkurrens från Bolagets leverantörer skulle kunna påverka Aino Healths verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

KUNDER

Aino Health driver huvudsakligen verksamhet i Finland med sikte på expansion till Sverige och Tyskland i ett första steg. Kundbasen består av cirka 150 kunder, varav i storleksordningen 30 kunder med cirka 33 000 anställda nyttjar tjänsten Health-Manager. Ungefär 20 procent av kunderna svarar för cirka 85 procent av omsättningen. Bolagets kund-avtal löper i huvudsak tillsvidare med sex månaders uppsägningstid. För att Aino Health ska kunna upprätthålla och förbättra resultat och omsättning krävs att Bolagets förmår behålla gällande avtal som fundament för fortsatt expansion.

Om Aino Health inte skulle kunna leva upp till de krav Bolagets kunder ställer, eller om Bolagets kunder inte skulle fullgöra sina betalningsförpliktelser eller om aktuella kunder skulle välja att inte förnya löpande avtal med Bolaget, eller om avtalen med olika kunder skulle förnyas på för Aino Health mindre fördelaktiga villkor, skulle Aino Healths intäkter kunna minska, vilket skulle kunna leda till en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

INTERNATIONELLA VARIATIONER OCH REGELVERK

Bolagets förmåga att konkurrera och driva verksamhet expanderad till andra länder i Europa påverkas av landspecifika regler, lagar och rådande utvecklingsmönster vad gäller sjukfrånvaro. I Europa kan lagar och regler kring ersättning för sjukfrånvaro, karensdagar m m variera, och tillsammans med andra faktorer varierar därmed sjukfrånvaronivån mellan olika länder. Därtill kan även tillståndsgivning och regelverk kring, till exempel, möjligheten att anställa vårdpersonal och erbjuda företagshälsovård samt e-hälsotjänster variera mellan länder. Det finns en risk att dessa regelverk och tillståndskrav kan komma att skärpas, vilket skulle kunna leda till att Aino Healths affärsmodell utmanas samt att kostnader för regelefterlevnad skulle öka. Detta skulle

kunna ha en negativ inverkan på Aino Healths verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Marknadsföring och försäljning är föremål för olika regleringar i olika länder, vilket innebär att det därmed finns en risk att Bolaget inte skulle kunna korrekt uppfylla de särskilda krav som ställs på Bolagets verksamhet i olika länder. Därutöver kan kommunikationsform och processer vara olika mellan olika länder med verkan att Bolagets eventuella oförmåga att anpassa verksamheten till rådande, geografiska skillnader i lagar, regler och trender skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

POLITISK RISK

Aino Health verkar på marknaden för privatägd företagshälsovård. Det förs i den svenska politiska debatten diskussioner om vinster i välfärden, huruvida de skall tillåtas och möjligen maximeras till någon nivå. Utfallet av pågående diskussioner är oklart. Ett negativt utfall skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

TEKNISK UTVECKLING OCH FÖRÄNDRING

De marknader där Aino Health är verksamt påverkas generellt sett av den snabba teknikutvecklingen. Eventuella förseningar i Aino Healths utvecklingsarbete eller oförmåga att följa med i den tekniska utvecklingen skulle kunna innebära reducerad eller förlopad konkurrenskraft för Bolaget, vilket skulle kunna leda till att Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt.

TEKNIK OCH IT-SYSTEM

Aino Healths verksamhet innefattar nyttjande och lagring av data avseende olika kunders personal. Bolagets förmåga att säkert och effektivt hantera personuppgifter och sjukfrånvaro samt samla in, bearbeta och bevara data och statistik är beroende av väl fungerande IT-system och rutiner. Allvarliga fel, störningar eller incidenter, både på grund av olagligt intrång och av oaksamhet, rörande Aino Healths IT-system skulle kunna få negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

EFTERFRÅGAN OCH TRENDVARIATIONER

Aino Health är beroende av stabil efterfrågan avseende Bolagets erbjudna tjänster för verksamhetens fortsatta drift. Efterfrågan på Bolagets tjänster kan komma att minska, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Efterfrågan på de hälsorelaterade tjänster som Aino Health erbjuder, beror till stor del på rådande hälso- och sjukfrånvaronivåer men också på andra fak-

torer. De senaste åren har sjukfrånvaron i olika Europeiska länder ökat generellt.² Det finns dock en risk för en systematisk minskning av sjukfrånvaro i olika länder exempelvis på grund av reducerad förmånsgrad och därmed minskad efterfrågan på Aino Healths tjänster. Faktorer som kan påverka hälsa och sjukfrånvaro och därmed också efterfrågan på Bolagets tjänster är huvudsakligen den psykosociala arbetsmiljön, den fysiska arbetsmiljön, levnadsvanor och den socioekonomiska och sociala situationen samt rådande reglering.³ Det har exempelvis tidigare visats att sjukfrånvaron har sjunkit drastiskt efter vissa politiska åtgärder och beslut, såsom försämrings av villkor för karensdagar eller skärpta regler gällande sjukfrånvaroersättning.⁴ En förändring i dessa trender och faktorer eller en minskad efterfrågan på grund av andra skäl skulle kunna ha en negativ inverkan på efterfrågan på Aino Healths tjänster och därmed på dess verksamhet, resultat och finansiella ställning.

RYKTESRISK

Aino Healths varumärkeshantering är väsentlig för bl a Bolagets profilering mot marknaden och kapacitet att attrahera personal och potentiella kunder. Det har generellt bedrivits en hård mediabevakning av företag verksamma inom vårdsektorn, detta framförallt på grund av diskussioner om bristande kvalitet med motsvarande genomlysning av privata erbjudanden inom en sektor vars mål är att erbjuda förutsättningar för ökad hälsa. Aino Healths verksamhet bygger på bedömningar och rekommendationer från sjuksköterskor och läkare angående de anställdas hälsotillstånd.⁵ Det finns därmed en risk att missbedömningar skulle kunna inträffa på grund av oaktsamhet eller att brister i rutiner och processer hos Bolaget eller underleverantörer. Skulle en sådan incident inträffa, exempelvis att en anställd ges rekommendation att gå till arbetet när denna egentligen är sjuk och detta tillstånd förvärras, skulle detta kunna leda till negativ publicitet och försämrade varumärkesprofil, vilket som konsekvens skulle kunna leda till svårigheter att attrahera nya kunder samt vidmakthålla befintliga relationer med kunder och andra parter. Allvarliga missbedömningar och incidenter skulle kunna leda till rättsligt efterspel, vilka skulle kunna även-

²(Försäkringskassan, "Sjukfrånvaron i Sverige på europeisk nivå", 2015")

³(Försäkringskassan, "Åtgärdsområden för att förebygga sjukfrånvaro", juni 2015).

⁴(Nannesson, Frida. 2016. "Sjukfrånvaro". *Ekonomifakta*. 27 maj. (Hämtad: 2016-11-09).

⁵(Rågsjö, Karin. 2016. "Vårdbolagens vinster går före personalen". *Aftonbladet*. 4 sept. (Hämtad: 2016-11-09).

tyra Aino Healths fortsatta verksamhet. En negativ eller försämrade varumärkesprofil på grund av bristfälliga processer och kompetens skulle därmed kunna påverka Aino Healths verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Aino Healths immateriella tillgångar och system är av avgörande betydelse för Bolagets verksamhet. Om Aino Health inte skulle lyckas skydda sina immateriella tillgångar skulle konkurrenter kunna lyckas utveckla en med Bolaget likartad verksamhet, kopiera eller på annat sätt utnyttja den teknik och de tjänster Aino Health använder och utvecklat. Om Aino Healths åtgärder för att skydda sina immateriella tillgångar skulle visa sig vara otillräckliga eller om Bolagets tillgångar skulle missbrukas, skulle detta negativt kunna påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Aino Health skulle även kunna tvingas inleda juridiska processer för att skydda sina immateriella tillgångar och affärshemligheter. Sådana processer skulle kunna leda till betydande kostnader och ta tid i anspråk för ledande befattningshavare i Bolaget och få en väsentlig negativ inverkan på Aino Healths verksamhet, resultat och finansiella ställning.

FÖRMÅGA ATT HANTERA TILLVÄXT

Aino Healths verksamhet kan komma att växa betydligt genom en oplanerad ökningstakt i efterfrågan på Aino Healths tjänster, vilket skulle ställa stora krav på ledning och Bolagets operativa och finansiella kapacitet. Aino Health behöver i takt med att Bolagets personalstyrka och verksamhet växer säkerställa effektiva planerings- och ledningsprocesser. Om Bolaget inte skulle lyckas hantera sådana kapacitetsbelastningar skulle det kunna få en väsentlig negativ inverkan på Aino Healths verksamhet, resultat och finansiella ställning.

SKATTERISKER

Aino Health driver för närvarande verksamhet huvudsakligen i Finland med sikte på att expandera verksamheten till Sverige och Tyskland genom etablering av dotterbolag. Verksamheten bedrivs i enlighet med Aino Healths tolkning av gällande skattelagar, skatteavtal och bestämmelser i de aktuella länderna. Om det skulle visa sig att Aino Healths tolkning av tillämpliga lagar, skatteavtal och bestämmelser är felaktig, eller berörda myndigheters tolkning av dessa eller administrativ praxis, inte är korrekt, eller att sådana regler, tolkningar och praxis skulle ändras, eventuellt med retroaktiv verkan, skulle det kunna förändra Bolagets nuvarande och tidigare skattesituation, vilket riskerar att negativt inverka på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

RISKER RELATERADE TILL AKTIEN OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

AKTIERELATERADE RISKER

Risk och risktagande är en oundviklig faktor i aktieäggande. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Det är inte möjligt för ett enskilt bolag att kontrollera de faktorer som påverkar bolagets aktiekurs. Eftersom en investering i aktier både kan komma att stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kommer att få tillbaka det satsade kapitalet.

INGEN OFFENTLIG HANDEL HAR FÖREKOMMIT MED BOLAGETS AKTIER

Det har inte förekommit någon offentlig handel i Aino Healths aktier före Erbjudandet, men styrelsen för Bolaget har ansökt om listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Det är inte möjligt att förutse i vilken utsträckning investerarnas intresse i Aino Health leder till en aktiv handel i aktien eller hur handeln med aktien kommer att fungera framgent. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas, eller inte är varaktig, kan det innebära svårigheter för innehavarna att avyttra aktier, snabbt eller överhuvudtaget. Härutöver kan marknadskursen efter Erbjudandets genomförande komma att skilja sig avsevärt från försäljningspriset i Erbjudandet.

UTSPÄDNING GENOM FRAMTIDA NYEMISSIONER

Aino Health kan i framtiden för att säkerställa kapital för fortsatt drift och expansion komma att behöva genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument. Sådana emissioner kan komma att genom utspädning minska aktieägarens relativa ägande och röstandel samt vinst per aktie för de innehavare av aktier i Bolaget som inte deltar i kommande emissioner. Vidare kan eventuella framtida nyemissioner komma att få negativ effekt på Aino Health-aktiens marknadspris.

FRAMTIDA UTDELNING

Aino Health är i utvecklingsfas med sikte på kommersiell expansion till ett antal länder vid sidan av Finland. Eventuella rörelse- och kassaöverskott för kommande år är därför planerade att återinvesteras i Bolagets utveckling och verksamhet. Bolagets blivande ägare måste därför för de närmast följande åren förlita sig till endast aktiens kursutveckling som avkastning.

ÖKADE KOSTNADER TILL FÖLJD AV LISTNINGEN

Aino Health måste som listat bolag på Nasdaq First North följa gällande regler, vilka innebär ökade kostnader och påfrestning på Bolagets finansiella resurser. Detta kan komma att negativt påverka Aino Healths verksamhet, finansiella ställning och resultat.

TECKNINGSFÖRBINDELSER EJ SÄKERSTÄLLDA

Ett antal investerare har åtagit sig att tillsammans teckna aktier i Erbjudandet uppgående till 31,9 MSEK motsvarande 68 procent av Erbjudandet innan eventuellt nyttjande av Övertilldelningsoptionen. Dessa förbindelser är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang, vilket skulle vara negativt för Bolaget om någon eller några av dessa inte skulle kunna infria sina respektive åtaganden. Om samtliga eller delar av teckningsförbindelserna inte skulle infrias skulle detta kunna innebära att Erbjudandet inte fulltecknas med verkan att Bolaget skulle säkerställa ett mindre kapital än beräknat och nödvändigt för fortsatt drift.

ÄGARE MED BETYDANDE INFLYTANDE

Six ägare med innehav över 5,0 procent kontrollerar sammanlagt 75,2 procent av aktierna i Aino Health före Erbjudandets genomförande och beräknas även efter Erbjudandets genomförande och att Aino Health listats på Nasdaq First North inneha en majoritet av aktier och röster i Bolaget. Dessa aktieägare har därmed möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande över Bolaget, vilket skulle kunna vara till nackdel för övriga aktieägare med andra intressen. Även andra ägare kan komma att senare uppnå innehav av sådan storlek att det skulle kunna vara negativt för Aino Healths minoritetsägare.

NASDAQ FIRST NORTH

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats med ett enklare och mindre omfattande regelverk än vad som gäller för Nasdaq Small, Medium och Large Cap, som är reglerade marknader. En placering i ett bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North, anpassad för företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag, kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett bolag vars aktie handlas på en reglerad marknad.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I AINO HEALTH AB (PUBL)

Aino Healths styrelse beslutade den 21 november 2016 med stöd av bemyndigande beslutat vid extra bolagsstämma i Aino Health den 19 september 2016, registrerat hos Bolagsverket den 30 september 2016 att genomföra en ägarspridning i Bolaget riktad till allmänheten samt institutionella parter uppgående till högst 1 800 000 nyemitterade aktier till kurs 26,00 SEK per aktie motsvarande 46,8 MSEK före emissionskostnader, med förbehåll för de begränsningar som anges i detta Prospekt. Implicit bolagsvärde innan Erbjudandet uppgår till 94,2 MSEK.

Styrelsen beslutade vidare att genom Erik Penser Bank, vid stort intresse, som Övertilldelning erbjuda högst 270 000 befintliga aktier till teckningskurs enligt ovan, motsvarande 7,0 MSEK. Erbjudandet till marknaden uppgår således till sammanlagt högst 53,8 MSEK. Nyemitterade aktier kommer att tilldelas aktietecknare med prioritet framför befintliga aktier genom Övertilldelning.

Erik Penser Bank kan i samband med Erbjudandet under 30 kalenderdagar från första dag för handel komma att genomföra transaktioner som stabiliserande åtgärder för att stödja börskursen eller marknadspriset på aktierna för att balansera ett eventuellt säljtryck, dock högst till kurs 26,00 SEK. Dessa aktiviteter kan komma att bedrivas på Nasdaq First North Stockholm eller någon annan marknad inklusive OTC-marknaden i Sverige eller på annat sätt. Erik Penser Bank har ingen skyldighet att vidta sådana stabiliseringsåtgärder och sådana stabiliseringsåtgärder kan, om de vidtas, komma att när som helst upphöra utan föregående meddelande.

Styrelsen beslutade vidare med stöd av bemyndigande enligt ovan om en Övertilldelningsoption riktad till Erik Penser Bank att teckna högst 270 000 nyemitterade aktier i Bolaget inom ramen för Erbjudandet enligt ovan. Bolaget kan således komma att emittera ytterligare högst 270 000 aktier motsvarande 7,0 MSEK före emissionskostnader.

Erbjudandet genomförs för att tillföra Bolaget rörelsekapital för geografisk expansion till initialt Sverige och Tyskland samt för att uppnå bred spridning i ägandet av Aino Healths aktie inför listning på Nasdaq First North, med planerad första dag för handel den 16 december 2016.

Erbjudandet inklusive Övertilldelningsoptionen till Erik Penser Bank kan komma att medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 3 622 770 med högst 1 800 000 aktier till högst 5 422 770 aktier respektive ytterligare med högst 270 000 aktier till högst 5 692 770 aktier, motsvarande en utspädning om högst 33,2 respektive högst 36,4 procent. Bolaget kommer att tillföras högst 46,8 MSEK före emissionskostnader genom Erbjudandet samt ytterligare högst 7,0 MSEK före emissionskostnader genom Övertilldelningsoptionen utställd till Erik Penser Bank. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till högst 5,0 MSEK inklusive fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen.

Anmälning om teckning skall ske under perioden 28 november-8 december 2016. Minsta teckningspost uppgår till 200 aktier, motsvarande 5 200 SEK.

Styrelsen för Aino Health har ansökt om listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Första dag för handel med Bolagets aktier är planerad till den 16 december 2016.

Kursen i Erbjudandet och bolagsvärdet har fastställts av Aino Healths styrelse i samråd med Bolagets finansiella rådgivare Erik Penser Bank, baserat på en bedömning av det allmänna marknadsläget för tjänster av Aino Healths karaktär, Bolagets genomförda historiska investeringar och uppnådda resultatutveckling, bedömningar av Bolagets framtida affärsmöjligheter och resultatutsikter, jämförelse med marknadsvärdering av jämförbara listade bolag, analys av diskonterade kassaflöden (DCF*) samt diskussioner med ett antal institutionella investerare med intresse att delta i Erbjudandet. De senare har tillsammans med andra investerare lämnat teckningsåtaganden motsvarande sammanlagt 68 procent av Emissionen. Teckningskursen kan därmed anses vara fastställd på marknadsmässiga villkor. Courtage utgår inte. Lämnade teckningsåtaganden har inte säkerställts genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang.

*DCF analysen bygger på Bolagets bedömningar av framtida omsättningstillväxt, resultatutveckling, förändring av rörelsekapital, investeringar samt bl a avkastningskrav m h t verksamhetens karaktär. DCF analysen innehåller vidare en känslighetsanalys baserat på främst förseningar i Bolagets tillväxt och förändringar i rörelsemarginal.

Tilldelning av aktier i Aino Health beslutas av styrelsen för Bolaget i samråd med Erik Penser Bank, varvid målet är att uppnå en god spridning av aktien för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel i aktien på Nasdaq First North, samt att uppnå en önskad institutionell ägarbas. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval.

De som ingått teckningsförbindelser samt institutionella investerare kommer att prioriteras i tilldelningshänseende. Teckning genom banker kommer därefter att prioriteras, inklusive teckningsanmälningar från Ainos Healths affärskontakter samt kunder till Erik Penser Bank.

Utfallet av Erbjudandet kommer att publiceras på Bolagets hemsida samt genom pressmeddelande så snart som möjligt efter utgången av anmälningsperioden.

Styrelsen för Aino Health är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att styrelsen för Aino Health har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Härmed inbjuds allmänheten och institutionella investerare i Sverige att teckna aktier i Erbjudandet i enlighet med villkoren i Prospektet.

Lund den 25 november 2016

Aino Health AB (publ)

Styrelsen

BAKGRUND OCH MOTIV

Aino Health Management Oy grundades i Finland 1994 och har drivit verksamhet i nuvarande form sedan 2010. Bolaget har utvecklat ett komplett system av IT-baserade tjänster med fokus att bidra till att förbättra personalens hälsotillstånd och reducera sjukfrånvaron inom olika kunders organisationer, såväl privata som offentliga.

Det allmänna hälsotillståndet inom en organisation uttrycks enklast i sjukfrånvaro och är tydligast mätbart i form av kostnader för sjuklön och lön till ersättare och vikarier vid sjukdom.¹ Utöver detta följer andra, och möjligen mer svåråtkomliga, kostnader i form av bl a försämrad kvalitet i levererade produkter och tjänster genom växlande och instabil personalstyrka, som följer av det allmänna stämningsläget på arbetsplatsen, i sin helhet och i arbetsgrupper.²

En komplett levererad tjänst från Aino Health till kund omfattar:

- Integration av kundens personalregister med Aino Healths centrala IT-baserade databas, HealthManager
- HealthManager för insamling och analys av data från anställda inklusive impulser till åtgärder inom organisationen vid sjukfrånvaro i olika grad samt uppföljning av olika arbetsledares och chefers åtgärder och signaler om eventuell passivitet vad gäller sjukfrånvaro
- Frånvarorapportering och personlig uppföljning genom kvalificerad sjukvårdspersonal genom Aino Healths call center ("tele-tjänstcentral")/HealthDesk
- SafetyManager som kommer att lanseras år 2017 utgör kundens integrerade lösning för hälsa och säkerhetshantering på olika arbetsplatser innefattande registrering, uppföljning och rapportering av händelser och processer rörande organisationens arbetsmiljö från den anställde till högsta ledningsnivå

Aino Healths system kan sägas vara ett verktyg och en ledstång för kunden att etablera och vidmakthålla en låg sjukfrånvaro och bättre driftsekonomi för kundföretagets organisation genom att säkerställa att de anställda får uppmärksamhet vid frånvaro, att orsaker och systematiskt återkommande mönster åtgärdas i samråd med anställda och fackföreningar samt att eventuell passivitet från chefer inom organisationen uppmärksammas. Sjukfrånvaro kan vara mycket komplex och förklaras av både tydliga och dolda orsaker.

Dotterbolaget, Aino Health Management Oy, har etablerat en välrenommerad kundbas av olika företag och publika arbetsgivare i Finland och omsatte 2015 motsvarande 22,3 MSEK med ett resultat på 1,5 MSEK. Kundbasen består av cirka 150 kunder, varav i storleksordningen 30 kunder med cirka 33 000 anställda nyttjar tjänsten HealthManager. I storleksordningen 20 procent av kunderna svarar för ungefär 85 procent av Aino Healths omsättning.

Aino Health står inför en expansion med sikte på vidare etablering i Europa. Närmast förestående är marknads lansering i Sverige och Tyskland, där diskussioner och förhandlingar inletts med ett antal potentiella kunder. Den befintliga strukturen bestående av moderbolaget Aino Health AB (publ), det svenska dotterbolaget Aino Health Sweden AB samt det helägda finska dotterbolaget Aino Health Management Oy med dotterbolag kommer att expanderas genom etablering av ett dotterbolag i varje land.

Aino Healths målsättning är att uppnå en kraftfull tillväxt. Detta ska ske genom organisk tillväxt på etablerade marknader och språngvis tillväxt genom etablering på nya geografiska marknader. Bolaget har som målsättning att etableringar på nya marknader ska vara kassaflödesmässigt självförsörjande utan behov av ytterligare kapitaltillskott efter två år från start.

Det är Aino Healths bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Bolaget hade per den 30 september 2016 inga likvida medel. Det helägda finska dotterbolaget Aino Health Management Oy kommer genom positiva kassaflöden att kunna tillföra medel för löpande betalningar i Aino Health. Detta bedöms täcka Bolagets behov av rörelsekapital till och med december månad 2016. Underskottet av rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden bedöms uppgå till högst 30 MSEK beroende på tidpunkt för verksamhetsstart och expansionstakt i Sverige och Tyskland.

Aino Healths styrelse har för att tillföra Bolaget tillräckligt rörelsekapital samt stärka den finansiella ställningen den 11 november 2016 beslutat om Erbjudandet baserat på bemyndigande beslutat vid extra bolagsstämma den 19 september 2016. Erbjudandet uppgår till

¹ (Kark, Malit et al., "Att mäta och beskriva sjukfrånvaro", 2009, Karolinska Institutets folkhälsoakademi).

² (Svenskt näringsliv, "Den ökande sjukfrånvaron", 2016).

totalt 53,8 MSEK vid full teckning inklusive Övertilldelningsoptionen, varefter Bolaget beräknas tillföras högst 48,8 MSEK likvida medel efter emissionskostnader om cirka 5,0 MSEK. Emissionslikviden kommer att disponeras för rörelsekapital med undantag av 1-2 MSEK avseende anpassningar av programvara.

Genom Erbjudandet och den efterföljande listningen på Nasdaq First North skapas en likviditet i Aino Healths aktie. Listningen av Aino Healths aktie ger också Bolaget tillgång till aktiemarknaden, vilket underlättar framtida kapitalanskaffningar som kan bli aktuella. Listningen möjliggör också att Aino Health, över tiden, tillförs nya aktieägare som kan stärka Bolagets utveckling. En listning av Bolaget bedöms dessutom ha en positiv effekt på Bolagets relationer till samarbetspartners, anställda och potentiella kunder. Styrelsen för Aino Health gör sammantaget bedömningen att Bolaget lämpar sig väl för en breddning av ägandet och listning av aktien.

Lund den 25 November 2016

Aino Health AB (publ)

Styrelsen

VD HAR ORDET

Aino Health driver nuvarande verksamhet sedan 2010. Vårt mål har sedan starten varit att erbjuda den bästa plattformslösningen för företag att adressera, analysera och hantera förebyggande hälso- och sjukvård.

Vi såg tidigt att det i takt med ökande ohälsotal i samhället fanns ett behov av tjänster och digitala lösningar som på ett enkelt, trovärdigt och effektivt sätt kan hjälpa företag att minska sjukfrånvaron, öka produktiviteten och förbättra medarbetarnyttan.

Den insikten har sedan varit vår drivande affärsidé och all vår affärs- och produktutveckling har varit centrerad kring att minska sjukfrånvaron för företag och organisationer. Vi vet nu att vår strategi fungerar. De företag som idag använder våra tjänster och produkter kan påvisa bättre lönsamhet än sina konkurrenter.

Än viktigare för mig, och för alla på Aino Health, är att våra kunder är samstämmiga kring att deras anställdas välbefinnande har ökat och att deras chefers ledarskap utvecklats. Man säger helt enkelt att våra lösningar är meningsfulla, begripliga och hanterbara då de levererar förväntat resultat samtidigt som de sätter individens bästa i centrum.



Jag hör också ofta från våra kunder att vägen till framgång för dem blir både enklare och lättare med vår hjälp. Detta styrks i siffror för vår referenskunder:

- Sjukfrånvaron har minskat med upp till 50 procent
- Läkarbesök har minskat med upp till 19 procent

Det gör mig både glad och stolt att vi kan leverera vårt löfte och att vi i fråga om nöjd kund i vår HealthDesk fått betyget 4,5 på en femgradig skala. Det säger mig också att vi skapat en lösning som inte bara ses som viktig för olika företagsledare utan också att medarbetarnas trivsel har ökat. Kort och gott, vi behövs.

Health Management är för oss bredare än bara arbetsplatshälsa. Det omfattar för oss inte bara medicinska åtgärder mot frånvaro utan också närvaro som lösning av organisatoriska konflikter, påverkan på de anställdas livsstil och hjälp i olika sociala problem.

Vi har inom Aino Health en unik erfarenhet och svar hur våra kunder ska behandla problem, skapa vägar att lösa dessa och motivera ledningen till engagemang. De bakomliggande orsakerna till frånvaro från arbetet och i synnerhet till närvaro, är oftast ledarskap snarare än medicinska förklaringsgrunder, säger våra analyser. Vi har erfarenheter hur detta kan uppnås.

Det är nu dags för oss att ta nästa steg i vår expansion. Våra marknadsundersökningar pekar entydigt på att kostnaden för sjukfrånvaro ökar i de flesta västerländska samhällen, både inom det privata näringslivet och inom stat och kommun. Vi vet samtidigt att våra lösningar och digitala verktyg fungerar kraftfullt och att de är skalbara. Jag är nu fullt fokuserad på att ta en större marknadsandel och öppna upp nya marknader.

Vår strategi är nu en expansion i Europa, med start i Sverige och Tyskland. Vi genomför med anledning av detta en publik emission. Målet med emissionen är att tillföra Aino Health kapital för att kunna erbjuda fler företag en lösning som bidrar till en samhällelig förbättring genom att ta tag i och motverka ohälsa innan den uppstår.

Det är min förhoppning att våra etableringar i Sverige och Tyskland ska bidra med positivt kassaflöde efter två år från start och att vår befintliga verksamhet i Finland ska fortsätta att växa med god lönsamhet.

Välkommen att teckna aktier i Aino Health med följande listning av Aino Health-aktien på Nasdaq First North med planerad handelsstart den 16 december 2016!

Aino Health AB (publ)

Jyrki Eklund

Verkställande direktör

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

ERBJUDANDET

Erbjudandet riktar sig till allmänheten och institutionella investerare och omfattar högst 1 800 000 nyemitterade aktier i Aino Health samt en Övertilldelning av befintliga aktier på högst 270 000 aktier vid stor efterfrågan.

Bolaget kommer att tillföras högst 46,8 MSEK genom Emissionen samt ytterligare högst 7,0 MSEK före emissionskostnader genom en Övertilldelningsoption utställd till Erik Penser Bank. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 5,0 MSEK.

Teckning löper under perioden 28 november-8 december 2016. Teckningskursen uppgår till 26,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

ANMÄLAN OM TECKNING AV AKTIER

Anmälan om teckning av aktier sker genom ifyllande och under-tecknande av anmälningssedel som under anmälningssperioden inges till Erik Penser Bank på nedanstående adress.

Erik Penser Bank
Emissionsavdelningen/Aino Health
Box 7405
103 91 Stockholm

Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Telefon: 08-463 80 00
E-post: emission@penser.se
Webbplats: www.penser.se

Minsta teckningspost är 200 aktier, vilket motsvarar 5 200 SEK.

Ifyllt anmälningssedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 15.00 den 8 december 2016. Anmälningssedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen av anmälningssperioden. Styrelsen i Aino Health förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden. För det fall beslut om förlängning av teckningsperioden skulle fattas, ska Bolaget genom pressmeddelande informera marknaden om detta senast den 8 december.

Endast en (1) anmälningssedel accepteras per tecknare. För det fall flera anmälningssedlar insändes kommer endast den först inkomna att beaktas. Senare anmälningssedlar från samma part kommer således att lämnas utan avseende. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Eventuell betald likvid som ej tagits i anspråk kommer

att återbetalas till anvisat konto. Inbetalt belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Inga tillägg och ändringar får göras i den på anmälningssedeln tryckta texten.

Observera att anmälan är bindande.

Den som anmäler sig för teckning av aktier måste ha ett VP-konto eller en depå hos bank eller annan förvaltare till vilken leverans av aktier kan ske. Personer som saknar VP-konto eller depå måste öppna ett VP-konto eller en depå hos bank eller annat värdepappersinstitut innan anmälningssedel inlämnas till Erik Penser Bank. Observera att detta kan ta viss tid. Anmälningssedlar och Prospekt finns tillgängliga på Bolagets hemsida www.ainohealth.com samt på Erik Penser Banks hemsida, www.penser.se.

TILLDELNING

Tilldelning av aktier i Aino Health beslutas av styrelsen för Bolaget i samråd med Erik Penser Bank, varvid målet är att uppnå en god spridning av aktien för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel i aktien på Nasdaq First North, samt att uppnå en önskad institutionell ägarbas. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. De som ingått teckningsförbindelser samt institutionella investerare kommer att prioriteras i tilldelningshänseende. Teckning genom banker kommer därefter att prioriteras, inklusive teckningsanmälningar från Aino Healths affärskontakter samt kunder till Erik Penser Bank.

BESKED OM TILLDELNING

Besked om tilldelning erhålls i form av en avräkningsnota vilken beräknas skickas ut omkring den 9 december 2016. Information kommer ej att skickas till dem som ej tilldelats aktier.

BETALNING

Betalning ska ske i enlighet med utsänd avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast två (2) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnota. Om likvid ej erläggs i rätt tid kan tilldelade aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta Erbjudande, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

UPPTAGANDE TILL HANDEL

Styrelsen i Aino Health har ansökt om listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Preliminär första dag för handel i Aino Healths aktier är den 16 december 2016.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I EMISSIONEN

Snarast möjligt efter att anmälningssperioden avslutats och omkring den 9 december 2016 kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Erbjudandet har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear. Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämma. Utbetalningen ombesörjs av Euroclear eller för förvaltarregistrerat innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som på av bolagsstämma fastställd avstämningsdag är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE

Erbjudandet är villkorat av att spridningen i Erbjudandet, enligt styrelsens bedömning och efter samråd med Erik Penser Bank, är tillräckligt stort för att skapa nödvändiga förutsättningar för en ändamålsenlig och likvid handel med aktierna i Aino Health. Erbjudandet är vidare villkorat av att inga händelser av force majeure-karaktär inträffar som bedöms kunna ha så väsentligt negativ inverkan på Bolaget, dess verksamhet eller affärsutsikter, eller att Erbjudandet blir olämpligt att genomföra. Om ovanstående villkor inte uppfylls kan Erbjudandet komma att avbrytas. Ett eventuellt avbrytande av Erbjudandet kommer att meddelas genom pressmeddelande så snart som möjligt och senast den 12 december 2016. För det fall Erbjudandet skulle avbrytas kommer varken leverans av eller betalning för aktier inom Erbjudandet att genomföras.

PRISET I ERBJUDANDET

Priset per aktie uppgår till 26,00 SEK, vilket motsvarar ett bolagsvärde på cirka 94,2 MSEK före Erbjudandet.

Kursen i Erbjudandet och bolagsvärdet har fastställts av Aino Healths styrelse i samråd med Bolagets finansiella rådgivare Erik Penser Bank, baserat på en bedömning av det allmänna marknadsläget för tjänster av Aino Healths karaktär, Bolagets genomförda historiska investeringar och uppnådda resultatutveckling, bedömningar av Bolagets framtida affärsmöjligheter och resultatutsikter, jämförelse med marknadsvärdering av jämförbara listade bolag, analys av diskonterade kassaflöden (DCF*) samt diskussioner med ett antal institutionella investerare med intresse att delta i Erbjudandet. De senare har tillsammans med andra investerare lämnat teckningsåtaganden motsvarande sammanlagt 68 procent av Emissionen. Teckningskursen kan därmed anses vara fastställd på marknadsmässiga villkor. Courtage utgår inte. Lämnade teckningsåtaganden har inte säkerställts genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang. Sammantaget gör styrelsen bedömningen att kursen på 26,00 SEK per aktie utgör en rimlig värdering av Bolaget.

ÖVERTILLDELNINGSOPTION

Styrelsen har utöver aktier i Emissionen beslutat om en Övertilldelningsoption i form av riktad nyemission om högst 270 000 aktier, i övrigt med samma villkor som för Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen kommer i förekommande fall att utnyttjas av Erik Penser Bank för att återställa lånade aktier i anledning av eventuell Övertilldelning.

*DCF analysen bygger på Bolagets bedömningar av framtida omsättningstillväxt, resultatutveckling, förändring av rörelsekapital, investeringar samt bl a avkastningskrav m h t verksamhetens karaktär. DCF analysen innehåller vidare en känslighetsanalys baserat på främst förseningar i Bolagets tillväxt och förändringar i rörelsemarginal.

SJUKFRÅNVARO – ETT SAMHÄLLSPROBLEM

Sjukfrånvaro på arbetsplatser är ett centralt problem, både i Sverige och övriga Europa. Det har i Sverige förekommit stora variationer i sjukfrånvaroutvecklingen ända sedan den allmänna försäkringen infördes 1955. Dessa korrelerar ofta med förändringar i olika regleringar och lagar.

Mellan 1988 och 1997 sjönk sjukfrånvaron från 9,7 procent till 3,8 procent, vilket bedöms vara en följd av att förändrade regler kring karensdagar, sänkta ersättningsnivåer samt att ökat arbetsgivaransvar infördes. Mönstret med minskad sjukfrånvaro fortsatte som följd av den reformering av sjukförsäkringen som genomfördes 2008 då nya regler om tidsbegränsning av antalet dagar med sjukpenning infördes. Efter rekordlåga nivåer för sjukfrånvaro 2010-2011 om 3,3 procent har sjukfrånvaron återigen ökat löpande och uppgick 2015 till 4,1 procent.¹

Liknande uppgående utvecklingsmönster kan observeras i de flesta Europeiska länder under de senaste tre till fyra åren. Efter stora variationer följt av en viss stabilisering i början av 2000-talet ser vi nu generellt en allt högre sjukfrånvaronivå i samhället.²

¹(Nannesson, Frida. 2016. "Sjukfrånvaro". *Ekonomifakta*. 27 maj. (Hämtad: 2016-11-09))

² (Försäkringskassa, "Sjukfrånvaro på europeisk nivå", 7 april 2015)

Det som gör problemet kring sjukfrånvaro särskilt komplext att hantera är att sjukfrånvarons kraftiga upp- och nedgångar förefaller sakna samband med motsvarande variationer i allmän hälsa och arbetsmiljö. Medan befolkningens faktiska hälsa har förbättrats över tid, har sjukfrånvaron från arbetet varierat och på senare tid ökat betydligt. Över tid har nedgångar i sjukfrånvaro följts av mycket snabba ökningar, vilket bidrar till sjukfrånvarons instabila natur, detta medan andelen i befolkningen med god eller mycket god hälsa under en lång tid legat på en hög och stabil nivå.³

Eftersom sjukfrånvaro verkar sakna en stark korrelation med hälsa och arbetsmiljö behövs nya lösningar som komplement till befintliga insatser inom företagshälsovård som traditionellt sett består av företagsläkare, ergonomer och beteendevetare, som hyrs in eller anställs av företag för att förbättra medarbetarnas hälsa. Problemet med sjukfrånvaro verkar ha en djupare förklaring än sviktande hälsa bland de anställda. En huvudsaklig faktor är bristande motivation och stimulans i arbetet.

³ (Svenskt Näringsliv, "Ökad sjukfrånvaro trots god hälsa och arbetsmiljö", 2016)

Land	Karensdag	Krav på läkarintyg	Arbetsgivarens betalningsansvar	Ersättningsnivå	Maximal ersättningsperiod
Danmark	Nej	Eventuellt dag 4	Dag 1-15	100/90 procent	52 veckor inom 1,5 år
Finland	Nej	Fastställs i kollektivavtal	Dag 1-10	100/70 procent	300 vardagar inklusive lördag inom 2 år
Frankrike	3 dagar	Dag 1	Varierar beroende på kollektivavtal, anställningsperiod och sjukperiod. Vanligtvis dag 3-30.	100/50 procent	360 dagar inom 3 år
Nederländerna	Nej	Nej	104 veckor	100/70 procent	2 år
Norge	Nej	Dag 4 eller 8	Dag 1-16	100/100 procent	1 år inom 3 år
Storbritannien	3 dagar	Dag 8	28 veckor	88 – 104 pund/vecka	52 veckor
Sverige	1 dag	Dag 8	Dag 2-14	80/90 procent	354 dagar inom en ramtid på 450 dagar. Kan förlängas till 550 dagar
Tyskland	Nej	Dag 4	6 veckor	100/90 procent	78 veckor inom 3 år

Källa: Försäkringskassans socialförsäkringsrapport 2009:10

Ersättningsnivån för sjukfrånvaro varierar beroende på land-specifik lagstiftning, men vanligtvis svarar arbetsgivare i Europa för minst två veckors ersättning för frånvaro på grund av sjukdom, vilken generellt uppgår till 70-100 procent av arbetstagarens normala ersättning. Se tabell på föregående sida. I Sverige uppgår ersättningskostnaden för en arbetstagare som är frånvarande på grund av sjukdom till ungefär 84 procent av den normala ersättningen mellan dag 2 och dag 14. Då är inte kostnader för produktivitets- och kvalitetsförluster samt eventuella kostnader för ersättare eller vikarier under sjukdomsperioden inräknade.⁴

Kostnaden för företagshälsa har tidigare i hög grad betraktats som en ofrånkomlig utgift. På senare tid har dock allt fler börjat inse det ekonomiska värdet av förebyggande insatser som en investering och framförallt den ekonomiska förlusten av att ha alldeles för hög sjukfrånvaro.⁵ Detta förenat med den ökande sjukfrånvaron talar för att proaktiv företagshälsovård är en växande marknad med stort ekonomiskt utrymme för Aino Health. Trenden med ökande sjukfrånvaro i Europa kombinerat med problemets komplexitet samt de höga kostnaderna för arbetsgivarna ställer nya krav på bättre verktyg för att förbättra medarbetares motivation som leder till sänkt sjukfrånvaron.

⁴ (Försäkringskassans socialförsäkringsrapport 2009:10)

⁵ (Sveriges företags hälsor, "Varför företagshälsovård?", (Hämtad: 2016-11-09))

Aino Health bidrar till lösningen av detta problem genom ett fullt integrerat IT-system kombinerat med en tjänst som ställer individen, den anställde, i fokus.

Genom att tidigt uppmärksamma sjukdomssignaler med hjälp av tjänsten och databasen HealthManager känner de anställda sig efterfrågade och behövda på arbetsplatsen. Detta samtidigt som arbetsledningen direkt kan informeras om eventuell sjukfrånvaro för att skapa bättre förutsättningar för planering av den dagliga verksamheten. Det blir med stöd av det integrerade IT-systemet HealthManager också enkelt att föra statistik över trender och utveckling, samt att isolera och upptäcka specifika delar i organisationen med återkommande problem med sjukfrånvaro.

AINO HEALTH - VERKSAMHETSBESKRIVNING

Ett traditionellt sätt att hantera sjukfrånvaro är att den anställde vid sjukdom sjukanmäler sig till sin arbetsgivare, varefter företagshälsovården kopplas in efter en viss tids frånvaro för att utreda om eventuellt vårdbehov finns.

Företagshälsovården tillhandahåller sjukvårdstjänster och rehabilitering främst i form av företagsläkare, ergonomer och beteendevetare med syfte att göra den anställde frisk och återföra denne till arbete och därmed minska sjukfrånvaron.¹

På senare tid har fler aktörer med verksamhet inom företagshälsovård etablerat sig på marknaden. För dessa företag gäller den traditionella synen på företagshälsovård och sjukfrånvaro med huvudsakligt fokus att tillhandahålla sjukvårdstjänster, rehabilitering och rådgivning till företag och organisationer för att öka de anställdas hälsolivå.

Aino Health arbetar utifrån ett nytt synsätt genom att tillhandahålla ett helt integrerat IT-baserat system med fokus på individens hälsa och motivation för att skapa förutsättningar för att förbättra den allmänna hälsolivån och medvetandegöra systematisk ohälsa i organisationer. Den anställde sjukanmäler sig genom Aino Healths HealthDesk, motsvarande ett call center och talar med en sjukvårdsutbildad person, vanligtvis en sjuksköterska. Eventuell frånvaro förmedlas parallellt till berörd arbetsledare för information och för att medverka till bemanningssplanering att med kort varsel kunna sätta in ersättare.

Systemet genererar sedan, genom Aino Healths centrala modul HealthManager, rapportering och statistik, som beroende på situation informerar om repetitiv och systematisk frånvaro och indikerar behov av åtgärder från olika arbetsledare och chefer. På samma sätt som den anställde uppmärksammas och påminns om sin betydelse i organisationen, blir det ett oacceptabelt ledarbeteende att negligera systematiskt återkommande och förhöjd sjukfrånvaro.

Under sjukdomsperioden hålls en löpande kontakt med den anställde via HealthDesk, detta för att dels följa utvecklingen i pågående sjukfrånvaro, dels påminna den anställde om att hon/han är behövd och att öka motivationen för den anställde att återgå till arbete så snart det kan ske.

Den centrala modulen i Aino Health är HealthManager, som är

¹ (Sveriges företags hälsor, "Företagshälsovårdens tjänster", (Hämtad: 2016-11-09).

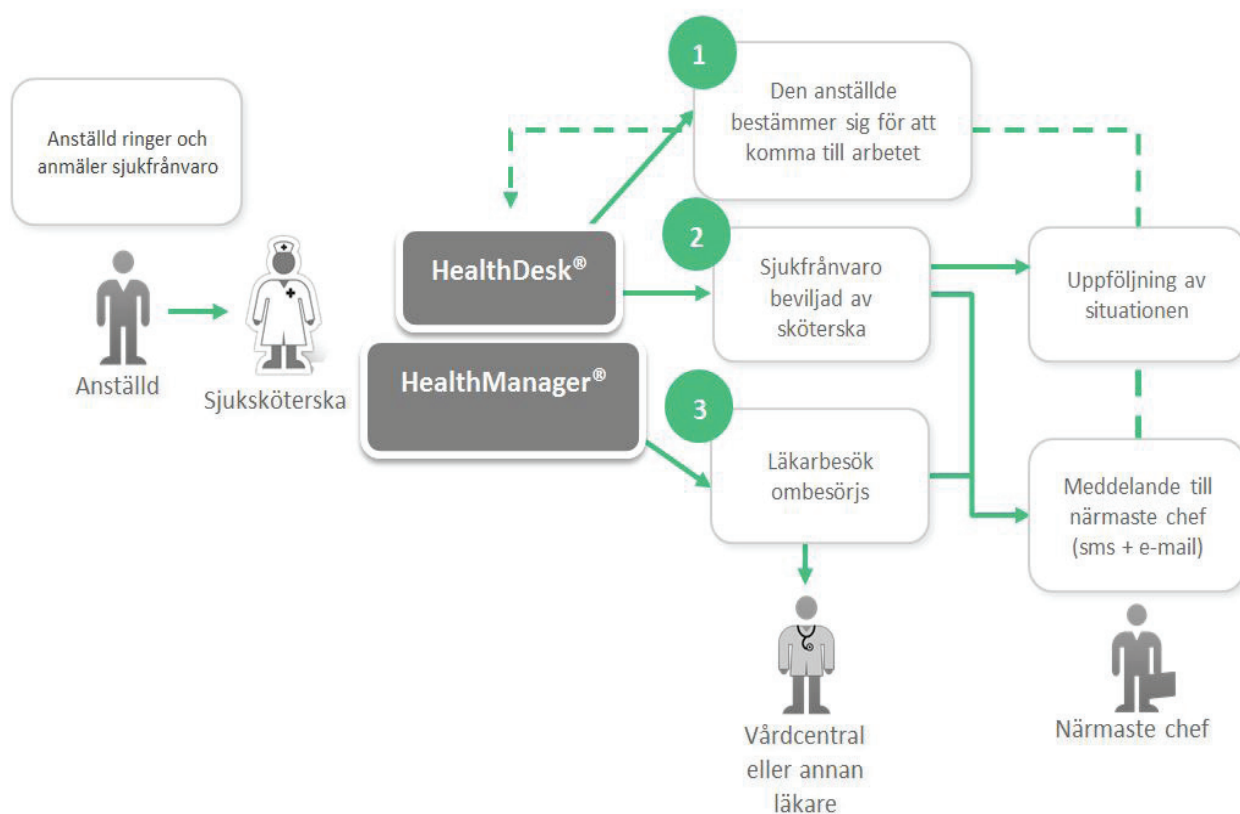
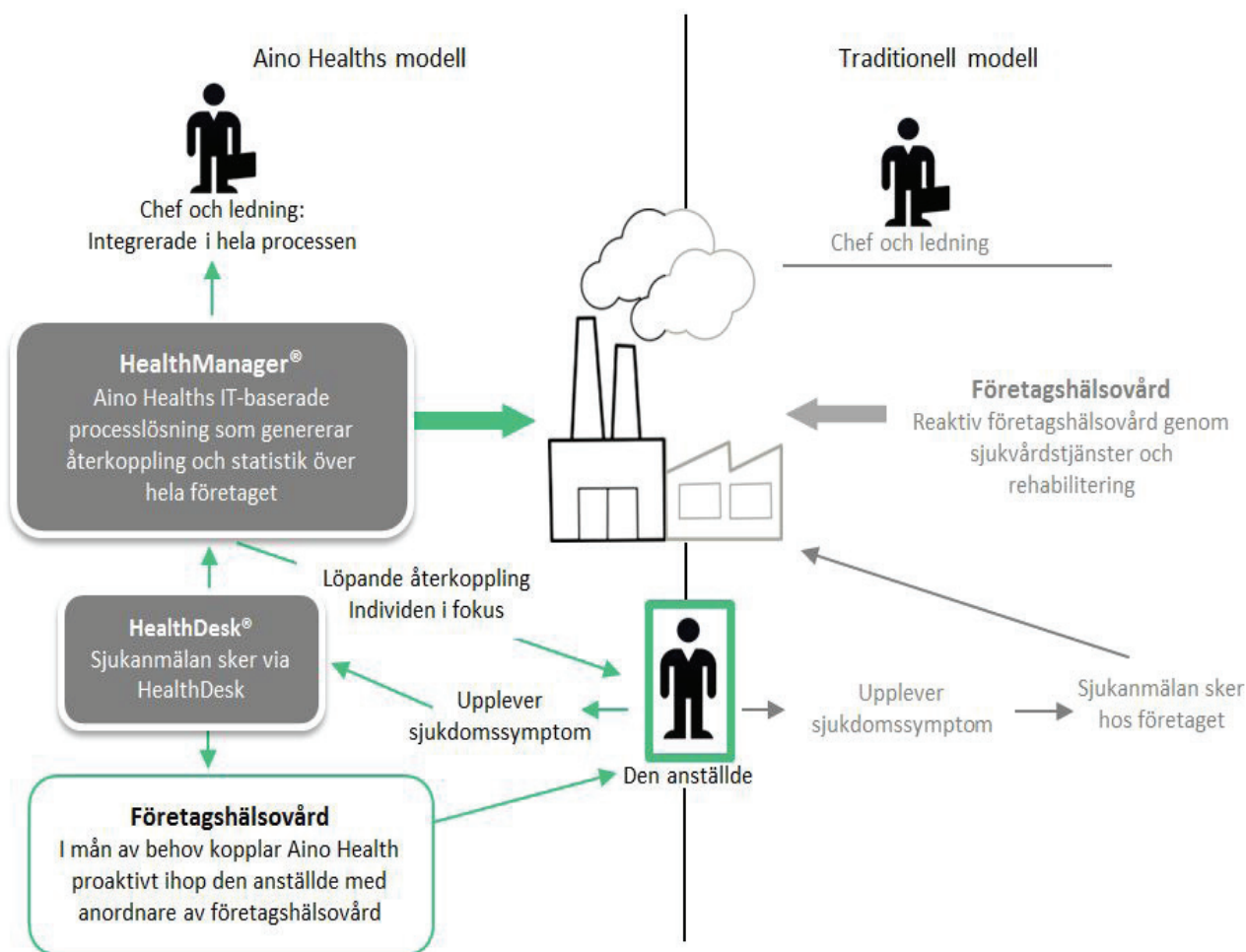
ett verktyg för dataanalys avseende anställdas sjukfrånvaro. Med information från HealthManager kan medarbetarnas välbefinnande som grupp följas, vilket gör det möjligt att analysera effekter av olika åtgärder. Detta möjliggör också en övervakning av rådande utvecklingsmönster inom sjukfrånvaro på arbetsplatsen och vidare uppföljning av chefers och arbetsledares åtgärder för att minimera frånvaro. HealthManager möjliggör också en geografisk översikt över arbetsgivarens sjukfrånvaro i hela verksamheten, men även t ex för alla kunder i hela Finland. Detta ger en exklusiv bas av fakta inför upphandling av nya uppdrag.

HealthDesk är Aino Healths kontaktmodul för den anställde och fungerar som ett call center där Aino Health träder in kundens namn och tar emot den anställdes samtal om sjukanmälan. Målet är att påskynda den anställdas återgång till arbete. Den anställde kommer tillsammans med en sjuksköterska vid HealthDesk call center gemensamt fram till om behovet av eventuell frånvaro från arbetet är nödvändigt och om eventuellt behov av behandling finns. Information om behandling är nödvändig och om den anställde kommer att vara frånvarande från arbetet vidarebefordras detta omgående av HealthDesk direkt till närmste arbetsledare/chef som kan vidta nödvändiga åtgärder, t ex hantera ersättare för den frånvarande arbetstagaren.

SafetyManager som kommer att lanseras är Aino Healths integrerade lösning för bevakning av hälsa och säkerhetshantering på arbetsplatser med kostnadseffektiv registrering, distribution, uppföljning och rapportering av händelser och processer rörande arbetsmiljön från den anställda till högsta ledningsnivå.

Aino Health erbjuder sammantaget både privata företag och offentliga organisationer tjänster för att öka personalens arbetsförmåga och engagemang och uppnå kostnadsbesparingar genom:

- Systematisk hantering av kortidssjukfrånvaro
- Systematisk hantering av långtidssjukfrånvaro
- Hantering av hälsovård och säkerhet på arbetsplatsen
- Systematisk tidigt ingripande



KUNDER

Kundbasen består av cirka 150 kunder, varav i storleksordningen 30 kunder med cirka 33 000 anställda nyttjar tjänsten HealthManager. I storleksordningen 20 procent av kunderna svarar för ungefär 85 procent av Aino Healths omsättning.

Verksamheten har hittills bedrivits i Finland. Diskussioner förs med ett antal potentiella kunder i Sverige och Tyskland. Bolagets kunder nyttjar Aino Healths tjänster i varierande utsträckning och med olika ersättningsmodeller. Ett antal kunder nyttjar Aino Healths hela erbjudande, HealthDesk baserat på Aino Healths finska call center i Kemi i Österbotten samt HealthManager för analys och signalering av behov av aktiviteter. Betalningsmodellen kan se olika ut. Några kunder betalar en fast ersättning per anställd och månad medan andra betalar baserat på en incitamentsmodell med resultatdelning. Organisationer, företrädesvis stora företag med stora egna HR-resurser, har egen sjukanmälningsfunktion enligt traditionell modell och har kompletterat de befintliga resurserna med HealthManager. I dessa fall är betalningsmodellen reducerad med hänsyn till de funktioner som finns hos kunden.

Potentiella svenska kunder liknar befintlig kundstock i Finland. Tyska potentiella kunder är i flera fall stora verkstadsbolag med ett stort antal anställda.

JURIDISK STRUKTUR

Aino Health AB (publ) är moderbolag i Aino Health-koncernen med Aino Health Management Oy och Aino Health Sweden AB som dotterbolag. Det förra bolaget driver verksamhet i Finland. Aino Health planerar att etablera verksamhet i Sverige och Tyskland med start under 2017. Det kommer att innebära etablering av en komplett struktur av call center-funktion med lokal före-

tagsledning och självständiga funktioner för drift och koncernrapportering till det svenska moderbolaget, under blivande listning på Nasdaq First North enligt detta Prospekt.

Aino Health Management Oy är moderbolag i den finska underkoncernen där Aino Active Oy ingår som dotterbolag. Aino Health Management Oy planerar att i slutet av 2016 bilda ytterligare ett dotterbolag, Aino Työterveys Oy. Dessa två dotterbolag levererar friskvårdstjänster samt e-health tjänster till kunder i Finland.

AFFÄRSIDÉ

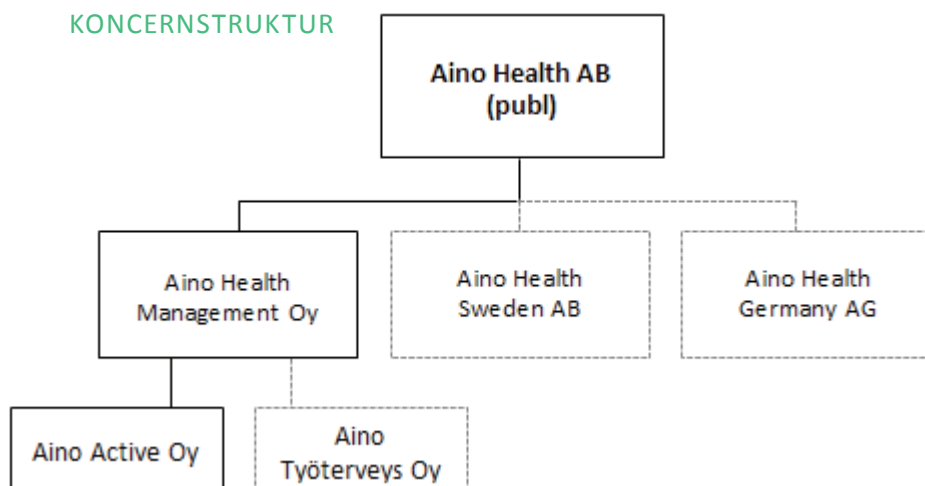
Aino Healths affärsidé är att öka hälsomedvetandet i olika kundorganisationer och sänka personalens sjukfrånvaro genom att marknadsföra en IT-baserad processlösning till såväl privata som offentliga företag och organisationer. Bolaget tillhandahåller tjänster och verktyg för hela värdekedjan för hälso- och säkerhetshantering samt relaterade tjänster, processer och metoder.

Det samhälleliga behovet av att förbättra befolkningens hälsotal bl a genom att reducera sjukfrånvaron ställer nya krav på arbetsgivarna och skapar behov av nya lösningar. Genom nytänkande och genom att erbjuda moderna lösningar, möjliggör Aino Health en revolutionerande effektivisering av företagets och den offentliga förvaltningens hantering av sjukfrånvaro. Det innebär att Aino Healths potentiella kundkrets är mycket stor.

STRATEGI

Strategin är att, baserat på Software as a Service (SaaS) en typ av molntjänst, tillhandahålla programvara och systemstöd för health management över internet. Aino Healths applikationer kan tillämpas för olika publika och privata organisationer med fokus på hälsa och säkerhet. Tekniken är globalt tillämplig med sikte på hållbar hälsopolitik.

KONCERNSTRUKTUR



Bolagets slogan "Good Health at Work" ("God hälsa på arbetet") uttrycker Aino Healths mål att bidra till ökad motivation hos medarbetarna, öka produktivitet och lönsamhet hos företag och organisationer.

KVALITET

Aino Health Management Oy är kvalitetscertifierat enligt ISO 9001. Certifikat kommer att ansökas även i andra länder.

VISION

Bolagets vision är att när medarbetarna håller sig friska på arbetet får företagen konkurrensfördelar tack vare goda företagshälsoprocesser.

MÅL

Aino Health är ett tillväxtbolag med målsättningen att vara den ledande aktören inom Health Management för företag och organisationer och att som ett led i detta befästa Bolagets position på befintliga marknader samt etablera och utveckla verksamheten vidare i Norden och övriga Europa.

FINANSIELLA MÅL

Aino Health målsättning är att visa på en kraftfull årlig tillväxt genom dels expansion till nya marknader, dels organisk tillväxt inom befintliga marknader. Bolaget har som målsättning att verksamheter i nya länder ska vara kassaflödesmässigt självförsörjande utan behov av ytterligare kapitaltillskott efter två år från start.

KUNDERBJUDANDE

HÄLSO- OCH SÄKERHETSLÖSNINGAR SKAPAR VÄRDE OCH ÖKAR PRODUKTIVITETEN

Aino Healths tjänster fungerar integrerat med kundens funktion för Human Resources ("personaladministration") och företagsledning samt företagshälsövård och kan genom olika verktyg för effektiv hantering av sjukfrånvaro och styrning av företagshälsövård skapa betydande avkastning i form av kostnadsbesparingar och ökad produktivitet för kunden.

Aino Healths lösningar gör det möjligt för organisationer att tydliggöra sjukfrånvaro och hälsostatus, effektivitet i hantering av processen, driftdata och ekonomiska konsekvenser genom olika analysverktyg och därmed skapa förutsättningar för förbättringar i sjukfrånvaro, minskade kostnader och skapa ett större arbetsvärde och engagemang för de anställda. Aino Healths lösningar för hälsa och säkerhet skapar värde och bidrar till ökad produktivitet för kundorganisationen:

- Ger individen snabb access till medicinsk konsultation vilket leder till snabbare tillfrisknande
- Minskning av sjukfrånvaro, hantering och rapportering via ledningssystem
- Analysera och permanent förbättra personalens arbetsförmåga och säkerhet
- Minska behovet av förtidspension genom förebyggande åtgärder
- Optimering av yrkes-, vård- och säkerhetsinnehåll, effektivitet och kostnader

Aino Health har ett starkt initiativ i marknaden genom att kunna förse sina kunder med praktiska verktyg, mjukvara och tjänster för att minska sjukfrånvaron. Detta medför sänkta kostnader och minskar risken och kostnader för förtidspensionering. Aino Healths lösningar fungerar i olika typer av verksamheter och är skalbara för varje kund efter analys och bedömning av behov.

FÖRDELAR FÖR ORGANISATIONEN, HR-FUNKTIONEN OCH DEN ANSTÄLLDE

Det finns ett antal tydliga fördelar för olika kundorganisationer, t ex ökar medarbetarnas trivsel och motivation, bättre verktyg för kunskapsbaserad förvaltning tillhandahålls, konkreta besparingar och förbättrad effektivitet uppnås, kundens anseende som arbetsgivare förbättras samt uppnås förbättrad lönsamhet och produktivitet.

Motsvarande fördelar för organisationens Human Resource-funktion är t ex automatiserade processer som gör det dagliga HR-arbetet enklare. Kommunikation och användning av Aino Healths verktyg är enkel och snabb med besparingar i tid och resurser samt innebär ökad arbetstillfredsställelse och arbetshälsa.

Fördelarna för den anställda är mest tydliga. Aino Healths tjänster är enkla att använda. De anställda ges tillgång till behandling vid behov, förbättrad hälsa och säkerhet samt minskade skaderisker.

BESKRIVNING AV AINO HEALTHS SYSTEM OCH DESS FÖRDELAR

HEALTHMANAGER

HealthManager är en komplett integrerad IT-baserad lösning för att hantera alla interaktioner mellan anställda, arbetsledare/chefer och företagsledning. Organisationen kan med hjälp av Aino Healths verktyg övervaka all sjukfrånvaro och effekter av olika åtgärder. Effektiviteten i systemet bygger på registrering av

sjukfrånvaro, hantering av sjukfrånvarokedjan och samarbete mellan kundorganisationen och företagshälsovården. HealthManager är den centrala modulen som installeras integrerat med kundens IT-system.

Den totala sjukfrånvaron inklusive löpande utveckling speglar kundorganisationens hälsostatus som har stor betydelse för kostnads- och produktivitet utvecklingen. HealthManager bidrar direkt och indirekt till organisationens affärsnytta genom, förutom fokus på kostnadskontroll, riskhantering och anställdas prestationer också intäktsgenerering.

Ett typiskt exempel på det senare är frågeställningen hur mycket merförsäljning av en industriell produkt som krävs för att kompensera för en otillräckligt genomlyst och obearbetad sjukfrånvaro.

HealthManagers fördelar:

Företagsledning	Säkerställer hållbarhet och tydliga processer inklusive finansiell information om effekter av olika åtgärder
Chefer och arbetsledare	Tillförs kritisk information och handlingsprocesser som skapar förutsättningar för effektiva åtgärder för att minimera sjukfrånvaro. Signalerar krav på åtgärd vid behov
HR-funktionen	Erhåller analysdata. Möjliggör tydliga och snabba åtgärder. Integrerar kostnadskontroll med rapportverktyg
Anställda	Får snabb hjälp vid nedsatt arbetsförmåga. Integrerat fokus anställd/arbetsledning
Företagshälsovård	Presenteras behov av behovsorienterad uppföljningsprocess med hög tillgänglighet
Försäkringsbolag	Samarbete mellan organisation och försäkringsbolag för snabb fördelning av kostnader
Rapport och analys	Omfattande och effektiv rapportering för att övervaka kostnadsutveckling, processer och åtgärds-punkter. Rapportering och analys omfattar alla nivåer i kundorganisationen

HEALTHDESK

HealthDesk är Aino Healths telefontjänst och call center dit den anställda anvisas ringa för sjuknämnan, vilket sker integrerat med kundorganisationen och bemannas av ett antal kvalificerade sjuksköterskor inom företagshälsovård som ger råd och första professionella stöd vid sjukdom. HealthDesk har normalt

korta svarstider oavsett tid på dygnet, tidig morgon, kväll eller helg.

Individens sjukfrånvaro sätts i centrum, samtidigt som berörd arbetsledning informeras för bemanningsplanering för att säkerställa en ersättare. Pågående sjukfrånvaron följs upp dag för dag och vid behov utökas HealthDesk-engagemanget med konsultation med företagshälsovård samt samtal med berörd chef.

HealthDesk innebär ett antal tydliga fördelar för kunden:

Sjukvårdskontrakt	Den anställda får snabb professionell hjälp och konsultation med sjukvårdspersonal
Guidning	Den anställda styrs till rätt typ av behandling
Tillgänglighet	HealthDesk har hög tillgänglighet under dygnet med tillgång till kvalitativ medicinsk rådgivning och vård
Uppföljning	HealthDesk följer upp den anställdes sjukfrånvaro tills återgång till arbetet skett eller annan lösning skapats
Kostnad	HealthDesk innebär ett filter för onödiga kostsamma sjukvårdsbesök

SAFETYMANAGER

Aino Health planerar att lansera SafetyManager 2017. SafetyManager integrerar företagshälsa med arbetsskydd och säkerhetshandling på arbetsplatser. Tjänsten möjliggör kostnadseffektiv registrering, distribution, uppföljning och rapportering av händelser och processer från arbetstagaren upp till ledningsnivå. Åtgärder och processer för ökat arbetarskydd hanteras med SafetyManager på alla nivåer i organisationen, detta genom att insamlad information genom olika processer kan distribueras och rapporteras till hela organisationen och även till externa intressenter såsom försäkringsbolag.

SafetyManager har ett starkt fokus på beteendebaserad säkerhet vilket är ett effektivt verktyg för företags säkerhetschefer då det förser olika intressenter med information, övervakning och uppföljning för att kunna utföra beteendebaserade, säkerhetsförebyggande program på ledningsnivå. Lösningen består av en mobilapplikation för registrering av säkerhetsrelaterade observationer, risker, incidenter och olyckor. Dessutom används mobilapplikationen för schemaläggning och registrering av säkerhetsgenomgångar och samtal om arbetsplats säkerhet mellan chef och medarbetare. Applikationen fungerar också som ett verktyg för meddelanden i realtid om viktiga säkerhetsfrågor till hela organisationen. Den information som registreras genom



mobilapplikationen analyseras av säkerhetschef och ledning genom HealthManagers webbapplikation. I webbapplikationen finns arbetsflöden för att hantera säkerhetshändelser som har blivit registrerade med mobilapplikationen. Dessa arbetsflöden inkluderar riskbedömning, analyser om grundorsaken till säkerhetsbrister, korrigerande åtgärdsförfrågningar och distribution av processer och information. Alla processer inom SafetyManager kan rapporteras till hela organisationen genom applikationen, vilket gör det möjligt att öka kunskapshanteringen och proaktiva reaktioner på arbetsskydd samt ökad säkerhet i organisationen.

SafetyManagers fördelar:

Mobilitet	Medger breda tillämpningar
Processer	Information lätt tillgänglig
Säkerhetspersonal	Effektiva lösningar för säkerhetspersonal
Delning av information	Fördelning till rätt målgrupp
Rapportering	Kraftfulla rapport- och analysverktyg

TELEHEALTH

Aino Health planerar att lansera telehälsa/telemedicin i början av 2017 genom tjänsten TeleHealth. Syftet är att erbjuda lättillgänglig och prisvärd vårdkvalitet. Problem uppstår om anställda blir sjuka under ett arbetspass m h t brist på tillgång till ersättningspersonal. Det är heller inte alltid praktiskt att lämna hemmet eller arbetet för att besöka en läkare. Tanken är här att komplettering med telehälsa vid HealthDesk vid behov ska säkerställa prisvärd och snabb medicinsk bedömning. Tillgänglighet säkerställs över dator.

TeleHealths fördelar:

Medicinsk bedömning	Den anställde får kvalificerad medicinsk bedömning snabbt genom datorkontakt
Vägledning	Den anställde styrs till rätt typ av behandling
Tillgänglighet	Enkel och snabb tillgång till god medicinsk vård utan fördröjning
Uppföljning	Aino Health följer vårdvägen tills situationen kommit till en lösning
Kostnad	Kostnads- och tidseffektivt alternativ till besök på sjukhus, vilka ofta visar sig vara onödiga

BUSINESS PROCESS OUTSOURCING

Aino Health erbjuder outsourcing av kundorganisationens hela sjukfrånvarohantering och systemdrift i kundens ställe. Kundorganisationen kan därmed bättre fokusera på den centrala verksamheten.

Business process outsourcing ("outsourcing av affärsprocesser") fördelar:

Kompetens	Aino Health erbjuder en komplett tjänst med erfarenhet från flerårig systemdrift och erfarenhet från företagshälsovård
Drift	Aino Health har verktyg och erfarenhet av operativ drift
Partnerskap	Aino Health tar ansvar för hela driften med kvalitet och effektivitet
Fokus	Organisationen kan helt fokusera på den egna kärnverksamheten

AINO HEALTH CONSULTING SERVICES

Aino Health erbjuder naturligt konsultverksamhet inom ramen för Bolagets ackumulerade kompetens och erfarenhet. Olika kundorganisationer kan därmed på ett effektivt sätt hitta rätt ansats att förbättra sin verksamhet och frånvarohantering. Aino Health Consulting Services ("konsultverksamhet"), med kvalificerad projektledningsmetodik, är utformad för att medverka till att maximera värde och prestanda avseende kundens hälsomätning och säkerhet.

Det är centralt för Aino Health att förstå olika kunders behov. Detta möjliggör också leverans enligt kundens förväntningar. När arbets- och förebyggande hälsovårdsarbete och åtgärder är korrekt anpassade, kommer sjukfrånvaro, sjukvårdskostnader

och försäkringskostnader att minska i takt med att produktiviteten ökar. Aino Healths tjänster möjliggör ökat produktivitet både ur kundens perspektiv och för berörd personal. Aino Healths erfarenhet och expertis säkerställer finansiell effektivitet och hjälper kunden att inom ramen för HealthManagement leverera befintliga tjänster och produkter på ett produktionsmässigt och kostnadseffektivt sätt.

Aino Health Consulting Services affärsmodell:

Strategi	Aino Health säkerställer att kundorganisationens health management får rätt ansats genom att, definiera den nuvarande situationen med Aino Healths verktyg - HealthAudit. Härigenom sätts tydliga mål utifrån kundorganisationens affärsmässiga mål. En säker och skalbar plattform skapas och professionell expertis och erfarenhet nyttjas
Färdplan	Säkerställa att planerad health management får rätt förutsättningar med rätt avstämningpunkter, rätt intressenter involveras, rätt verktyg och tekniker nyttjas inkl Aino Health verktyg - HealthDesk, HealthManagement och SafetyManager
Implementering	Säkerställa implementering innefattande att leda arbetet, utbilda och handleda berörda intressenter med kunskapsöverföring, säkerställa reducerade kostnader, utnyttja befintliga fungerande lösningar och funktioner
Integration	Säkerställ att planerad funktion för health management ger effekt innefattande att säkerställa värdet för anställda, ledning och andra intressenter, öka produktiviteten genom rätt verktyg och tjänster

MARKNADSÖVERSIKT

Aino Health har sedan 2010 bedrivit verksamhet på den Finska marknaden genom Aino Health Management Oy och avser att under 2017 introducera verksamheten på den svenska och tyska marknaden. Det görs genom etablering av separata dotterbolag. Moderbolaget Aino Health AB (publ) etablerades genom att Aino Health Management Oy appor- terades in som dotterbolag under det svenska moderbolaget.

Den finska, svenska och tyska marknaden för förebyggande sjukfrånvaro och företagshälsovård presenteras nedan.

FINLAND

SJUKLÖN

Det är den statliga Folkpensionsanstalten, FPA, som adminis- trerar bastryggheten för personer i Finland, bl a sjukdagpen- ning vid sjukfrånvaro. Efter en särskilt självrisktid har den an- ställda som inte kan arbeta på grund av sjukdom eller olycksfall rätt till sjukdagpenning enligt sjukförsäkringslagen. Självriskti- den löper i regel från den dag den anställda insjuknar och de följande nio vardagarna. Under självrisktiden, förutsatt att an- ställningen har varat i minst en månad, är sjuklönen vanligtvis 100 procent av ordinarie ersättning och betalas av arbetsgiva- ren.¹

SJUKPENNING

Ersättningen i form av sjukdagpenning, efter självrisktiden, betalas ut för inkomstbortfall vid arbetsoförmåga som varar kortare tid än ett år. Sjukdagpenning kan beviljas för personer i intervallet 16 – 67 års ålder och under maximalt 300 vardagar. I regel grundar sig sjukdagpenningen på arbetsinkomster vid den senast verkställda taxeringen, t ex beräknas dagpenningen 2016 enligt de beskattade inkomsterna för 2014, justerat med bl a en lönekoeficient.¹

FÖRETAGSHÄLSOVÅRD

Finland har länge setts som ett föregångsland inom företags- hälsovård. I Finland är arbetsgivare enligt lag skyldiga att ordna förebyggande företagshälsovård för de anställda. Arbetsgiva- ren kan arrangera företagshälsovårdstjänster genom:

- Hälso- och sjukvårdscentralernas företagshälsovård
- Kommunala affärsverks och aktiebolags företagshälso- vård
- Arbetsgivarnas gemensamma företagshälsovårdsstatio- ner, s k företagshälsovårdsföreningar
- Läkarcentralernas företagshälsovård²

Enligt den finska sjukförsäkringslagen betalar FPA nödvändiga och skäligen kostnader för anordnande av företagshälsovård.

¹ (FPA (Folkpensionsanstalten), 2012. (Senast uppdaterad 2016-09-23). "Sjuk- dagpenning", (Hämtad: 2016-11-09))

² (Arbetskyddsförvaltningens webbtjänst, 2016, "Företagshälsovård", (Häm- tad: 2016-11-09))

Egenföretagare måste dock själva teckna avtal om företagshäl- sovård.³

Omkring 90 procent av de yrkesverksamma i Finland beräk- nas ha tillgång till företagshälsovård. Ungefär 60 procent av företagen i Finland säkerställer sin företagshälsovård genom kommunala aktörer. De privata läkarcentralerna med liknande tjänster är en växande sektor.⁴

MARKNADENS ATTRAKTIVITET

Aino Health startade sin verksamhet i Finland och driver där en väl etablerad verksamhet sedan 2010. Verksamheten på den finska hemmamarknaden är väl fungerande, har positiva kassaflöden och är inte i behov av ytterligare kapitaltillskott. Kunder på hemmamarknaden består huvudsakligen av kom- muner samt medelstora till stora företag och organisationer. Aino Health har visat proof-of-concept i Finland och planerar nu för accelererad tillväxt genom etablering på ett antal nya marknader närmast Sverige och Tyskland.

SVERIGE

SJUKLÖN

Arbetsgivare i Sverige har en skyldighet att betala ut sjuklön till anställda som på grund av sjukdom inte kan arbeta. Rätten till sjuklön gäller från och med den första anställningsdagen om den avtalade anställningstiden är längre än en månad. Är den avtalade anställningstiden kortare än en månad inträder rätten till sjuklön om arbetstagaren tillträtt anställningen och därefter varit anställd fjorton kalenderdagar i följd.

Sjuklöneperioden i Sverige uppgår till fjorton dagar. Efter den första karensdagen utgår sjuklön från arbetsgivaren till den anställde följande tretton dagar. Maximalt utgör sjuklönen 90 procent av lön och andra anställningsförmåner som den an- ställda går miste om under sjukperioden, men med kollektiv- avtal kan sjuklönen vara högre än så. Den åttonde dagen måste den anställde lämna in ett läkarintyg eller läkarutlåtande som

³ (FPA (Folkpensionsanstalten), 2012 (Senast uppdaterad: 2016-11-03). "Före- tagshälsovård", (Hämtad: 2016-11-09).

⁴ (Viktorsson, Sören, 2010, "Finsk företagshälsovård - bland de bästa i värld- en", *Fysioterapi*)

styrker att arbetsförmågan är nedsatt, för att arbetsgivaren ska ha möjlighet att bedöma fortsatt rätt till sjuklön.⁵

SJUKPENNING

Om den anställde fortfarande är sjuk efter sjuklöneperiodens slut kan det föreligga rätt till sjukpenning från Försäkringskassan. För att detta ska kunna bedömas krävs att arbetsgivare gör en anmälan till Försäkringskassan, varefter den anställde kan ansöka om sjukpenning.⁶

FÖRETAGSHÄLSOVÅRD

De företag som erbjuder tjänster inom arbetsmiljö och rehabilitering kallas för anordnare av företagshälsovård. Om ett företags interna resurser och kunskap inte räcker till för att hantera och förebygga sjukfrånvaro från arbetsplatsen kan en anordnare av företagshälsovård anlitas för att effektivisera och förbättra det egna arbetsmiljöarbetet. Anordnare av företagshälsovård erbjuder ofta en tjänst där flera olika arbetsmiljö- och hälsorelaterade yrkeskompetenser samverkar för att effektivisera och förebygga hälsorisker på arbetsplatser. Vanliga yrkesgrupper brukar vara företagsläkare, företagssköterska, sjukgymnast eller ergonom samt beteendevetare och psykolog.

Enligt Föreningen Svensk Företagshälsovård ("FSF") består svensk företagshälsovård av cirka 600 aktörer spridda över landet. Dessa drivs i sin tur av 230 olika huvudmän i olika juridisk form. Merparten av dessa är organiserade i FSF. Av de omkring 4,3 miljoner anställda i det svenska arbetslivet har ungefär 3 miljoner tillgång till företagshälsovård genom sitt företag eller organisation.⁷ Dock har det visat sig att endast ungefär 1 miljon av dessa har tillgång till företagshälsovård med kraftfull kompetens och effekt både för individ och organisation. Dessutom erbjuder endast en procent av arbetsgivarna sin personal en tjänst för sjuk- och frisknämnan, ett verktyg som visat sig på ett effektivt sätt kunna hjälpa arbetsgivaren att fånga in tidiga signaler på ohälsa på arbetsplatsen.⁸

Branschen företagshälsovård sysselsätter omkring 5 000 personer med huvudsakligen medicinsk, teknisk och beteendevetenskaplig kompetens. De största aktörerna, Feelgood och Previa, bedriver cirka 40 procent av all företagshälsovård i Sverige. Till detta har kommuner och landsting cirka 10 procent

och större industriföretag 10 procent av företagshälsovården som s k "inbyggd" företagshälsovård.⁷

Anordnare av företagshälsovård har blivit en allt viktigare aktör i välfärdssamhället, med mål att förebygga ohälsa samt att skapa säkra arbetsplatser där de anställda inte riskerar att bli skadade eller sjuka. En god arbetsmiljö innebär också en arbetsplats där de anställda inte utsätts för risken att bli utarbetade eller utsättas för stor stress. Enligt branschstatistik från 2015 uppger flertalet medlemmar i Sveriges Företagshälsovårdsföretag, en marginellt eller påtaglig ökning av efterfrågan på företagshälsovård.⁷

UTVECKLINGSMÖNSTER

2011 var sjukfrånvaron i Sverige 3,3 procent, varefter den sedan dess har ökat betydligt. Motsvarande siffra uppgick 2015 till 4,1 procent.⁹ Forskare har kommit fram till att sjukfrånvarons kraftiga upp- och nedgångar saknar samband med motsvarande variationer i hälsa och arbetsmiljö för anställda i olika företag och organisationer.¹⁰ Detta innebär att sjukfrånvaro på arbetsplatser är av komplicerad natur, och att det saknas verktyg för att hantera detta.

MARKNADENS ATTRAKTIVITET

Den ökande sjukfrånvarotrenden i Sverige innebär en attraktiv marknad för Aino Health. Ökade sjukfrånvarokostnader innebär ett starkt incitament att aktivt arbeta med att sänka sjukfrånvaron, då det finns tydliga ekonomiska fördelar med detta.

Marknaden för sjukfrånvarosänkande tjänster är omogen. Det finns ett fåtal aktörer på marknaden som ägnar sig åt företags-hälsovård, dock erbjuder dessa huvudsakligen reaktiva sjukvårdstjänster för att sänka sjukfrånvaron.

Aino Health har i det sammanhanget ett annorlunda förhållningssätt då Bolaget anser att den ökade sjukfrånvaron inte nödvändigtvis behöver bero på försämrad hälsa utan snarare på bristande ledarskap samt sänkt arbetsmotivation hos medarbetarna. Därför erbjuder Aino Health en helhetslösning med fokus på att öka medvetenheten om bristande motivation och ledarskap och därmed sänka sjukfrånvaron. Denna ståndpunkt stötts av de undersökningar som visar att sjukfrånvaron ökar, trots att den svenska befolkningens allmänna hälsoliv har ökat. Detta tyder på att sjukfrånvaro inte behöver bero på för-

⁵ (Försäkringskassan, "Sjukfrånvaro", (Hämtad: 2016-11-09))

⁶ (Försäkringskassan, "Sjukpenning för anställda", (Hämtad: 2016-11-09))

⁷ (Olofsson, Christer; Dahlberg Gottfries, Birgitta; Boström, Gunilla; Norberg, Stig. 2010. "Bättre samverkan mellan Företagshälsovård och primärvård", Svenska distriktsläkarföreningen och Svenska Företagsläkarföreningen").

⁸ (Sveriges företags hälsor, "Branschfakta", (Hämtad: 2016-11-09))

⁹ (Nannesson, Frida. 2016. "Sjukfrånvaro". *Ekonomifakta*. 27 maj. (Hämtad: 2016-11-09)).

¹⁰ (Svenskt Näringsliv, "Ökad sjukfrånvaro trots god hälsa och arbetsmiljö", 2016)

sämrad hälsa och att det saknas nödvändiga verktyg och lösningar på marknaden för att hantera detta.

TYSKLAND

SOCIALFÖRSÄKRINGSSYSTEMET

De flesta delar av det nuvarande tyska socialförsäkringssystemet skapades under Rikskansler Otto von Bismarck i slutet 1800-talet, inklusive de första lagstiftningsåtgärderna för arbetstagares hälsa och säkerhet. Det tyska socialförsäkringssystemet är omfattande och består av de klassiska fem pelarna hälsa, pension, olycksfall, omsorg och arbetslöshetsförsäkring och omfattar idag mer än 90 procent av befolkningen.¹¹

Tyskland har inte ett nationellt hälso- och sjukvårdssystem utan systemet administreras genom flera autonoma organ och sammanslutningar som det lagstadgade sjukförsäkringssystemet (GKV), en sammanslutning av läkare under kontrakt med GKV och sjukhusföreningar.¹²

SJUKLÖN OCH SJUKPENNING

Anställda som på grund av sjukdom är oförmögna att arbeta har enligt lag rätt till sjuklön, motsvarande 100 procent av den normala ersättningen exklusive övertid, i upp till sex veckor från och med den första sjukdomsdagen. Ersättningen i sex veckor gäller per sjukdomsperiod vilket innebär att det är möjligt att få sjuklön för flera sexveckorsperioder per år.¹³

Skulle sjukdomsperioden överstiga sjuklönepperioden om sex veckor har den anställde rätt till sjukpenning från försäkringskassan. Denna sjukpenning uppgår till mellan 70 och 90 procent av den senaste lönenivån. Sjukpenningen utgår från och med den dagen läkarintyg fastställs och så länge som detta är giltigt. Dock utgår maximalt 78 veckors sjukpenning för samma sjukdom, över en treårsperiod. Efter denna treårsperiod kan sjukpenning utgå för ytterligare tre år i särskilda fall.¹⁴

FÖRETAGSHÄLSOVÅRD

I enlighet med internationella lagar, EU-lagstiftning och tidigare tysk lagstiftning är arbetsgivaren skyldig att rådfråga specialister inom hälsa och säkerhet, dessa specialister kan vara företagsläkare, skyddsingenjörer, psykologer, sjukgymnaster

och annan sjukvårdspersonal. Det finns också externa, privata leverantörer av sjukvårdstjänster som kan erbjuda företagsläkare, skyddsingenjörer eller liknande.¹⁵

UTVECKLINGSMÖNSTER

Liksom i Sverige och i resten av Europa ligger Tyskland för närvarande på en uppåtgående trendkurva gällande sjukfrånvaro. Efter lägre sjukfrånvaronivåer 2006-2008 observeras återigen en ökning av genomsnittliga antal sjukfrånvarodagar per person i Tyskland.¹⁶

MARKNADENS ATTRAKTIVITET

Den tyska marknaden är särskilt intressant och attraktiv på grund av arbetsgivarnas skyldighet att betala sjuklön för sina medarbetare för upp till sex veckors sjukfrånvaro. Det är en betydande utgift jämfört med Sveriges dag 2-14 och arbetsgivarna i Finland som betalar sjuklön för de första 10 dagarna. Detta innebär att det torde finnas mycket stora ekonomiska incitament för chefer och ledning i Tyskland att aktivt arbeta med minskad sjukfrånvaro. Aino Health är ensam aktör på den tyska marknaden med en IT-baserad processlösning, i motsats till att det för närvarande endast finns traditionell företagshälsosvård i form av sjukvårdstjänster på marknaden. Detta ökar ytterligare marknadens attraktivitet.

Dessutom är Tyskland en betydligt större marknad än Sverige och Finland sammantaget. Många stora företag har huvudkontor och moderbolag i Tyskland. Tyskland är också en av världens främsta industrinationer med många större industriföretag, vilka är en mycket intressant målgrupp för Aino Health.

HEALTH MANAGEMENT I VÄSTVÄRLDEN

Health Management är en bredare verksamhet än arbetsplatshälsa. Health Management omfattar också andra än medicinska åtgärder mot frånvaro och närvaro som lösning av organisatoriska konflikter. Det påverkar också de anställdas livsstil och hjälper anställda i deras sociala problem. Aino Health behandlar problem, skapar metoder att lösa dem och motiverar ledningen att lösa dem. Bakomliggande orsaker till frånvaro och i synnerhet till närvaro är oftast ledarskap snarare än medicinska förklaringsgrunder.

¹¹ (Social Security Administration, "Social Security History", (Hämtad: 2016-11-09))

¹² (MDS, *GKV Spitzenverband* (Hämtad: 2016-11-09))

¹³ (Braeckeler-Kogel, Verena; Nguyen-Quang Steffen, 2015, "Managing Sickness", *Simmons & Simmons*)

¹⁴ (European Commission, "Germany- Health insurance financial benefits in the event of illness", (Hämtad: 2016-11-09))

¹⁵ (Federal Ministry of Labour and Social Affairs, 2015, (Hämtad: 2016-11-09)).

¹⁶ (Försäkringskassa, "Sjukfrånvaro på europeisk nivå", 7 april 2015)

Behovet av Health Management har tagits upp i flera studier med följande slutsatser:

- Dålig hälsa kostar den amerikanska ekonomin 576 miljarder USD per år. Av detta belopp beror 39 procent, eller 227 miljarder USD, på förlorad produktivitet på grund av anställdas sjukfrånvaro eller vad som kallas sjuknärvaro, dvs när de anställda går sjuka till arbetet vilket hindrar personen från att utföra ett så bra och effektivt arbete som möjligt¹⁷
- Totala kostnaden för sjukfrånvaro i Storbritannien uppgår till 28.8 miljarder £¹⁸
- Den årliga sjukfrånvarokostnaden i Finland är 2 650 EUR per anställd eller 7 procent av totala löner, med en variation på 3,2 till 11,5 procent¹⁹
- I Sverige väntas sjukpenningskostnaderna öka från 32 miljarder SEK i fjol 2014 till omkring 50 miljarder SEK²⁰
- Den faktiska storleken på företagshälsovårdsmarknaden i Finland uppgår till 425 EUR per anställd 2014 och den potentiella storleken på hela Health Management marknaden är i storleksordningen 1 000 EUR per anställd. Enligt Aino Health uppgår den potentiella storleken på Health Management-marknaden i Sverige, Tyskland och Finland till i storleksordningen 50 miljarder EUR²¹

KONKURRENTER PÅ MARKNADEN

Även om Aino Health har ett annorlunda system för att hantera sjukfrånvaro jämfört med traditionella och befintliga utövare av företagshälsovård, kan Aino Healths bedömda konkurrenter på marknaden beskrivas som anordnare av företagshälsovård och delas in i fyra större kategorier.

- Rikstäckande anordnare av företagshälsovård
- Internationella anordnare av företagshälsovård
- Regionala anordnare av företagshälsovård
- Inbyggda lösningar för förbättrad företagshälsovård

¹⁷ The Integrated Benefits Institute, (Hämtad 2016-11-15)

¹⁸ PwC. 2013. *"The rising cost of absence"*. (Hämtad 2016-11-15)

¹⁹ Finnish Institute of Occupational Health, November 2015

²⁰ 2015. "Bot mot sjuka siffror". Dagens Industri. 23 september

²¹ 2016. Finska Folpensjonsanstalten FPA. 12 april

AB Previa ("Previas") fungerar på en rikstäckande nivå i Sverige och är ett av de ledande företagen inom företagshälsa. Affärsidén är att bistå privata företag och parter i den offentliga sektorn att skapa sunda och lönsamma arbetsplatser där chefer, ledare och personal trivs och presterar. Genom tjänsten Sjuk och Frisk erbjuder Previa ett verktyg för frisk- och sjukanmälning med syfte att bidra till sänkta kostnader genom att ge underlag till effektiv bemanningsplanering, möjlighet att fånga upp tidiga ohälsö- och frånvarosignaler, ge vägledning för chefer i medarbetarärenden samt att förse chefer med statistik och tydliga nyckeltal.²²

Previas har blivit uppköpt av Falck Healthcare Holding AB, en del av den danska koncernen Falck A/S, vilken sedan tidigare erbjuder en liknande tjänst som Previa i Skandinavien. Konceptet bygger även här på sjukanmälan och sjukfrånvarohantering, rehabiliteringsstöd, utbildningar i hälsa och livsstil samt andra undersökningar som alkohol- och drogutredningar, stresshantering och arbetsmiljökonsultationer.²³

Falck Healthcare är med en omsättning på cirka 2,4 miljarder SEK och 2 000 anställda störst i Skandinavien inom företagshälsovård. På nationell nivå i Sverige är Falck Healthcare för närvarande leverantör till närmare 400 företag och organisationer. Totalt har omkring 1 miljon anställda i Sverige använt sig av företagets tjänster.²⁴

Det finns också regionala, mindre företag i Sverige som erbjuder liknande tjänster inom företagshälsovård med syfte att reducera sjukfrånvaro och underlätta de anställdas tillgång till rehabilitering efter sjukdom.

Enligt Aino Healths ledning är de huvudsakliga konkurrenterna på de finska och tyska marknaderna anordnare av företagshälsovård, vilka främst erbjuder sjukvårdstjänster genom företagsläkare, psykologer och annan sjukvårdspersonal för att öka medarbetares hälsa och säkerhet, och därmed minska sjukfrånvaron.

Den sista typen av konkurrerande verksamhet för Aino är de företag som använder sig av sk inbyggda lösningar för att förebygga sjukfrånvaro och förbättra företagshälsovården. Ett exempel är Astra Zeneca AB som på bara några år har kunnat

²² (Previas, "Previas Sjuk och Frisk", (Hämtad: 2016-11-09))

²³ (Previas, "Falck Healthcare nu ägare till Previa", 2014, (Hämtad: 2016-11-09))

²⁴ (Previas, "Falck Healthcare nu ägare till Previa", 2014, (Hämtad: 2016-11-09))

sänka andelen långtidssjukskrivna genom att samarbeta med en HR-specialist och i samverkan utvecklat interna lösningar för att minska sjukfrånvaron. 2007 hade Astra Zeneca AB en sjukfrånvaro på tre procent, vilken minskades till mindre än en procent 2015.²⁵

Enligt Aino Health finns det en potentiell konkurrent, främst i Tyskland där många företag använder sig av system som innefattar helintegrerade serier av molnapplikationer, plattformstjänster och databashantering för bl a produktionsstyrning och ekonomirapportering. En möjlighet skulle kunna vara att bygga in och integrera en liknande tjänst som Aino Health erbjuder i dessa system för att övervaka och skapa statistik över arbetsplatsens sjukfrånvaronivåer. En sådan utveckling skulle kunna innebära konkurrens med Aino Healths verksamhet. Detta har dock ännu inte gjorts och det skulle vara en omfattande och kostsam process att bygga och integrera sådana tjänster i befintliga system, varför Aino Health fortfarande har en stark och konkurrenskraftig produkt med tydliga fördelar.

AINO HEALTHS KONKURRENSFÖRDEL

En gemensam nämnare för Aino Healths huvudsakliga konkurrenter är att de flesta har fokus på att erbjuda tjänster inom sjukvård, rehabilitering och rådgivning. Aino Health erbjuder i sammanhanget en IT-baserad helhetslösning vars mål är att sänka sjukfrånvaron på ett effektivt sätt genom att synliggöra medarbetaren och att öka dennes motivation att gå till arbetet, snarare än att på reaktiv basis sälja sjukvårdstjänster till kunder.

Aino Health erbjuder en IT-baserad processlösning, ett helt nytt system för att hantera sjukfrånvaro på arbetsplatser. Aino Health ser inte primärt den ökade sjukfrånvaron som en följd av försämrad hälsa bland befolkningen utan snarare en följd av otillräckligt ledarskap hos chefer och ett behov av ökad motivation för medarbetarna att gå till arbetet. Eftersom Aino Healths lösning också kan innebära kontakt med företagshälsovård i de fall då medarbetarnas sjukfrånvaro faktiskt beror på dålig hälsa, behöver anordnare av företagshälsovård på marknaderna i Sverige, Finland och Tyskland inte ses som direkta konkurrenter utan snarare som samarbetspartners i vissa situationer.

Det faktum att det inte finns några nuvarande konkurrenter som angriper den ökande sjukfrånvarotrenden proaktivt på liknande sätt som Aino Health utgör en betydande konkurrensfördel.

TILLVÄXTMÖJLIGHETER

Hälsosamt företagande ligger i tiden och tillväxten inom affärsområdet Health Management har under de senaste åren drivits av en uppåtgående sjukfrånvarotrend på flera marknader i Sverige men också i övriga Europa. Tillväxten beror även på den förändrade synen på företagshälsovård, från att företag och ledningsgrupper tidigare har sett detta som en svårbemästrad kostnad, börjar man nu inse vikten av att fokusera på de ekonomiska fördelar en lägre sjukfrånvaro faktiskt för med sig. Dessa förändringar i marknaden tillsammans med Aino Healths unika lösning gör att tillväxtmöjligheterna på Health Management-marknaden i Norden och Europa ser goda ut för Aino Health. För att öka tillväxttakten krävs att Aino Health fortsatt expanderar verksamheten till nya marknader tillsammans med ökade satsningar på marknadsföring och försäljning.

²⁵ (Svenskt Näringsliv, 2015, "Så minskar AstraZeneca långtidssjukskrivningarna", (Hämtad: 2016-11-09))

HISTORIK

1994

Aino Healths dotterbolag sedan 2016, Aino Health Management Oy, grundas i Finland. Dotterbolaget levererar tjänster till Finska Försvarsmakten samt vissa industriella aktörer. Verksamheten omfattar tjänster som främst befrämjar soldaters prestationsförmåga.

2009

Bolaget genomförde en nyemission på cirka 5 MSEK för finansiering av löpande kapitalbehov för anpassning till nuvarande strategi.

2010

Aino Health Management Oy fokuserar verksamheten på företag och kommuner. Dotterbolaget lanserar den första betaversionen av HealthManager och startar det första pilotprojektet tillsammans med Torneå kommun. Syftet med projektet är att undersöka huruvida sjukfrånvaron kan sänkas i en kommun med hjälp av ett så kallat HealthManager-verktyg. Projektet blir mycket lyckat och visar stor effekt redan inom några månader från start.

Dotterbolaget får starka signaler från marknaden att sofistikerade verktyg för att sänka sjukfrånvaro efterfrågas.

Bolaget uppnår lönsamhet efter flera års förluster.

2012

Aino Health Management Oy lanserar den första kommersiella versionen av HealthManager och integrerar den med HealthDesk-tjänsten. Dotterbolaget skapar en mängd nya kunder bl a Stora Enso Finland, Konecranes Finland samt ett antal kommuner. Aino Health Management Oy resultat utvecklas positivt.

2013

Dotterbolaget Aino Health Management Oy genomför en omstrukturering av bolagets kapitalstruktur genom amortering av tidigare erhållna långfristiga lån.

2016

Beslut fattas om att marknadsnotera Aino Health under 2016. Aino Health-koncernen formas under det blivande moderbolaget Aino Health AB (publ). Ägandet i Aino Health Management Oy förs över till Aino Health AB (publ) genom en apportemission. Bolaget beslutar inleda en internationaliseringsprocess med fokus på kraftig tillväxt.

UTVALD FINANSIELL INFORMATION

Aino Healths moderbolag Aino Health AB (publ), registrerades den 19 maj 2016 varefter nuvarande firma registrerades hos Bolagsverket den 22 juni 2016. Aino Health AB (publ) har inte bedrivit någon verksamhet tidigare. Aino Health AB (publ) förvärvade vid extra bolagsstämma den 19 september 2016 det finska bolaget Aino Health Management Oy med dotterbolag genom apportemission. Den senare registrerades efter teckning vid Bolagsverket den 30 september 2016. Därav presenteras nedan Aino Health ABs (publ) finansiella utveckling i sammandrag för perioden 19 maj-30 september 2016. Den reviderade rapporten för moderbolaget avser perioden 19 maj-30 september 2016 och är upprättad i enlighet med BFNAR 2007:1, frivillig delårsrapportering. Bolaget tillämpar årsredovisningslagen (1995:1554) och BFNAR 2012:1 (K3). Rapporten för moderbolaget och revisorns rapport är införlivade i föreliggande Prospekt genom hänvisning.

Dotterbolaget Aino Health Management Oys finansiella historik presenteras nedan separat med anledning av att moderbolaget Aino Health AB (publ) inte tidigare bedrivit någon verksamhet och att koncernförhållandet uppstod den 19 september 2016. Den sammanfattande finansiella informationen enligt nedan avseende helår har hämtats från Aino Health Management Oys reviderade finska årsredovisningar för 2015 och 2014 som även innehåller koncernredovisning innefattande det helägda Aino Health Management Oy med dotterbolag och har upprättats enligt finskt regelverk. Revisorns granskningssberättelser är införlivade i föreliggande Prospekt.

Belopp i detta avsnitt har i en del situationer avrundats och omräknats till svenska kronor*, vilket gör att summeringarna inte alltid stämmer exakt.

**Omräkningen från euro till svenska kronor har för resultat- och balansräkningarna samt kassaflödesanalys för 2015 och 2014 skett efter balansdagens kurs per 31 december 2015 (9,135), detta för en korrekt jämförelse mellan år 2014 och 2015 och för att undvika eventuella valutakursdifferenser. Resultaträkningen för 2016 har räknats om efter genomsnittskurs (9,37) för perioden 1 januari-30 september 2016 och balansräkningen med balansdagens kurs per den 30 september 2016 (9,611).*

RESULTATRÄKNING AINO HEALTH AB (PUBL)

2016-05-19
2016-09-30

BELOPP I KSEK

Rörelsens intäkter m m	
Nettoomsättning	-
Övriga rörelseintäkter	-
Summa rörelsens intäkter	-
Rörelsens kostnader	
Inköpta konsulttjänster	-
Övriga externa kostnader	-727
Personalkostnader	-
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-
Övriga rörelsekostnader	-
Summa rörelsens kostnader	-727
Rörelseresultat	-727
Resultat från finansiella poster	
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-
Summa resultat från finansiella poster	-
Resultat efter finansiella poster	-727
Resultat före skatt	-727
Periodens resultat	-727

BALANSRÄKNING AINO HEALTH AB (PUBL)

BELOPP I KSEK

2016-09-30

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter -

Goodwill -

Summa immateriella anläggningstillgångar -

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer -

Summa materiella anläggningstillgångar -

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i koncernföretag 18 164

Summa finansiella anläggningstillgångar 18 164

Summa anläggningstillgångar 18 164

Omsättningstillgångar

Varulager m m

Färdiga varor och handelsvaror -

Summa varulager -

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar -

Fordringar hos koncernföretag -

Övriga fordringar -

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter -

Summa kortfristiga fordringar -

Kassa och bank -

Summa omsättningstillgångar -

SUMMA TILLGÅNGAR 18 164

BALANSRÄKNING AINO HEALTH AB (PUBL)

BELOPP I KSEK

2016-09-30

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital	9 057
--------------	-------

Summa bundet eget kapital	9 057
----------------------------------	--------------

Fritt eget kapital

Överkursfond	7 907
--------------	-------

Balanserat resultat	-
---------------------	---

Periodens resultat	-727
--------------------	------

Summa fritt eget kapital	7 180
---------------------------------	--------------

Summa eget kapital	16 237
---------------------------	---------------

Skulder

Långfristiga skulder

Övriga skulder till kreditinstitut	-
------------------------------------	---

Övriga skulder	-
----------------	---

Summa långfristiga skulder	-
-----------------------------------	----------

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	450
--------------------	-----

Skulder till koncernföretag	239
-----------------------------	-----

Övriga skulder	58
----------------	----

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 181
--	-------

Summa kortfristiga skulder	1 928
-----------------------------------	--------------

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	18 164
---------------------------------------	---------------

KASSAFLÖDESANALYS AINO HEALTH AB (PUBL)

BELOPP I KSEK

2016-09-30

Rörelseresultat	-727
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet:	
Avskrivningar och nedskrivningar	-
Betald skatt	-
Förändring av rörelsekapital	727
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-50
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	50
Periodens kassaflöde	0
Likvida medel vid periodens ingång	0
Likvida medel vid periodens utgång	0

RESULTATRÄKNING KONCERNEN AINO HEALTH MANAGEMENT OY

	BELOPP I KSEK		BELOPP I KEUR	
	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31
Rörelsens intäkter m m				
Nettoomsättning	22 252	17 496	2 436	1 915
Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	-53	-	-6	
Övriga rörelseintäkter	429	800	47	88
Summa rörelsens intäkter	22 627	18 295	2 477	2 003
Rörelsens kostnader				
Inköpta konsulttjänster	-3 139	-2 891	-344	-316
Övriga externa kostnader	-4 852	-4 581	-531	-501
Personalkostnader	-12 792	-11 353	-1 400	-1 243
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-213	-254	-23	-28
Summa rörelsens kostnader	-20 996	-19 079	-2 298	-2 089
Rörelseresultat	1 631	-784	179	-86
Resultat från finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	21	8	2	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-189	-138	-21	-15
Summa resultat från finansiella poster	-168	-129	-18	-14
Resultat efter finansiella poster	1 463	-913	160	-100
Resultat före skatt	1 463	-913	160	-100
Periodens resultat	1 463	-913	160	-100

BALANSRÄKNING KONCERNEN AINO HEALTH MANAGEMENT OY

	BELOPP I KSEK		BELOPP I KEUR	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	57	-	6	-
Goodwill	-	-	-	-
Summa immateriella anläggningstillgångar	57	-	6	-
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer	630	754	69	83
Summa materiella anläggningstillgångar	630	754	69	83
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag	-	-	-	-
Summa finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-
Summa anläggningstillgångar	687	754	75	83
Omsättningstillgångar				
Varulager m m				
Färdiga varor och handelsvaror	497	550	54	60
Summa varulager	497	550	54	60
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	6 257	2 544	685	279
Fordringar hos koncernföretag	-	-	-	-
Övriga fordringar	507	539	56	59
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	358	418	39	46
Summa kortfristiga fordringar	7 122	3 501	780	383
Kassa och bank	735	1 174	80	129
Summa omsättningstillgångar	8 354	5 225	914	572
SUMMA TILLGÅNGAR	9 040	5 979	990	655

BALANSRÄKNING KONCERNEN AINO HEALTH MANAGEMENT OY

	BELOPP I KSEK		BELOPP I KEUR	
BELOPP I KSEK	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	569	569	62	62
Summa bundet eget kapital	569	569	62	62
Fritt eget kapital				
Överkursfond	2 321	2 243	254	246
Balanserat resultat	-2 375	-1 492	-260	-163
Periodens resultat	1 463	-913	160	-100
Summa fritt eget kapital	1 409	-162	154	-18
Summa eget kapital	1 978	407	217	45
Långfristiga skulder				
Övriga skulder till kreditinstitut	1 767	2 367	198	259
Övriga skulder	-	-	-	-
Summa långfristiga skulder	1 767	2 367	193	259
Kortfristiga skulder				
Övriga skulder till kreditinstitut	597	692	65	76
Leverantörsskulder	1 996	447	219	49
Skulder till koncernföretag	-	-	-	-
Övriga skulder	1 491	1 190	163	130
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 210	876	132	96
Summa kortfristiga skulder	5 295	3 205	580	351
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 040	5 979	990	655

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN AINO HEALTH MANAGEMENT OY

	BELOPP I KSEK		BELOPP I KEUR	
BELOPP I KSEK	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	1 631	-784	179	-86
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:				
Avskrivningar	213	254	-23	-28
Övriga justeringar	92	-46	10	-5
Erhållen ränta	21	8	2	1
Erlagd ränta	-189	-138	-21	-15
Betald inkomstskatt	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	1 768	-705	193	-77
Minskning av varulager	53	137	6	15
Ökning av rörelsefordringar	-3 712	1 060	-406	116
Ökning av rörelseskulder	2 089	-1 662	229	-182
Kassaflöde från den löpande verksamheten	198	-1 171	22	-128
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-57	3	-6	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-89	-165	-10	-18
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-146	-162	-16	-18
Finansieringsverksamheten				
Förändring av eget kapital	109	-88	12	-10
Amortering av skuld	-599	-188	-66	-21
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-491	-276	-54	-30
Årets kassaflöde	-439	-1 609	-48	-176
Likvida medel vid årets ingång	1 174	2 783	129	305
Likvida medel vid årets utgång	735	1 174	80	129

UTVALDA NYCKELTAL

	SEK	SEK	EUR		
	AINO HEALTH AB (PUBL)	AINO HEALTH MANAGEMENT OY	AINO HEALTH MANAGEMENT OY		
	2016-05-19 2016-09-30	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31
Nettoomsättningstillväxt, %	N/A	27,2	N/A	27,2	N/A
EBITDA, KSEK/KEUR	-727	1 844	-530	202	-58
EBITDA-marginal, %	N/A	7,3	-3,0	7,3	-3,0
Vinstmarginal, %	N/A	6,6	-5,2	6,6	-5,2
Soliditet, %	89,4	21,9	6,8	21,9	6,8
Balansomslutning, KSEK/KEUR	18 164	9 040	5 979	990	655
Antal aktier vid periodens slut	3 622 760	362 276	362 276	362 276	362 276
Resultat per aktie	- 0,20	4,04	-2,52	0,44	-0,27
Eget kapital per aktie	4,48	5,46	1,12	0,6	0,12
Utdelning per aktie	-	-	-	-	-
Genomsnittligt antal anställda	-	24	25	24	25

Prospektet innehåller vissa alternativa finansiella nyckeltal som inte beräknas enligt Aino Healths tillämpade redovisningsprinciper. Dessa finansiella nyckeltal har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Bolagets uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa investerare och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. Aino Healths nyckeltal som inte beräknats enligt Bolagets tillämpade redovisningsprinciper är inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte betraktas separat ifrån, eller som ett substitut för, Aino Healths finansiella information som upprättas enligt de redovisningsprinciper som Bolaget tillämpar. Vid uträkning av vissa nyckeltal i detta avsnitt har belopp från resultat- och balansräkningarna 2015 och 2014 avrundats och omräknats från euro till svenska kronor. Omräkningen från euro till svenska kronor har för resultat- och balansräkningarna samt kassaflödesanalys för 2015 och 2014 skett efter balansdagens kurs per 31 december 2015 (9,135). Resultaträkningen för 2016 har räknats om efter genomsnittskurs (9,37) för perioden 1 januari-30 september 2016 och balansräkningen med balansdagens kurs per den 30 september 2016 (9,611).

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

NETTOOMSÄTTNINGSTILLVÄXT

Den procentuella nettoomsättningsökningen jämfört med en tidigare period. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets tillväxt.

EBITDA

Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets operativa resultat.

EBITDA-MARGINAL

EBITDA i procent av periodens nettoomsättning. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets operativa lönsamhet.

VINSTMARGINAL

Periodens resultat i procent av nettoomsättning. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets lönsamhet.

SOLIDITET

Eget kapital i procent av balansomslutningen. Soliditet visar hur stor andel av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna skapa sig en bild av Bolagets kapitalstruktur.

RESULTAT PER AKTIE

Periodens resultat dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets lönsamhet.

EGET KAPITAL PER AKTIE

Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut. Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bättre förståelse till historisk avkastning per aktie.

UTDELNING PER AKTIE

Periodens utdelning dividerat med antal utestående aktier vid utdelningstillfället. Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bättre förståelse till historisk utdelning per aktie.

GENOMSNIITTLIGT ANTAL ANSTÄLLDA

Genomsnittligt antal anställda under perioden

REVISIONSBERÄTTELSE



KPMG Oy Ab
Box 1037
00101 Helsingfors
FINLAND

Tölviksgatan 3 A
00100 Helsingfors
FINLAND
Telefon +358 20 760 3000
Telefax +358 20 760 3399
www.kpmg.fi

ÖVERSÄTTNING

REVISIONSBERÄTTELSE

Till Aino Health Management Oy:s bolagsstämma

Vi har reviderat Aino Health Management Oy:s bokföring, bokslut, verksamhetsberättelse och förvaltning för räkenskapsperioden 1.1.–31.12.2015. Bokslutet omfattar balansräkning, resultaträkning och noter till bokslutet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för upprättandet av bokslutet och verksamhetsberättelsen och för att de ger riktiga och tillräckliga uppgifter i enlighet med i Finland gällande bestämmelser om upprättande av bokslut och verksamhetsberättelse. Styrelsen svarar för att tillsynen över bokföringen och medelsförvaltningen är ordnad på behörigt sätt och verkställande direktören för att bokföringen är lagenlig och medelsförvaltningen ordnad på ett betryggande sätt.

Revisorns skyldigheter

Vår skyldighet är att uttala oss om bokslutet och verksamhetsberättelsen på grundval av vår revision. Revisionslagen förutsätter att vi iakttar yrkesetiska principer. Vi har utfört revisionen i enlighet med god revisionssed i Finland. God revisionssed förutsätter att vi planerar och genomför revisionen för att få en rimlig säkerhet om huruvida bokslutet eller verksamhetsberättelsen innehåller väsentliga felaktigheter och om huruvida styrelsens medlemmar eller verkställande direktören har gjort sig skyldiga till en handling eller försummelse som kan medföra skadeståndsskyldighet gentemot bolaget, eller brutit mot aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information som ingår i bokslutet och verksamhetsberättelsen. Valet av granskningsåtgärder baserar sig på revisorns omdöme och innefattar en bedömning av risken för en väsentlig felaktighet på grund av oegentligheter eller fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn den interna kontrollen som har en betydande inverkan för upprättandet av ett bokslut och verksamhetsberättelse som ger riktiga och tillräckliga uppgifter. Revisorn bedömer den interna kontrollen för att kunna planera relevanta granskningsåtgärder, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i företagsledningens uppskattningar i redovisningen, liksom en bedömning av den övergripande presentationen av bokslutet och verksamhetsberättelsen.

Vi anser att vi har inhämtat tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis som grund för vårt uttalande.

Uttalande

Enligt vår uppfattning ger bokslutet och verksamhetsberättelsen riktiga och tillräckliga uppgifter om resultatet av bolagets verksamhet samt om dess ekonomiska ställning i enlighet med i Finland gällande bestämmelser om upprättande av bokslut och verksamhetsberättelse. Uppgifterna i verksamhetsberättelsen och bokslutet är konfliktfria.

Helsingfors den 10 mars 2016

KPMG OY AB

PAULI SALMINEN

CGR



KPMG Oy Ab
Box 1037
00101 Helsingfors
FINLAND

Tölöviksgatan 3 A
00100 Helsingfors
FINLAND
Telefon +358 20 760 3000
Telefax +358 20 760 3399
www.kpmg.fi

ÖVERSÄTTNING

REVISIONSBERÄTTELSE

Till Aino Health Management Oy:s bolagsstämma

Vi har reviderat Aino Health Management Oy:s bokföring, bokslut, verksamhetsberättelse och förvaltning för räkenskapsperioden 1.1.–31.12.2014. Bokslutet omfattar balansräkning, resultaträkning och noter till bokslutet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för upprättandet av bokslutet och verksamhetsberättelsen och för att de ger riktiga och tillräckliga uppgifter i enlighet med i Finland gällande bestämmelser om upprättande av bokslut och verksamhetsberättelse. Styrelsen svarar för att tillsynen över bokföringen och medelsförvaltningen är ordnad på behörigt sätt och verkställande direktören för att bokföringen är lagenlig och medelsförvaltningen ordnad på ett betryggande sätt.

Revisorns skyldigheter

Vår skyldighet är att uttala oss om bokslutet och verksamhetsberättelsen på grundval av vår revision. Revisionslagen förutsätter att vi iakttar yrkesetiska principer. Vi har utfört revisionen i enlighet med god revisionssed i Finland. God revisionssed förutsätter att vi planerar och genomför revisionen för att få en rimlig säkerhet om huruvida bokslutet eller verksamhetsberättelsen innehåller väsentliga felaktigheter och om huruvida styrelsens medlemmar eller verkställande direktören har gjort sig skyldiga till en handling eller försummelse som kan medföra skadeståndsskyldighet gentemot bolaget, eller brutit mot aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information som ingår i bokslutet och verksamhetsberättelsen. Valet av granskningsåtgärder baserar sig på revisorns omdöme och innefattar en bedömning av risken för en väsentlig felaktighet på grund av oegentligheter eller fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn den interna kontrollen som har en betydande inverkan för upprättandet av ett bokslut och verksamhetsberättelse som ger riktiga och tillräckliga uppgifter. Revisorn bedömer den interna kontrollen för att kunna planera relevanta granskningsåtgärder, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i företagsledningens uppskattningar i redovisningen, liksom en bedömning av den övergripande presentationen av bokslutet och verksamhetsberättelsen.

Vi anser att vi har inhämtat tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis som grund för vårt uttalande.

Uttalande

Enligt vår uppfattning ger bokslutet och verksamhetsberättelsen riktiga och tillräckliga uppgifter om resultatet av bolagets verksamhet samt om dess ekonomiska ställning i enlighet med i Finland gällande bestämmelser om upprättande av bokslut och verksamhetsberättelse. Uppgifterna i verksamhetsberättelsen och bokslutet är konfliktfria.

Helsingfors den 31 mars 2015

KPMG OY AB

PAULI SALMINEN

CGR

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

RESULTATRÄKNING KONCERNEN AINO HEALTH MANAGEMENT OY

JÄMFÖRELSE MELLAN PERIODERNA JANUARI TILL DECEMBER 2015 OCH JANUARI TILL DECEMBER 2014

Under perioden den 1 januari till 31 december 2015 uppgick nettoomsättningen till 22 252 KSEK, detta jämfört med 17 495 KSEK för samma period 2014. Ökningen om 4 757 KSEK från 2014 till 2015 beror huvudsakligen på god framgång i marknadsföring av Aino HealthManager. Rörelsens kostnader före avskrivningar uppgick till 20 783 KSEK (18 825) och beror huvudsakligen på ökning av personalkostnaderna. Personalkostnaderna ökade främst p g a ökningen i omsättningen. Rörelseresultatet för perioden 1 januari till 31 december 2015 uppgick till 1 631 KSEK, en ökning på 2 415 KSEK jämfört med motsvarande period 2014 då bolaget gjorde en rörelseförlust på -784 KSEK. Det förbättrade resultatet var en logisk följd av skalfördelar. Detta ledde till att periodens resultat uppgick till 1 463 KSEK för år 2015, jämfört med -913 KSEK 2014.

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET AINO HEALTH AB (PUBL)

PERIODEN 19 MAJ TILL 30 SEPTEMBER 2016

Under perioden hade moderbolaget ingen nettoomsättning. Rörelsens totala kostnader uppgick till 727 KSEK. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -727 KSEK. Periodens resultat uppgick till -727 KSEK. Bolaget registrerades den 19 maj 2016.

KASSAFLÖDE KONCERNEN AINO HEALTH MANAGEMENT OY

JÄMFÖRELSE MELLAN PERIODERNA JANUARI TILL DECEMBER 2015 OCH JANUARI TILL DECEMBER 2014

Under perioden 1 januari 2015 till den 31 december 2015 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital till 1 768 KSEK (-705). Kassaflödeseffekten från förändringar av rörelsekapital uppgick till -1 570 KSEK (-465). Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick därmed till 198 KSEK (-1 171). Kassaflödet påverkades av fakturering vid bokslutstidpunkten. Kassaflöde använt till investeringar var av mindre betydelse eftersom Aino Health Management ej har som policy att aktivera produktutvecklingskostnader. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -491 KSEK (-276), vilket förklaras av amortering på långfristiga lån. Kassaflödet för perioden uppgick därmed till -439 KSEK (-1 609).

FINANSIELL STÄLLNING KONCERNEN AINO HEALTH MANAGEMENT OY

JÄMFÖRELSE MELLAN PERIODERNA JANUARI TILL DECEMBER 2015 OCH JANUARI TILL DECEMBER 2014

På grund av ökning i omsättningen och där av följande skalfördelar lyckades bolaget förbättra sin finansiella ställning under år 2015. Av balansräkningen kan läsas att det egna kapitalet ökade med 1 571 KSEK. Vidare amorterade bolaget långfristiga lån med 599 KSEK. Dock ökade kortfristiga skulderna med 2 089 KSEK. Detta beror på en ökning i leverantörsskulderna vid bokslutstidpunkten.

FINANSIELL STÄLLNING MODERBOLAGET AINO HEALTH AB (PUBL)

PERIODEN 19 MAJ TILL 30 SEPTEMBER 2016

Bolaget har drivit operativ verksamhet under perioden i begränsad omfattning. De kostnader som uppstått är till stor del relaterade till marknadsundersökningar på de svenska och tyska marknaderna.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN FÖR DEN PRESENTERADE FINANSIELLA HISTORIKEN

Under perioden för den presenterade finansiella historiken har den mest väsentliga händelsen varit förvärvet av Aino Health Management Oy den 19 september 2016 genom apportemission. Detta förvärv har beskrivits i kapitlen "Proformaredovisning" samt "Aktiekapitalets utveckling".

PROFORMAREDOVISNING AINO HEALTH AB (PUBL) - KONCERNEN 2016-01-01 - 2016-09-30

BAKGRUND TILL APPORTEMISSIONEN

Styrelsen i det finska Dotterbolaget, Aino Health Management Oy, har sedan en tid planerat för expansion och internationalisering av bolaget, varvid Aino Health AB (publ) etablerades som moderbolag.

Aino Health-koncernen kommer att expandera genom etablering av ett dotterbolag i varje enskilt land där koncernen kommer att bedriva verksamhet. Det finska bolaget Aino Health Management Oy förvärvades genom en apportemission av aktier som det första dotterbolaget i Aino Health-koncernen, följt av bildandet av det svenska dotterbolaget Aino Health Sweden AB.

Aino Health står inför en expansion med sikte på vidare etablering i Europa. Närmast förestående är marknadsöversättning i Sverige och Tyskland, där diskussioner och förhandlingar inletts med ett antal potentiella kunder.

APPORTEMISSIONEN

Den 19 september 2016 hölls en extra bolagsstämma i Aino Health där det beslutades att genomföra en apportemission av aktier i Aino Health. Apportemissionen riktades till de bolag och personer som ägde aktier i Aino Health Management Oy, varvid en aktie i Aino Health Management Oy gav innehavaren rätt att teckna en aktie i Aino Health. Ägandet i Aino Health Management Oy fördes därmed helt över till Aino Health.

Aino Health emitterade genom apportemissionen sammanlagt 362 277 aktier, vilket ökade aktiekapitalet med 9 056 925 kronor. Därefter inlöstes 2 000 aktier in i Aino Health, vilket medförde att Aino Health och Aino Health Management Oy efter inlösen av de 2 000 aktierna hade lika antal aktier 362 277. Aino Health genomförde därför en aktiesplit 10:1, varefter antalet aktier uppgår till 3 622 770 med kvotvärde 2,50 SEK per aktie.

Apportemissionen genomfördes till emissionskurs 50,00 SEK innan aktiesplit 10:1, motsvarande 18,1 MSEK och två gånger kvotvärdet i Aino Health och bedöms understiga marknadsvärdet i Aino Health Management Oy. Apportemissionen är att betrakta som en transaktion med närstående. Ägarstrukturen i Aino Health efter transaktionen är dock identisk med ägarstrukturen i Aino Health Management Oy. Se vidare rubriken "Transaktioner med närstående" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

ÄNDAMÅL FÖR PROFORMAREDOVISNINGEN

Proformaredovisningen har upprättats i syfte att illustrera hur apportemissionen i Aino Health med likvid i aktier Aino Health Management Oy skulle ha kunnat påverka koncernbalansräkningen per den 2016-09-30 samt koncernresultaträkningen för perioden 1 januari – 30 september 2016 för Aino Health om apportemissionen genomförts den 1 januari 2016.

Proformaredovisningen är endast tänkt att beskriva en hypotetisk situation och har upprättats i illustrativt syfte för att informera och belysa fakta och är inte avsedd att visa Bolagets faktiska resultat och finansiella ställning om ovanstående händelser inträffat vid ovan angivna tidpunkter. Proformaredovisningen visar inte heller verksamhetens resultat eller finansiella ställning vid en framtida tidpunkt.

UTFORMNING AV PROFORMAREDOVISNING

PROFORMARESLUTATRÄKNING

Proformaresultaträkningen för perioden 1 januari – 30 september 2016 baseras på Aino Healths översiktligt granskade finansiella information för perioden 19 maj – 30 september 2016. Aino Health registrerades den 19 maj 2016. Nuvarande firma registrerades den 22 juni 2016.

Information avseende Aino Health Management Oy-koncernen är översiktligt granskad av detta bolags revisor, KPMG.

Proformaresultaträkningen är upprättad som om förvärvet ägt rum den 1 januari 2016.

PROFORMABALANSRÄKNING

Proformabalansräkningen per den 30 september 2016 baseras på Aino Healths översiktligt granskade finansiella information.

Information avseende Aino Health Management Oy-koncernen är översiktligt granskad av KPMG.

Proformabalansräkningen är upprättad som om förvärvet ägt rum den 1 januari 2016.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Proformaredovisningen har framtagits i enlighet med Aino Healths gällande redovisningsprinciper, årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 (K3).

Den preliminära förvärvsanalysen och proformaredovisningen bygger på köpeskillingen för aktierna i Aino Health Management Oy, vilken uppgår till 18,1 MSEK och har erlagts genom apportemission.

I samband med upprättandet av proformaredovisningen har Aino Health genomfört en analys huruvida det föreligger skillnader mellan de redovisningsprinciper som Aino Health och Aino Health Management Oy tillämpar. Inga skillnader har identifierats och inga justeringar avseende detta har därför varit nödvändiga.

Det har inte skett några justeringar för synergier eller integrationskostnader i proformaresultaträkningen.

PROFORMAJUSTERINGAR

Proformajusteringarna beskrivs mer i detalj nedan i noter till proforma resultat- och balansräkningen.

RESULTATRÄKNING - PROFORMA

	AINO HEALTH AB	AINO HEALTH MANAGEMENT OY	AINO HEALTH SWEDEN AB	FÖRVÄRVS- RELATERADE JUSTERINGAR OCH ELIMINERINGAR	NOT	AINO HEALTH KONCERNEN AB
BELOPP I KSEK	2016-05-19 2016-09-30	2016-01-01 2016-09-30	2016-09-12 2016-09-30	2016-01-01 2016-09-30		2016-01-01 2016-09-30
Rörelseintäkter						
Nettoomsättning	-	19 929	-	-		19 929
Övriga rörelseintäkter	-	117	-	-		117
Summa rörelseintäkter	-	20 046	-	-		20 046
Rörelsekostnader						
Inköpta konsulttjänster	-	-3 573	-	-		-3 573
Övriga externa kostnader	-727	-4 747	-6	-		-5 480
Personalkostnader	-	-11 957	-	-		-11 957
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstill- gångar	-	-137	-	-1 239	1	-1 376
Summa rörelsens kostnader	-727	-20 414	-6	-1 239		-22 387
Rörelseresultat	-727	-368	-6	-1 239		-2 341
Finansiella poster						
Övriga ränteintäkter och lik- nande resultatposter	-	16	-	-		16
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-71	-	-		-71
Summa finansiella poster	-	-55	-	-		-55
Resultat efter finansiella poster	-727	-424	-6	-1 239		-2 396
Resultat före skatt	-727	-424	-6	-1 239		-2 396
Periodens resultat	-727	-424	-6	-1 239		-2 396

1) Goodwill skrivs av på tio år. Avskrivningstiden baseras på beräknad nyttjandeperiod med hänsyn till Bolagets utvecklingsfas och möjlig konkurrensbild. För perioden januari - september 2016 sker avskrivning med nio månader. Justeringen förväntas ha en bestående effekt på Aino Health.

BALANSRÄKNING - PROFORMA

	AINO HEALTH AB	AINO HEALTH MANAGEMENT OY	AINO HEALTH SWEDEN AB	FÖRVÄRVSRELAT- ERADE JUST- ERINGAR OCH ELIMINERINGAR	NOT	AINO HEALTH KONCERNEN AB
BELOPP I KSEK	2016-09-30	2016-09-30	2016-09-30	2016-09-30		2016-09-30
Anläggningstillgångar						
Immateriella anläggningstillgångar						
Koncessioner, patent, licenser, varu- märken samt liknande rättigheter	-	44	-	-		44
Goodwill	-	-	-	15 237	2	15 237
Summa immateriella anläggningstillgångar	-	44	-	15 237		15 281
Materiella anläggningstillgångar						
Inventarier, verktyg och installatio- ner	-	538	-	-		538
Summa materiella anläggningstillgångar	-	538	-	-		538
Finansiella anläggningstillgångar						
Andelar i koncernföretag	18 164	-	-	-18 164	3	-
Summa finansiella anläggningstillgångar	18 164	-	-	-18 164		-
Summa anläggningstillgångar	18 164	582	-	-2 927		15 819
Omsättningstillgångar						
Varulager m m						
Färdiga varor och handelsvaror	-	523	-	-		523
Summa varulager	-	523	-	-		523
Kortfristiga fordringar						
Kundfordringar	-	3 385	-	-		3 385
Fordringar hos koncernföretag	-	239	-	-239	4	-
Övriga fordringar	-	388	1	-		389
Förutbetalda kostnader och upp- lupna intäkter	-	475	-	-		475
Summa kortfristiga fordringar	-	4 487	1	-239		4 250
Kassa och bank	-	1 665	43	-		1 708
Summa omsättningstillgångar	-	6 675	44	-239		6 481
SUMMA TILLGÅNGAR	18 164	7 258	44	-3 166		22 300

2) Koncerngoodwill med avdrag för avskrivning för nio månader 2016. Justeringen förväntas ha en bestående effekt på Aino Health.

3) Eliminering av aktier i dotterföretagen Aino Health Management Oy samt Aino Health Sweden AB. Justeringen förväntas ha en bestående effekt på Aino Health.

4) Eliminering av fordringar hos koncernföretag. Justeringen förväntas inte ha en bestående effekt på Aino Health.

	AINO HEALTH AB	AINO HEALTH MANAGEMENT OY	AINO HEALTH SWEDEN AB	FÖRVÄRVSRELAT- ERADE JUSTERING- AR OCH ELIMINER- INGAR	NOT	AINO HEALTH KONCERNEN AB
BELOPP I KSEK	2016-09-30	2016-09-30	2016-09-30	2016-09-30		2016-09-30
Eget kapital och skulder						
Eget kapital						
Bundet eget kapital						
Aktiekapital	9 057	599	50	-649	5	9 057
Summa bundet eget kapital	9 057	599	50	-649		9 057
Fritt eget kapital						
Överkursfond	7 907	1 953	-	-1 953		7 907
Balanserat resultat	0	-914	-	914		0
Periodens resultat	-727	-424	-6	-1 239		-2 396
Summa fritt eget kapital	7 180	615	-6	-2 279	6	5 511
Summa eget kapital	16 237	1 214	44	-2 927		14 568
Långfristiga skulder						
Övriga skulder till kreditin- stitut	-	1 864	-	-		1 864
Övriga skulder	-	-	-	-		-
Summa långfristiga skulder	-	1 864	-	-		1 864
Kortfristiga skulder						
Leverantörsskulder	671	1 154	-	-		1 825
Skulder till koncernföretag	239	-	-	-239	7	-
Övriga skulder	58	1 407	-	-		1 465
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	960	1 617	-	-		2 577
Summa kortfristiga skulder	1 928	4 179	-	-239		5 868
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	18 164	7 258	44	-3 166		22 300

5) Justeringen förväntas ha en bestående effekt på Aino Health.

6) Justeringen förväntas ha en bestående effekt på Aino Health.

7) Justeringen förväntas inte ha en bestående effekt på Aino Health.

REVISORNS UTLÅTANDE OM PROFORMAREDOVISNINGEN

Till styrelsen i Aino Health AB (publ)
organisationsnummer 559063-5073

Revisorns rapport avseende proformaredovisning

Vi har utfört en revision av den proformaredovisning som framgår på sidorna 62 – 64 i Aino Health ABs (publ) prospekt daterat den 21 november 2016.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur förvärvet av Aino Health Management OY och Aino Health Sweden AB skulle kunnat påverka koncernbalansräkningen för Aino Health AB (publ) per den 30 september 2016 och koncernresultaträkningen för Aino Health AB (publ) för perioden 1 januari – 30 september 2016.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsens ansvar att upprätta en proformaredovisning i enlighet med kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Det är vårt ansvar att lämna ett uttalande enligt bilaga II p. 7 i prospektförordningen 809/2004/EG. Vi har ingen skyldighet att lämna något annat uttalande om proformaredovisningen eller någon av dess beståndsdelar. Vi har inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av proformaredovisningen utöver det ansvar som vi har för de revisionsrapporter avseende historisk finansiell information som vi lämnat tidigare.

Utfört arbete

Vi har utfört vårt arbete i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 *Granskning av finansiell information i prospekt*. Det innebär att vi följer FARs etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vårt arbete, vilket inte innefattar en oberoende granskning av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till proformajusteringarna och diskutera proformaredovisningen med företagledningen.

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar vi bedömt nödvändiga för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på sidorna 60 – 61 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Uttalande

Enligt vår bedömning har proformaredovisningen sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på sidorna 60 – 61 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Lund den 25 november 2016

Mazars SET Revisionsbyrå AB

Jim Forsberg
Auktoriserad revisor

EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Tabellerna nedan återger information om Bolagets eget kapital och skuldsättning per den 30 september 2016. Bolagets eget kapital uppgick till 16 237 KSEK, varav aktiekapital uppgick till 9 057 KSEK. Bolaget hade inga räntebärande skulder per den 30 september 2016.

Aino Health har inga begränsningar i användningen av kapitalet, som, direkt eller indirekt, väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

EGET KAPITAL OCH SKULDER (KSEK)	2016-09-30
<i>Kortfristiga räntebärande skulder</i>	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	240
Blancokrediter	-
Summa kortfristiga räntebärande skulder	240
<i>Långfristiga räntebärande skulder</i>	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	428
Blancokrediter	1 436
Summa långfristiga räntebärande skulder	1 864
<i>Eget kapital</i>	
Aktiekapital	9 057
Övrigt tillskjutet kapital	7 907
Reserver	-
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-2 396
Summa eget kapital	14 568
Summa eget kapital och räntebärande skulder	16 672

NETTOSKULDSÄTTNING (KSEK)

2016-09-30

<i>Likviditet</i>	
A. Kassa	-
B. Likvida medel	1 708
C. Lätt realiserbara värdepapper	-
D. Summa likviditet (A)+(B)+(C)	1 708
E. Kortfristiga räntebärande fordringar	-
F. Kortfristiga skulder till kreditinstitut	240
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	-
H. Andra kortfristiga skulder	-
I. Kortfristig skuldsättning (F)+(G)+(H)	240
J. Kortfristig nettoskuldsättning (I)-(E)-(D)	-1 468
K. Långfristiga skulder till kreditinstitut	1 436
L. Emitterade obligationer	-
M. Andra långfristiga skulder	428
N. Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	1 864
O. Nettoskuldsättning (J)+(N)	396

KREDITER OCH SÄKERHETER

Det finns inga upptagna lån, inteckningar eller pantförskrivningar hos Bolaget. Däremot har Dotterbolaget upptagit lån från finska staten som per den 31 december 2015 uppgick till 141 KEUR med en ränta om 1,00 %. Dotterbolaget har åtagit sig att påbörja återbetalning av lånet den 16 maj 2017 och lånet ska vara återbetalt i sin helhet i maj 2020.

Dotterbolaget har vidare per den 19 oktober 2016 ett långfristigt lån om 42 KEUR från Suur-Savon Osuuspankki. Härutöver har Dotterbolaget enligt uppgift en beviljad checkräkningskredit från samma bank om 25 KEUR.

Dotterbolaget har inte lämnat några externa lån.

Enligt registrerade uppgifter hos finska patent- och registerstyrelsen hade Dotterbolaget den 18 oktober 2016 tio beviljade företagsinteckningar om totalt cirka 450 000 euro.

Banken Suur-Savon Osuuspankki är innehavare av sju företagsinteckningar om totalt cirka 374 000 euro. Dotterbolaget har emellertid uppgett att krediterna hos banken numera endast uppgår till cirka 67 000 euro.

Övriga innehavare är Kera Oy, numera Finnish Industry Investment, samt Finnvera Oyj, en statsägd specialfinansierare och Finlands officiella exportgarantiinstitut.

UTTALANDE ANGÅENDE RÖRELSEKAPITAL

Det är Aino Healths bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Bolaget hade per den 30 september 2016 inga likvida medel. Det helägda finska dotterbolaget Aino Health Management Oy kommer genom positiva kassaflöden att kunna tillföra medel för löpande betalningar i Aino Health. Detta bedöms täcka Bolagets behov av rörelsekapital till och med december månad 2016. Underskottet av rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden bedöms uppgå till högst 30 MSEK beroende på tidpunkt för verksamhetsstart och expansionstakt i Sverige och Tyskland.

Aino Healths styrelse har för att tillföra Bolaget tillräckligt rörelsekapital samt stärka den finansiella ställningen den 11 november 2016 beslutat om Erbjudandet baserat på bemyndigande beslutat vid extra bolagsstämma den 19 september 2016. Erbjudandet uppgår till totalt 53,8 MSEK vid full teckning inklusive Övertilldelningsoptionen, varefter Bolaget beräknas tillföras högst 48,8 MSEK likvida medel efter emissionskostnader om cirka 5,0 MSEK. Emissionslikviden kommer att disponeras för rörelsekapital med undantag av 1-2 MSEK avseende anpassningar av programvara.

I det fall Bolaget inte tillförs tillräckligt med kapital för att täcka behovet av rörelsekapital kan Bolaget komma att tvingas till ytterligare kapitalanskaffningar. Kapitalanskaffning kan komma att ske genom ytterligare nyemissioner. Det är inte säkert att sådana nyemissioner kan ske till villkor som är fördelaktiga för befintliga aktieägare. Om Bolaget inte skulle tillföras tillräcklig rörelsekapitalfinansiering skulle det kunna få negativ effekt på

Bolagets verksamhet och framtida möjligheter. Den yttersta konsekvensen vid utebliven finansiering är att Bolaget skulle kunna tvingas ansöka om rekonstruktion eller konkurs. Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Aino Healths aktuella behov under de kommande tolv månaderna.

TILLGÅNGAR

IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Bolaget har inga immateriella anläggningstillgångar.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Bolaget har inga materiella anläggningstillgångar.

FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Bolagets finansiella anläggningstillgångar består av aktier i dotterbolag 18 164 KSEK.

INVESTERINGAR

Aino Health har som investering förvärvat aktierna i Aino Health Management Oy finansierat genom apportemission samt det svenska dotterbolaget Aino Health Sweden AB, uppgående till sammanlagt 18 164 KSEK.

KSEK	2016
Aktier i dotterbolag	18 164
Summa	18 164

PÅGÅENDE OCH ÅTAGANDEN OM FRAMTIDA INVESTERINGAR

Aino Health planerar att löpande kostnadsföra start av verksamhet i Sverige och Tyskland och avser således inte att aktivera kostnader för detta. Bolaget har inga huvudsakliga pågående investeringar eller framtida investeringar som styrelsen gjort klara åtaganden om.

TRENDER OCH TENDENSER

Den rådande trenden är ökade sjukfrånvaronivåer i hela Europa. Efter stora variationer följt av en viss stabilisering i början av 2000-talet ser vi nu generellt en allt högre sjukfrånvaronivå i samhället. Detta medan befolkningens faktiska hälsa har förbättrats över tid. Över tid har nedgångar i sjukfrånvaro följts av mycket snabba ökningar, vilket bidrar till sjukfrånvarons instabila natur, detta medan andelen i befolkningen med god eller mycket god hälsa under en lång tid legat på en hög och stabil nivå.

Eftersom sjukfrånvaro verkar sakna en stark korrelation med hälsa och arbetsmiljö behövs nya lösningar som komplement till befintliga insatser inom företagshälsovård som traditionellt sett består av företagsläkare, ergonomer och beteendevetare, som hyrs in eller anställs av företag för att förbättra medarbetarnas hälsa.

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER DEN SENASTE RAPPORTPERIODEN

Det har inte skett någon väsentlig förändring av Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 30 september 2016.

AKTIEN, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Aino Healths aktiekapital ska enligt bolagsordningen uppgå till lägst 8 750 000 SEK och högst 35 000 000 SEK fördelat på lägst 3 500 000 och högst 14 000 000 aktier. Per dagen för Prospektet uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 9 056 925 SEK, fördelat på totalt 3 622 770 aktier. Aktierna har ett kvotvärde om 2,50 SEK. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag, är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Förestående Emission kommer vid full anslutning att medföra att aktiekapitalet i Bolaget ökar från 9 056 925 SEK till 13 556 925 SEK och att antalet aktier ökar från 3 622 770 till 5 422 770 aktier genom nyemission av högst 1 800 000 aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i nyemissionen innebär detta en utspädning om 33,2 procent.

Fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen innebära att aktiekapitalet i Bolaget ökar med 675 000 SEK till 14 231 925 SEK och att antalet aktier ökar från 5 422 770 till 5 692 770 aktier genom nyemission av högst 270 000 aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i Erbjudandet innebär detta en ackumulerad utspädning om 36,4 procent.

VISSA RÄTTIGHETER KOPPLADE TILL AKTIERNA

Aktierna i Aino Health är utställda till innehavare och har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). 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 Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för

fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmas bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRING

Aino Health är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Aktiens ISIN-kod är SE0009242555.

ÖVRIGT

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. Det finns för närvarande inga utestående teckningsoptionsprogram eller konvertibler i Bolaget.

AKTIEKAPITALET S UTVECKLING

Bolagets aktiekapital har sedan bildandet förändrats enligt tabellen nedan.

Inlösen av aktier genomfördes för att harmonisera antalet aktier i moderbolaget Aino Health AB (publ) med det genom apportemission förvärvade dotterbolaget Aino Health Management Oy.

Aino Health AB (publ) förvärvade Aino Health Management Oy genom apportemission med likvid i form av de senare aktierna,

AKTIEKAPITALSUTVECKLING

ÅR	HÄNDELSE	ANTAL AKTIER		AKTIEKAPITAL		KVOTVÄRDE
		FÖRÄNDRING	TOTALT	FÖRÄNDRING	TOTALT	
2016	Bildande	500	500	50 000	50 000	100,00
2016	Aktiesplit	1 500	2 000	-	50 000	25,00
2016	Apportemission	362 277	364 277	9 056 925	9 106 925	25,00
2016	Inlösen	-2 000	362 277	-50 000	9 056 925	25,00
2016	Aktiesplit	3 260 493	3 622 770	-	9 056 925	2,50
2016	Nyemission, föreslagen	1 800 000	5 422 770	4 500 000	13 556 925	2,50
2016	Övertilldelningsoption, föreslagen	270 000	5 692 770	675 000	14 231 925	2,50

varefter Aino Health AB och Aino Health Management Oy efter inlösen av 2 000 aktier i Aino Health hade lika antal aktier 362 277. Apportemissionen genomfördes till 50 SEK, motsvarande två gånger kvotvärdet vid tillfället. Bolaget genomförde därefter en aktiesplit 10:1, varefter antal aktier uppgår till 3 622 770.

BEMYNDIGANDE

Föreliggande Erbjudande genomförs med stöd i bemyndigande givet vid extra bolagsstämma den 19 september 2016 registrerat den 30 september 2016.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Antalet aktieägare i Aino Health uppgick till 41 per den 30 september 2016 med ägarförhållanden enligt nedan. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare. Överlåtelsebegränsningar föreligger för ett antal ägare. Se "Lock-up" nedan.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av röster och kapital (procent)
Eklund Jyrki	1 306 660	36,1
The Orange Company Oy	496 920	13,7
Saxelin Jochen	319 550	8,8
Rahikainen Hannu	240 000	6,6
4P Holdings Limited	182 440	5,0
Wexito AB	182 440	5,0
MyVision Oy	78 950	2,2
Skogman John	60 590	1,7
Pitkänen Markku	60 000	1,7
Övriga	695 220	19,2
Totalt	3 622 770	100,0

Källa: Euroclear

AKTIEÄGARAVTAL M M

Styrelsen känner inte till några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare. Det finns så vitt styrelsen känner till heller inte några andra avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget.

UTDELNINGSPOLICY OCH UTDELNING

Aino Health är ett tillväxtbolag och någon aktieutdelning är inte planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell.

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 och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt, den s k 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 ej kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

AKTIEBASERADE INCITAMENTSPROGRAM

Aino Health har per dagen för Prospektet inget utestående incitamentsprogram riktat till Bolagets personal.

LOCK-UP

Jyrki Eklund, The Orange Company Oy, Jochen Saxelin, 4P Holdings Limited, Wexito AB och MyVision Oy har genom avtal förbundit sig gentemot Erik Penser Bank att till och med den 30 juni 2017 inte direkt eller indirekt avyttra aktier i Bolaget utan att, i varje enskilt fall, först ha inhämtat ett skriftligt godkännande från Erik Penser Bank. Undantag från lock-up får göras enligt villkoren i och som en accept av ett offentligt uppköpserbjudande enligt lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden. Sammantaget omfattas 2 566 960 aktier av lock-up, vilket utgör cirka 71 procent av samtliga aktier före Erbjudandet och cirka 44 procent av aktierna efter Erbjudandet vid full teckning.

STABILISERINGSÅTGÄRDER

I samband med Erbjudandet kan Erik Penser Bank komma att genomföra åtgärder som stabiliserar eller bibehåller aktiens kurs på nivåer som annars kanske inte skulle råda på marknaden.

HANDEL MED AKTIEN

Styrelsen för Aino Health har ansökt om listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Ett syfte med det förestående Erbjudandet är att bredda aktieägandet i Bolaget, förutom att tillföra Bolaget kapital för expansion. Preliminär första dag för handel är den 16 december 2016. Bolagets aktie kommer att handlas under kortnamnet AINO.

CERTIFIED ADVISER

Erik Penser Bank är Bolagets Certified Adviser.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

STYRELSE NAMN	BEFATTNING	FÖDELSEÅR	INVALD	INNEHAV*
Cecilia Hollerup	Ordförande	1963	2016	65 384
Peter Berntsson	Ledamot	1966	2016	35 410
Jyrki Eklund	Ledamot	1968	2016	1 306 660
Ingrid Atteryd Heiman	Ledamot	1958	2016	-
Jochen Saxelin	Ledamot	1971	2016	319 550

*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav

STYRELSE

Enligt Aino Healths bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio styrelseledamöter utan suppleanter/med högst tio suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av fem styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelsen har säte i Lund kommun. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2017.

CECILIA HOLLERUP (FÖDD 1963)

Uppdrag och invalid: Styrelseordförande. Invald 2016

Utbildning: Jur.kand Lunds universitet, Masterexamen i immaterialrätt Malmö högskola

Andra pågående uppdrag: Swedish Growth Fund AB, Idogen AB, Sveland Djurförsäkringar AB, Oberoende Försäkringar AB och Inuheat AB

Tidigare uppdrag och arbetslivserfarenhet: Bankjurist Handelsbanken och fristående sparbank, med fokus på bankjuridik, finansiell rätt, bolagsrätt och obeståndsrätt, revisionsbyrå med ledande befattningar. Specialiserad på regelverk för finansiella företag samt börslagstiftning

PETER BERTSSON (FÖDD 1966)

Uppdrag och invalid: Styrelseledamot. Invald 2016

Utbildning: Civilingenjör Chalmers, MBA MIT Sloan School of Management

Andra pågående uppdrag: Partner, Egon Zehnder AG, Egon Zehnders Technology and Communications Practice i Sverige. Bistår också kunder inom konsument-, medie- och detaljhandelssektorerna

Tidigare uppdrag och arbetslivserfarenhet: Senior managementkonsult Triathlon Consulting Group i Göteborg. Ledande befattningar i telekom- och IT-branscherna, olika administrativa befattningar inom Ericsson, Parallel Consulting och Icon Media-lab med bas i Europa, Asien och Latinamerika. Projektledare inom Skanska med arbete i Sverige, USA och Egypten

JYRKI EKLUND (FÖDD 1968)

Uppdrag och invalid: Styrelseledamot. Invald 2016. CEO Aino Health

Utbildning: BBA, Business Administration & Marketing Helsinki School of Business

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag och arbetslivserfarenhet: VD Aino Health Management Oy 2002-2016. Nedecon Oyj med ansvar för internationaliseringsprojekt på styrelse- och ledningsnivå, regionchef i Singapore med ansvarsområde Sydostasien

INGRID ATTERYD HEIMAN (FÖDD 1958)

Uppdrag och invalid: Styrelseledamot. Invald 2016

Utbildning: Civilekonomexamen Lunds universitet, MBA i International Business Uppsala universitet

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Ellen AB (publ), Food Supplement Europe, Svensk Egenvård AB.

Styrelseledamot i Doxa AB (publ), Redwood Pharma AB (publ) och Radix Kompetens AB

Tidigare uppdrag och arbetslivserfarenhet: Tf VD för Ellen AB (publ), VD Svensk Egenvård och managementkonsult i Booz Allen Hamilton

JOCHEN SAXELIN (FÖDD 1971)

Uppdrag och invalid: Styrelseledamot. Invald 2016. CFO Aino Health

Utbildning: Magisterexamen Svenska Handelshögskolan i Helsingfors

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag och arbetslivserfarenhet: CFO och styrelseledamot i Aino Health Management Oy 2002-2016. Revisor KPMG, Controller Nedecon Oyj

LEDNING NAMN	BEFATTNING	FÖDELSEÅR	ANSTÄLLD	INNEHAV*
Jyrki Eklund	CEO	1968	2002	1 306 660
Jukka Räikkönen	COO	1966	2016 (Tidigare 2012-2014)	-
Jochen Saxelin	CFO	1971	2002	319 550
Johannes Verwijnen	CTO	1977	2016	10 000

*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

JYRKI EKLUND (FÖDD 1968)

VD i Aino Health och styrelseledamot sedan 2016

VD i Aino Health Management Oy och styrelseledamot sedan 2002

JUKKA RÄIKKÖNEN (FÖDD 1966)

COO Aino Health sedan september 2016

Övriga uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Ansvarig för Service Operations Aino Health Management Oy 2012–2014, Nokia Networks, serviceverksamhet, kundsupport, projektledning, kvalitet och processutveckling. CIO på Teleste Oyj

JOCHEN SAXELIN (FÖDD 1971)

CFO i Aino Health och styrelseledamot sedan 2016

CFO i Aino Health Management Oy och styrelseledamot sedan 2002

JOHANNES VERWIJNEN (FÖDD 1977)

CTO sedan september 2016

Övriga uppdrag: Lärare i algoritmer och maskininläring vid Institutionen för datavetenskap vid Helsingfors universitet

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Vice President of Engineering för Xtract Ltd, Principal Research Scientist vid Ekahau, Inc, maskininläring och dataanalyser

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har något familjeband med annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare i Bolaget. Det förekommer inga intressekonflikter avseende, å ena sidan, olika styrelseledamöters eller ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Bolaget och, å andra sidan, deras privata intressen och/eller andra intressen. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har (i) dömts i bedrägerirelaterat mål (ii) varit inblandade i någon konkurs, konkursförvaltning eller tvångslikvidation i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare (iii) varit utsatt för officiella anklagelser eller sanktioner av övervakande eller lagstiftande myndigheter och ingen har av domstol förbjudits att agera som ledamot i styrelse eller ledande befattningshavare eller på annat sätt idka näringsverksamhet.

REVISOR

MAZARS SET Revisionsbyrå AB, Bantorget 2, 222 29 Lund med Jim Forsberg som huvudansvarig revisor. Jim Forsberg, född 1983, är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSELEDAMÖTER, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Ersättning till styrelse beslutas av bolagsstämman. Eftersom Aino Health AB (publ) grundades under året och inte tidigare har bedrivit någon operativ verksamhet avser uppställningen nedan ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare i dotterbolaget Aino Health Management Oy utbetalt under 2015.

År 2015 ingick Jyrki Eklund, Jochen Saxelin, Ari Anttonen och Jarmo Hyökyvaara i styrelsen. Jyrki Eklund (CEO) och Jochen Saxelin (CFO) var bolagets ledande befattningshavare.

Det finns inga avtal mellan Bolaget eller dess dotterbolag och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats.

NAMN	BEFATTNING	LÖN*	STYRELSEARVODE*	PENSIONSavgIFT*	SOCIALA avgIFTER*
Ari Anttonen	Styrelseordförande	-	164	-	-
Jyrki Eklund	CEO, styrelseledamot	1 288	-	305	59
Jarmo Hyökyvaara	Styrelseledamot	-	-	-	-
Jochen Saxelin	CFO, styrelseledamot	1 156	-	274	53
Totalt		2 444	164	579	112

* Belopp ovan har räknats om från EUR till KSEK efter balansdagens kurs per 31 december 2015 (9,135).

BOLAGSSTYRNING

LAGSTIFTNING OCH BOLAGSORDNING

Aino Health är ett publikt aktiebolag som regleras av svensk lagstiftning, främst genom den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget kommer därtill att tillämpa de regler och rekommendationer som följer av listningen av Bolagets aktie på Nasdaq First North. Förutom lagstiftning samt regler och rekommendationer är det bolagsordningen som ligger till grund för styrningen av Bolagets verksamhet. Bolagsordningen anger bl a var styrelsen har säte, verksamhetsinriktning, gränser avseende aktiekapital och antal aktier och förutsättningar för att få delta vid bolagsstämma. Den senast registrerade bolagsordningen antogs vid extra bolagsstämma den 19 september 2016. Bolagsordningen framgår i sin helhet under avsnittet "Bolagsordning".

SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") ska tillämpas av bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Koden behöver i dagsläget inte tillämpas av bolag vars aktier är noterade på Nasdaq First North. Den är således inte bindande för Aino Health, men utgör en viktig del av Bolagets riktlinjer för bolagsstyrning. För det fall Koden blir bindande för Aino Health kommer Bolaget att tillämpa den.

BOLAGSSTÄMMA

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämma utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, exempelvis fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna. Årsstämma måste hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan kallelse även ske till extra bolagsstämma. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Dagens Industri.

RÄTT ATT DELTA I BOLAGSSTÄMMA

Aktieägare som vill delta i en bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear förda aktieboken fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan

närvara vid bolagsstämman personligen eller genom befullmäktigat ombud och får åtföljas av högst två biträden. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

STYRELSEN

Styrelsen är det näst högsta beslutsfattande organet efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen (2005:551) ansvarar styrelsen för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter, vilket innebär att styrelsen bland annat har ansvar för att fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av uppsatta mål, löpande utvärdera den finansiella ställningen och resultatet samt att utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningar och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen verkställande direktör.

Styrelseledamöter utses vanligen av årsstämman för den period som avslutas vid nästkommande årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska de styrelseledamöter som väljs av bolagsstämman vara lägst tre och högst tio ledamöter med högst tio suppleanter.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och antas vid det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen styr bland annat styrelsens praxis, funktioner och arbetsfördelningen mellan styrelseledamöterna och den verkställande direktören. Vid det konstituerande styrelsemötet antar styrelsen även instruktioner för den verkställande direktören, inklusive instruktioner för finansiell rapportering.

För närvarande består Bolagets styrelse av fem ordinarie ledamöter, utan suppleanter, som presenteras under rubriken "Styrelse" i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

REVISIONS- OCH ERSÄTTNINGsutskott

Bestämmelser om inrättande av revisionsutskott framgår av aktiebolagslagen (2005:551) och omfattar i detta avseende endast bolag vars aktier är upptagna till handel på reglerad marknad. Bestämmelserna om inrättande av ersättningsutskott finns i Kodexen, vilken, som konstaterats ovan, inte är obligatorisk för Aino Health. Styrelsen har i förevarande fall gjort bedömningen att det mot bakgrund av verksamhetens omfattning och Bolagets storlek i dagsläget inte är motiverat att inrätta särskilda utskott avseende revisions- och ersättningsfrågor utan att dessa frågor behandlas inom styrelsen.

INTERN KONTROLL OCH REVISION ENLIGT AKTIEBOLAGSLAGEN

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) har styrelsen det övergripande ansvaret för att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Aino Healths interna kontrollstruktur har som utgångspunkt arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören. En regelbunden rapportering och granskning av ekonomiskt utfall sker i såväl de operativa enheternas ledningsorgan som i styrelsen. Enligt Aino Healths bolagsordning ska en revisor utses av bolagsstämman. Revisorn väljs årligen på årsstämma för tiden intill dess nästa årsstämma har hållits.

Revisorn granskar Aino Healths årsredovisning, koncernredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Nuvarande revisor presenteras under rubriken "Revisorer" i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Verkställande direktören ansvarar för den löpande förvaltningen. Åtgärder som med hänsyn till omfattningen och arten av Bolagets verksamhet är av osedvanligt slag eller stor betydelse faller utanför den löpande förvaltningen och ska därför beredas och föredras styrelsen för beslut. Verkställande direktörens arbete och roll samt arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören framgår av en av styrelsen fastställd skriftlig instruktion (se VD-instruktion). Styrelsen utvärderar löpande verkställande direktörens arbete.

Den verkställande direktören och de övriga ledande befattningshavarna presenteras under rubriken "Ledande befattningshavare" i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

ERSÄTTNING TILL STYRELSELEDAMÖTER

Arvoden och övrig ersättning till styrelseledamöter, inklusive ordföranden, fastställs på bolagsstämma. Vid den extra stämman den 19 september 2016 beslutades att styrelsearvode ska utgå med 200 KSEK till ordföranden och 100 KSEK till varje styrelseledamot som inte är anställd i Bolaget. Styrelseledamöter har inte rätt till några förmåner efter att deras styrelseuppdrag har upphört.

ERSÄTTNING

AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM

Varje år kommer styrelsen att utvärdera huruvida ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram ska föreslås bolagsstämman. Syftet med att erbjuda ett aktierelaterat incitamentsprogram är att säkerställa att ledande befattningshavares intressen överensstämmer med Bolagets aktieägars. Individuellt, långsiktigt ägande bland nyckelpersoner kan förväntas stimulera till ett ökat intresse för verksamheten och dess lönsamhet, öka motivationen och samhörighetskänslan med Bolaget.

ANSTÄLLNINGENS UPPHÖRANDE

Mellan Bolaget och ledande befattningshavare ska gälla en ömsesidig uppsägningstid om tre-sex månader.

ERSÄTTNING TILL REVISOR

Revisorns arvode fastställs på bolagsstämma.

ERSÄTTNING UNDER RÄKENSKAPSÅRET 2015

Aino Health registrerades i maj 2016. Därför har inget arvode för räkenskapsår 2015 utgått.

Revisionsarvode för Dotterbolaget har för räkenskapsår 2015 utgått med 223 KSEK.

ANSTÄLLNINGENS UPPHÖRANDE OCH AVTAL OM ERSÄTTNINGAR EFTER AVSLUTAT UPPDRAG

Den verkställande direktörens anställningsavtal innefattar en ömsesidig uppsägningstid på sex månader. Övriga ledande befattningshavare har anställningsavtal med en ömsesidig uppsägningstid på två till sex månader eller i enlighet med gällande lagstiftning.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

ALLMÄN BOLAGSINFORMATION

Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Moderbolaget Aino Health AB (publ), organisationsnummer 559063-5073 ("Bolaget"), är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades den 19 maj 2016 hos Bolagsverket. Bolaget bildades i Sverige av de stiftare som anges nedan och har säte i Lunds kommun. Bolagets firma och handelsbeteckning är Aino Health AB (publ). Bolaget är moderbolag till ett helägt finskt dotterbolag, Aino Health Management Oy, finskt organisationsnummer 0981823-9 ("Dotterbolaget") samt det svenska dotterbolaget Aino Health Sweden AB, organisationsnummer 559075-8826. Förvärvet av Dotterbolaget skedde genom en apportemission i september månad 2016. Bolaget och Dotterbolaget benämns gemensamt som "Bolagen". Dotterbolaget är i sin tur ägare av det finska bolaget Active Oy med finskt organisationsnummer 2765144-4. Till detta bolag har Dotterbolaget överlåtit sin verksamhet avseende fitness testing (fi: työkuntopalvelut).

Stiftarna var Karl-Johan Tångby, Karin Elin Maria Westesson och Henrik Svensson genom Bp Bolagspartner AB. Det föreligger inte några familjeband mellan några stiftare, styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Ingen stiftare har något privat instresse som kan stå i strid med Aino Healths intressen.

VÄSENTLIGA AVTAL

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som Dotterbolaget ingått och som innehåller någon rättighet eller skyldighet som är av väsentlig betydelse för Bolagen (i båda fallen med undantag för avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten).

KUNDAVTAL

Bolagens viktigaste avtal utgörs av Dotterbolagets kundavtal. De tio största kundavtalen inbringar i dagsläget cirka 80 procent av Dotterbolagets intäkter. Nämnade kundavtal har ingåtts med Boliden Kokkola Oy, DNA Oyj, Moventas Santasalo Oy (tillsammans med Moventas Wind Oy under samma kundavtal), Wärtsilä Finland Oy, Kotkamills Oy, Finavia Oyj, Inwido Finland Oy, Stora Enso Oyj (som ingått tre separata avtal med Dotterbolaget) samt Konecranes Global Oy. Kundavtalen reglerar tillhandahållandet av Dotterbolagets affärssystem och hälsovårdsrelaterade konsulttjänster. Merparten av dem löper för närvarande tillsvidare med en uppsägningstid om tre till sex månader.

HYRESAVTAL

Dotterbolaget hyr en lokal på 324 kvm för kontor och förråd i Helsingfors av SaKa Hallikiinteistö Oy. Hyran uppgår till 5 873 euro per månad med årlig indexuppräknung. Hyresperioden löper till och

med den 1 augusti 2017 med sex månaders uppsägningstid. Om hyresavtalet inte sägs upp till avtalstidens utgång med iakttagande av sex månaders uppsägningstid gäller hyresperioden tillsvidare med sex månaders uppsägningstid.

Därutöver hyr Dotterbolaget en lokal på ca 45 kvm av hyresvärden Kemin Teollisuuskylä Oy på Tietokatu 3 i Kemi. Hyresperioden löper tillsvidare från och med den 1 oktober 2016. Hyran uppgår till ca 566 euro per månad med årlig indexuppräknung.

KREDITAVTAL

Dotterbolaget har upptagit en kredit hos finska staten som per den 31 december 2015 uppgick till 141 KEUR, med en ränta om 1,00 procent. Krediten ska vara återbetalad i sin helhet i maj 2020 och Dotterbolaget har åtagit sig att påbörja återbetalning av krediten per den 16 maj 2017.

Dotterbolaget har vidare per den 19 oktober 2016 ett långfristigt lån om 42 KEUR från Suur-Savon Osuuspankki och en beviljad checkräkningskredit från samma bank om 25 KEUR.

Dotterbolaget har tio beviljade företagsinteckningar om totalt cirka 450 KEUR. Företagsinteckningarna är pantsatta till banken Suur-Savon Osuuspankki, till den statsägda specialfinansiären Kera Oy (numera Finnish Industry Investment) och till Finlands officiella exportgarantiinstitut Finnvera Oyj.

ÖVRIGA AVTAL

Dotterbolaget har avtal med BitMED AB gällande marknads- och försäljningstjänster på den svenska och tyska marknaden. BitMED AB ska genom dess företrädare agera som Dotterbolagets försäljnings- och marknadschef på de nämnda marknaderna. Avtalet löper till och med den 30 december 2016.

ICME Healthcare GmbH ska enligt avtal med Dotterbolaget tillhandahålla konsulttjänster inom hälso- och sjukvårdsindustrin i samband med Dotterbolagets positionering och etablering i DACH-regionen (dvs Tyskland, Österrike och Schweiz). Avtalet omfattar tre huvudsakliga områden inom vilka ICME tillhandahåller tjänster:

1. Tillhandahållande av kontorsutrymme i ICMEs lokaler att nyttjas av ett ännu ej bildat tyskt dotterbolag ("NewCo") till Dotterbolaget samt ansvar för NewCos administration
2. Ansvar för förvaltning och utveckling av NewCos verksamhet
3. Projektrelaterade tjänster med avseende på tillhandahållande av kvalificerad personal för utförande av tjänster inom ramen för kommande kundprojekt.

Avtalet gäller till och med den 31 december 2017 och upphör automatiskt att gälla per detta datum såvida parterna inte överenskommer annat.

FÖRSÄKRINGAR

Styrelserna i Bolagen bedömer att respektive bolag har ett tillfredsställande försäkringsskydd för att täcka det ansvar som den ordinarie verksamheten ger upphov till.

TECKNINGFÖRBINDELSER I EMISSIONEN

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser på sammanlagt 31,9 MSEK av Emissionen på 46,8 MSEK, med fullmakt för Erik Penser Bank för aktietecknares räkning att teckna i Emissionen. Ingenensköld investerare avser teckna mer än fem procent av Erbjudandet. Större aktieägare och medlemmar av emittentens förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan prioriterar spridning i Erbjudandet och avser således inte teckna erbjudna värdepapper.

RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Det pågår inga rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden avseende något av Bolagen. Vidare finns det inte några väsentliga krav, tvister eller kundförluster på grund av Bolagens felaktiga leveranser eller tjänster, eller krav/anmärkningar från myndigheter som avser förhållandena som är väsentliga för Bolagen och deras verksamheter.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Dotterbolaget har ett avtal med ValueStep, ägt av Jarmo Iisakka som är försäljnings- och marknadschef i Dotterbolaget och ingår i Dotterbolagets ledningsgrupp, avseende försäljnings- och marknadsföringstjänster till marknadsmässigt arvode.

AKTIEÄGARAVTAL M M

Såvitt Moderbolagets styrelse känner till finns det inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Moderbolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Moderbolaget. Såvitt styrelsen känner till finns det inte heller några andra överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Moderbolaget förändras.

STABILISERINGSÅTGÄRDER

För det fall Övertilldelningen inom Erbjudandet även tas i anspråk, vilken högst kan uppgå till 270 000 aktier, skapas förutsättningar för stabiliseringsåtgärder. Aktierna i en sådan Övertilldelning kan således komma att bli föremål för återköp i samband med de stabiliseringsåtgärder som kan komma att utföras under upp till högst 30 kalenderdagar efter noteringstillfället, i enlighet med vad som beskrivs närmare följande. Den Övertilldelningsoption som är utställd

till Erik Penser Bank att teckna en riktad nyemission i Aino Health med anledning stabiliseringsåtgärderna kommer att utnyttjas vid behov efter att stabiliseringsåtgärderna avslutas.

Erik Penser Bank kan komma att genomföra åtgärder som stabiliserar eller bibehåller aktiens kurs. Dessa stabiliseringsåtgärder kommer inte att genomföras till högre priser än priset i Erbjudandet, 26,00 SEK. Sådan stabilisering syftar till att stödja marknadspriset på aktien, och kan leda till en aktiekurs som är högre än den aktiekurs som annars skulle gälla på marknaden utan stabiliseringsåtgärder, i syfte att balansera det eventuella säljtryck som kan komma att finnas och kan komma att genomföras under en period från och med första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North Stockholm till och med dagen som infaller 30 kalenderdagar därefter. Stabiliseringsåtgärder innefattar transaktioner som stabiliserar, upprätthåller eller på annat sätt påverkar marknadspriset på aktien. Stabiliseringstransaktioner utgörs av vissa bud eller köp som görs i syfte att förhindra eller fördröja en nedgång i aktiens marknadspris. Erik Penser Bank är inte skyldigt att vidta stabiliseringsåtgärder. Det finns således ingen garanti för att stabiliseringsåtgärder kommer att vidtas. Om stabiliseringsåtgärder vidtas kan åtgärderna när som helst komma att upphöra efter Erik Penser Banks beslut utan föregående meddelande. Erik Penser Banks förvärv av aktier i samband med stabiliseringsåtgärder, kan på Erik Penser Banks begäran neutraliseras genom en minskad Övertilldelning. Stabiliseringsåtgärder ska sammantaget inte kunna medföra att Erik Penser Bank totalt förvärvar mer än 270 000 aktier.

Till följd av stabiliseringsåtgärderna kan börskursen eller marknadspriset på aktien vara högre än vad som annars skulle varit fallet på marknaden. Stabiliseringsåtgärder kan också leda till att börskursen eller marknadspriset hamnar på en nivå som inte är hållbar på lång sikt. Under inga omständigheter kommer transaktioner att genomföras i syfte att stödja marknadspriset på aktien till pris som är högre än 26,00 SEK per aktie. Senast en vecka efter slutet på perioden under vilken stabiliseringsåtgärder kan vidtas kommer det att offentliggöras av Erik Penser Bank huruvida stabiliseringsåtgärder utfördes eller inte, det datum då stabiliseringsåtgärder inleddes, det datum då sista stabiliseringsåtgärden utfördes och det prisintervall inom vilket stabiliseringsåtgärder utfördes (för vart och ett av de datum under vilka stabiliseringsåtgärder utfördes).

RÅDGIVARE

Finansiell rådgivare till Aino Health är Erik Penser Bank som biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet samt Certified Adviser till Bolaget. Advokatfirman Lindahl KB är Bolagets legala rådgivare i samband med Erbjudandet.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Ett antal externa investerare har lämnat teckningsförbindelser i samband med Erbjudandet. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet ska genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till Bolaget samt agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Advokatfirman Lindahl KB 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 Lindahl KB erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har Erik Penser Bank och Advokatfirman Lindahl KB inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med det ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

HANDLINGAR SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING

Bolagets finansiella information avseende perioden 2016-05-19 – 2016-09-30 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav. Denna finansiella information återfinns i Bolagets delårsrapport, där hänvisningar görs enligt följande:

- Delårsrapport för perioden 2016-05-19 – 2016-09-30: Bolagets resultaträkning (sid. 5), Bolagets balansräkning (sid. 6) och revisorns rapport (sid. 11)

Bolagets delårsrapport för perioden 2016-05-19 – 2016-09-30 har granskats av Bolagets revisor och revisorns rapport är fogad till delårsrapporten. Förutom Bolagets granskade delårsrapport för perioden 2016-05-19 – 2016-09-30 samt proformaredovisningen har ingen information i Prospektet särskilt granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Revisionsberättelser för räkenskapsåren 2015 och 2014 för Aino Health Management Oy finns införlivade i prospektet översatta till svenska.

De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Klostergatan 3E, 222 22 Lund) under ordinarie kontorstid:

- Stiftelseurkund
- Bolagets bolagsordning
- Revisorns rapport för delårsrapporten

- Prospektet
- Bolagets delårsrapport för perioden 2016-05-19 – 2016-09-30
- Dotterbolagets finska årsredovisningar 2015 och 2014

PATENT- OCH VARUMÄRKESKYDD

Dotterbolaget innehar idag varumärkena Aino HealthLab, Aino HealthDesk, Aino Good Health at Work, Aino CostManager, 4T-analys och AinoHealth som samtliga är registrerade i Finland. Dotterbolaget har den 6 oktober 2016 ansökt om europeiskt varumärkesskydd för varumärket Aino HealthManager avseende klasserna 35 samt 44. Varumärket har ännu inte registrerats då Dotterbolagets ansökan fortfarande är under handläggning.

BRANSCH- OCH MARKNADSFÖRKLÄRNING

Prospektet innehåller information från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer, i vissa fall historisk information. Viss information om marknadsandelar och andra uttalanden i Prospektet avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs samt Bolagets ställning i förhållande till dess konkurrenter är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part. Sådan information och sådana uttalanden återspeglar snarare Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter inom den bransch där Bolaget konkurrerar samt information som har publicerats av dess konkurrenter. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerarens förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksamt och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom siffrorna, marknadsinformationen och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte heller gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Emittenten har återgivit information från tredje part korrekt, såvitt emittenten kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man. Inga uppgifter har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

BOLAGSORDNING

Bolagsordning för Aino Health AB (publ) (org. nr 559063-5073)

§ 1. FIRMA

Bolagets firma (namn) är Aino Health AB (publ).

§ 2. SÄTE

Styrelsen har sitt säte i Lund kommun.

§ 3. VERKSAMHET

Bolaget ska bedriva managementtjänster inom området sjukfrånvaro och därmed förenlig verksamhet.

§ 4. AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet ska vara lägst 8 750 0000 och högst 35 000 000.

§ 5. ANTAL AKTIER

Antal aktier ska vara lägst 3 500 000 och högst 14 000 000

§ 6. STYRELSE

Styrelsen ska bestå av lägst 3 och högst 10 ledamöter med lägst 0 och högst 10 suppleanter.

§ 7. REVISORER

För granskning av aktiebolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses 1 revisor och 0 revisorssuppleant.

§ 8. KALLELSE

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Dagens Industri. Kallelsen ska genast och utan kostnad för mottagaren skickas med post till de aktieägare som begär det och uppger sin postadress. Om ordinarie bolagsstämma ska hållas på annan tid än den som anges i bolagsordningen, ska kallelsen utan kostnad för mottagaren skickas med post till varje aktieägare vars postadress är känd för bolaget.

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast tre veckor före stämman.

§ 9. ÄRENDE PÅ ÅRSSTÄMMAN

På årsstämman ska följande ärenden behandlas.

1. Val av ordförande.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringsmän.
4. Prövande av om stämman blivit behörigen samman kallad.
5. Godkännande av dagordning.
6. Framläggande av årsredovisningen och, när det krävs, revisionsberättelsen.
7. Beslut om följande.
 - a) Fastställande av resultaträkningen och balansräkningen.
 - b) Disposition av aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
 - c) Ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören när sådan förekommer,
8. Fastställande av arvoden till styrelsen och i vissa fall revisorerna,
9. Val till styrelsen och i vissa fall av revisorer,
10. Annat ärende, som ska tas upp på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 10. RÄKENSKAPSRÅR

Räkenskapsår är 1 januari till 31 december.

§ 11. AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

Beslutad vid extra bolagsstämma den 19 september 2016

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan sammanfattas vissa svenska skatteregler som kan aktualiseras i anledning av Erbjudandet att förvärva aktier i Bolaget och att aktierna i samband med detta tas upp till handel på Nasdaq First North. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges.

Sammanfattningen behandlar inte situationer då värdepapper innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet eller av handelsbolag, situationer då värdepapper innehas av utländska investerare som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige eller av utländska företag som har varit svenska företag, eller de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av aktier i Bolaget som anses näringsbetingade.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare rekommenderas därför att rådfråga skatterådgivare om de särskilda skattekonsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal. Bolaget tar ej på sig ansvaret att innehålla källskatt.

FYSISKA PERSONER

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom aktierna i Bolaget, får alternativt schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Uppkommer kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är förlusten fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (s k räntefonder). Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av eventuell resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

INVESTERINGSSPARKONTON

Fysiska personer och dödsbon från fysiska personer som äger aktier via så kallade investeringssparkonton är inte skattskyldiga för kapitalvinster vid försäljning av sådana aktier. Kapitalförluster på sådana aktier är inte avdragsgilla. Utdelningar på aktier som ägs genom investeringssparkonton är inte heller skattepliktiga. På denna typ av innehav utgår istället en skattepliktig schablonintäkt som baseras på ett kapitalunderlag multiplicerat med statslåneräntan. Detta gäller oavsett om utfallet blir en vinst eller förlust på aktieinnehavet. Schablonintäkten utgör inkomst av kapital för vilken skatt beslutas och betalas årligen. Schablonskatten uppgår 2016 till cirka 0,42 procent av kapitalunderlaget.

JURIDISKA PERSONER

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på

aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

UTLÄNDSKA AKTIEÄGARE

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent, men är i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med vissa andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället, om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 procent kupongskatt innehålls vid utdelningstillfället till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats, eller kupongskatt annars innehållits med för högt belopp, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Innehavare av aktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavaren kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av vissa svenska värdepapper om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

DEFINITIONER OCH ORDLISTA

CORPORATE HEALTH MANAGEMENT

Detta är den bransch Aino Health är verksamt inom. Bolaget erbjuder en IT-baserad processlösning för att hantera och bibehålla sjukfrånvaro på en låg och stabil nivå för såväl privata- som offentliga organisationer

SOFTWARE AS A SERVICE (SAAS)

En typ av molntjänst som tillhandahåller programvara över internet. Applikationerna tillhandahålls i "molnet" och kan användas för en rad olika uppgifter för både privatpersoner och organisationer

CALL CENTER

Teletjänstcentral för hantering av kundärenden som t ex Aino Healths HealthDesk bemannad av sjuksköterskor eller annan kvalificerad sjukvårdspersonal

HEALTHDESK

Call center för telefonsupport till Aino Healths olika kunders personal vid sjukanmälan och löpande uppföljning av sjukdoms-ärenden

HEALTHMANAGER

Databas för analys och uppföljning av ohälsoutveckling i olika organisationer. Kompletterad integrerad IT-baserad lösning för att hantera alla interaktioner mellan anställda, arbetsledare/chefer och företagsledning samt att övervaka sjukfrånvaro och effekter av olika åtgärder

HUMAN RESOURCES

Den centrala funktionen för personalfrågor i en organisation

KURSSTABILISERING

Förvärv i marknaden av aktier under de 30 första kalenderdagarna inklusive första handelsdag med syfte att stabilisera kursutvecklingen i nivå med erbjudandekursen

SAFETYMANAGER

Integrerar företagshälsa med arbetsskydd och säkerhetshandling på arbetsplatser. Möjliggör kostnadseffektiv registrering, distribution, uppföljning och rapportering av händelser och processer från arbetstagaren upp till ledningsnivå

SJUKLÖN

Ersättning betald av arbetsgivaren de första dagarna vid sjukdom efter karensdag

SJUKPENNING

Ersättning betald av sjukkassan efter att sjuklön slutbetalts

ÖVERTILLDELNING

Försäljning av befintliga aktier utöver nyemitterade aktier vid stor efterfrågan

ÖVERTILLDELNINGSOPTION

Rättighet för emissionsinstitutet att teckna nyemitterade aktier för att täcka in återställning av aktielån i anledning av övertilldelning

TELEHEALTH

Medicinsk konsultation tillgänglig över dator

ADRESSER

EMITTENT

Aino Health AB (publ)
Besöksadress: Klostergatan 3E
SE-222 22 Lund
Telefon: +46 20 482 482
E-post: info@ainohealth.com
Hemsida: www.ainohealth.com

FINANSIELL RÅDGIVARE

Erik Penser Bank
Box 7405
SE-103 91 Stockholm
Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Telefon: +46 8 463 80 00
E-post: info@penser.se
Hemsida: www.penser.se

LEGAL RÅDGIVARE

Advokatfirman Lindahl KB
SE-211 38 Malmö
Besöksadress: Studentgatan 6
Telefon: +46 40 664 66 50
E-post: reception.malmö@lindahl.se
Hemsida: www.lindahl.se

REVISOR

MAZARS SET Revisionsbyrå AB
Besöksadress: Bantorget 2
SE-222 29 Lund
Telefon: +46 46 32 74 00
Hemsida: www.mazars.se

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVALTARE

Euroclear Sweden AB
Box 191
SE-101 23 Stockholm
Besöksadress: Klarabergsviadukten 63
Telefon: +46 8 402 90 00
Hemsida: www.euroclear.com

Denna sida har avsiktligt lämnats tom.

Denna sida har avsiktligt lämnats tom.

Denna sida har avsiktligt lämnats tom.

aino