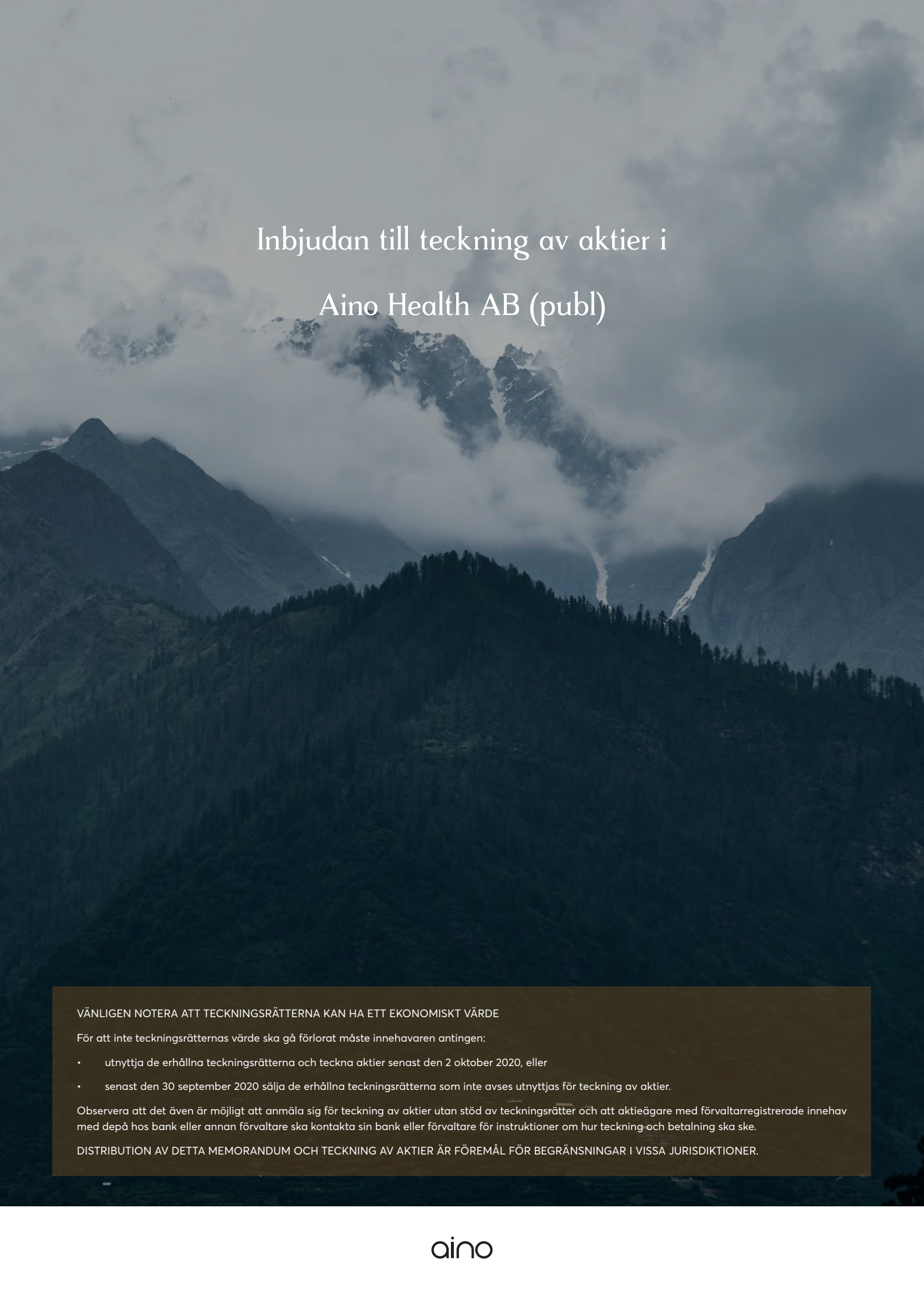




Inbjudan till teckning av aktier i Aino Health AB (publ)

VÄNLIGEN NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA KAN HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

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

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 2 oktober 2020, eller
- senast den 30 september 2020 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier.

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

DISTRIBUTION AV DETTA MEMORANDUM OCH TECKNING AV AKTIER ÄR FÖREMÅL FÖR BEGRÄNSNINGAR I VISSA JURISDIKTIONER.

VIKTIG INFORMATION

Detta memorandum ("Memorandumet") har upprättats med anledning av den förestående nyemissionen i Aino Health AB (publ) om högst 10 623 319 aktier som emitteras med företrädesrätt för Bolagets aktieägare ("Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet"). Med "Aino Health", "Koncernen" eller "Bolaget" avses Aino Health AB (publ) inklusive, om inte annat nämns, det helägda svenska dotterbolaget Aino Health Sweden AB, det helägda tyska dotterbolaget Aino Health Germany GmbH och det finländska helägda dotterbolaget Aino Health Management Oy, som i sin tur helägar Aino Active Oy. Med "Aqurat" avses Aqurat Fondkommission AB, som agerar emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Memorandumet utgör inte ett prospekt, och har inte godkänts eller registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Tvist med anledning av Memorandumet, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans. Augment Partners AB ("Augment") är projektledare till Bolaget med anledning av Erbjudandet och har gett råd till Bolaget vid upprättandet av detta Memorandum. Eftersom all information i Memorandumet härrör från Bolaget friskriver sig Augment från allt ansvar i förhållande till investerare i Bolaget samt i förhållande till alla övriga direkta och/eller indirekta konsekvenser av ett investeringsbeslut och/eller andra beslut baserade, helt eller delvis, på information i detta Memorandum.

Information till investerare utanför Sverige

Aino Health har inte vidtagit och kommer inte vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Varken teckningsrätter i Företrädesemissionen, betalda tecknade aktier ("BTA") eller nya aktier som tecknats i Företrädesemissionen har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i sin nuvarande lydelse eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsattas, säljas, återförsäljas, levereras eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA eller någon sådan delstat eller annan jurisdiktion. Företrädesemissionen riktar sig inte heller till personer med hemvist i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika och Sydkorea, eller i någon annan jurisdiktion i vilken deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller annan åtgärd än de som följer av svensk rätt. Följaktligen får inte Memorandumet, marknadsföringsmaterial eller annat material hänförligt till Företrädesemissionen distribueras i eller till någon jurisdiktion i vilken sådan distribution eller Företrädesemissionen kräver sådana åtgärder eller strider mot tillämplig reglering i sådan jurisdiktion. Teckning av aktier och förvärv av värdepapper i Företrädesemissionen i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar ett exemplar av Memorandumet åläggs av Bolaget att informera sig om, och iakttä, alla sådana restriktioner. Bolaget har inte något juridiskt ansvar för några överträdelse av någon sådan restriktion, oavsett om överträdelsen begås av en potentiell investerare eller någon annan. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Aino Health förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara teckning av aktier eller förvärv av värdepapper i Företrädesemissionen, som Aino Health eller dess uppdragstagare anser kunna innefatta en överträdelse eller ett åsidosättande av tillämpliga lagar, regler eller föreskrifter i någon aktuell jurisdiktion. Spridning av Memorandumet till andra mottagare utanför Sverige som inte skriftligen godkänts av Bolaget eller dess representanter är förbjuden, likaså till personer som eventuellt har anlitats för att underrätta mottagaren om ärendet, och varje röjande av innehållet som saknar föregående skriftligt tillstånd från Bolaget är förbjudet. All reproduktion eller spridning av Memorandumet i USA, i sin helhet eller delar därav, och allt röjande av innehållet till andra personer är förbjudet.

Framtidsinriktad information

Memorandumet innehåller vissa framtidsinriktade uttalanden. Framtidsinriktad information är alla uttalanden i Memorandumet som inte hänförs till historiska fakta och händelser samt sådana uttalanden som är hänförliga till framtiden och som exempelvis innehåller uttryck som "anser", "bedömer", "förväntar", "kan", "ska", "vill", "bör" "planerar", "uppskattar", "såvitt man känner till" eller liknande uttryck som identifierar information som framtidsinriktad. Detta gäller särskilt uttalanden och åsikter i Memorandumet, vilka avser framtida resultat, finansiell ställning, kassaflöde, planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, framtida tillväxt, lönsamhet, allmän ekonomisk, regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som påverkar Bolaget. Framtidsinriktade uttalanden är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts i enlighet med vad Bolaget känner till. Sådana uttalanden är föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets finansiella ställning, kassaflöde och lönsamhet, kan komma att avvika väsentligt från de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena, eller medföra att de förväntningar som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena inte infrias eller visar sig vara mindre fördelaktiga jämfört med de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena. Bolagets verksamhet är exponerad för ett antal risker och osäkerheter som kan medföra att ett framtidsinriktat uttalande blir felaktigt eller en uppskattning eller beräkning blir inkorrekt. Potentiella investerare ska därför inte fästa otillbörlig tilltro vid den framtidsinriktade informationen häri, och potentiella investerare uppmanas starkt att läsa Memorandumet i sin helhet, och särskilt följande avsnitt: "Riskfaktorer", "Marknadsöversikt", "Verksamhetsbeskrivning", "Utväld finansiell information" och "Kommentarer till den finansiella utvecklingen", vilka inkluderar en mer detaljerad beskrivning av de faktorer som kan ha en inverkan på Bolagets verksamhet och den marknad på vilken Bolaget bedriver sin verksamhet.

Bolaget kan inte lämna garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna eller huruvida de förutspådda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa. Med anledning av de risker, osäkerheter och antaganden som sammanhänger med framtidsinriktade uttalanden, är det möjligt att de i Memorandumet nämnda framtida händelserna inte kommer att inträffa. De framtidsinriktade uppskattningar och förhållanden som härstammar från tredjepartsstudier och hänvisas till i Memorandumet kan visa sig vara inkorrekta. Faktiska resultat, genomförande eller händelser kan skilja sig i betydande grad från vad som angetts i sådana uttalanden till följd av, utan begränsning: ändringar av allmänna ekonomiska förhållanden, framförallt ekonomiska förhållanden på marknader där Bolaget verkar, ändrade räntenivåer, ändrade valutakurser, ändrade konkurrensnivåer, ändringar i lagar och förordningar samt förekomsten av olyckor. Efter dagen för offentliggörandet av Memorandumet åtar sig Bolaget inte, om det inte föreskrivs enligt lag eller i Nasdaq First North Growth Markets regelverk, att uppdatera framtidsinriktade uttalanden eller anpassa dessa framtidsinriktade uttalanden efter faktiska händelser eller utvecklingar.

Bransch- och marknadsinformation

Memorandumet 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. Sådana uttalanden identifieras genom hänvisning till källa. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor.

Viss information om marknadsandelar och andra uttalanden i Memorandumet, bland annat avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs samt Bolagets ställning i förhållande till sina konkurrenter, är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part och saknar därför källhänvisning. Sådan information och sådana uttalanden återspeglar Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som har erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter inom den bransch där Bolaget konkurrerar samt information som har publicerats av Bolagets konkurrenter. Bolaget anser att sådan information och sådana uttalanden är användbara för investerarens förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksam och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom siffrorna och marknadsinformationen samt 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. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet.

Bolaget bekräftar att den information som tillhandahållits av tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har inte några uppgifter utelämnats som skulle kunna innebära att den återgivna informationen är felaktig eller vilseledande.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Memorandumet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen kan det hända att siffrorna i vissa tabeller, vid summering, inte exakt motsvarar angiven totalsumma. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen finansiell information i Memorandumet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Risikfaktorer	4
Inbjudan till teckning av aktier i Aino Health AB (publ)	7
Bakgrund och motiv	8
VD har ordet	9
Villkor och anvisningar	10
Verksamhetsbeskrivning	13
Marknadsöversikt	20
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	24
Utvald finansiell information	27
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	30
Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden	32
Legala frågor och kompletterande information	34
Bolagsordning	36
Adresser	37

Kort om Bolaget

Aino Health utvecklar och marknadsför IT-baserade och skalbara verktyg för preventiv hantering av medarbetarfrånvaro. Målgrupperna är kommuner, organisations- och företagsledningar med behov att öka hälsomedvetandet i sina organisationer. Bolagets produkter och tjänster är baserade på Software as a Service (SaaS), en molntjänst som erbjuder programvara och systemstöd för Health Management. Tekniken är globalt tillämplig med ett ökande sikte mot en mer hållbar hälsopolitik. Bolagets produkter och tjänster bidrar bland annat till att stärka företags konkurrenskraft genom att erbjuda lösningar för hantering av medarbetarnas hälsa, välbefinnande samt minska frånvarorelaterade kostnader.

Sammanfattning av Erbjudandet

Antal aktier som erbjuds i Erbjudandet	10 623 319
Erbjudandepreis	1,50 SEK per aktie

Viktiga datum

Teckningsperiod	18 september – 2 oktober 2020
Handel i teckningsrätter	18 september – 30 september 2020
Preliminärt besked om tilldelning	7 oktober 2020
Preliminär likviddag	12 oktober 2020

Övrig information

Handelsplats	Nasdaq First North Growth Market
Kortnamn	AINO
ISIN-kod	SE0009242555

RISKFaktorER

I detta avsnitt anges några av de risker som kan få betydelse för Aino Healths verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna är inte rangordnade efter sannolikhet, betydelse eller potentiell påverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Beskrivningen av riskfaktorer är inte fullständig utan innehåller endast exempel på sådana riskfaktorer som en investerare bör beakta tillsammans med övrig information i detta Memorandum. Följaktligen skulle ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända eller som för tillfället inte anses vara betydande också kunna väsentligt påverka Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Värdet på en investering i Aino Health kan komma att påverkas väsentligt om någon av de angivna riskfaktorerna förverkligas. Investerare uppmanas därför att göra sin egen bedömning av angivna och andra potentiella riskfaktors betydelse för Bolagets verksamhet och framtida utveckling.

Verksamhets- och branschrelaterade 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. 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.

Twister

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 på en global 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 Bolaget, 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 även en risk för att Aino Health skulle kunna hämmas i planerad expansion genom inläsnings 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 hälsovårdstjänster. Bolaget eftersträvar att ha såväl egna sjuksköterskor som outsourcad personal anställda i telefoncenter. 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 som liknar Bolagets. En tillkommande konkurrens från Bolagets leverantörer skulle kunna påverka Aino Healths verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Kunder

Aino Health driver verksamhet i Finland, Sverige och Tyskland med cirka 50 000 anställda som nyttjar tjänsten HealthManager. Bolagets kundavtal 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 internationell verksamhet påverkas av landspecifika regler, lagar och rådande utvecklingsmönster vad gäller sjukfrånvaro. I Europa kan lagar och regler kring ersättning för sjukfrånvaro, karensdagar med mera 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 Healths marknad kan, som alla företag, påverkas av politiska beslut. Det finns en risk att förändringar i offentliga förhållanden, statliga subventioner och andra politiska beslut kommer att påverka Aino Healths försäljning och resultat 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.

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.

Ägare med betydligt inflytande

Bolaget har innan det föreliggande Erbjudandet framförallt en större huvudägare. Huvudägare har ett i praktiken väsentligt inflytande över ett listat bolag och kommer att kunna påverka utfallet av merparten av sådana ärenden som beslutas på bolagsstämma, inklusive hur Bolagets resultat ska disponeras och hur styrelsen ska vara sammansatt. Huvudägare kan därtill ofta indirekt utöva inflytande över Bolaget genom uppdrag som styrelseledamöter i Bolaget. Det finns risk att sådana huvudägares intressen inte är identiska med övriga aktieägares vad avser exempelvis vinstutdelning och strukturafrågor. Sådana ägarkoncentrationer kan även påverka förutsättningarna för ägarförändringar i Bolaget och samgåenden med andra företagsgrupperingar. Denna typ av konflikter kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning samt aktiekursens utveckling negativt.

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 faktorer. Det finns 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. Det har exempelvis tidigare visats att sjukfrånvaron har sjunkit drastiskt efter vissa politiska åtgärder och beslut, såsom försämring av villkor för karensdagar eller skärpta regler gällande sjukfrånvaroersättning. 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.

Ryktesorisk

Aino Healths varumärkshantering är väsentlig för bland annat 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. Det finns därmed en risk att missbedömningar skulle kunna inträffa på grund av oaksamhet 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 försämrad 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 påverka Aino Healths fortsatta verksamhet. En negativ eller försämrad 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.

Skatterisker

Aino Health driver för närvarande verksamhet i Finland, Tyskland och Sverige. 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.

Osäkerhet till följd av COVID-19

Perioden innan offentliggörandet av Memorandumet har varit förenad med en volatil aktiemarknad relaterad till osäkerheten kring virusutbrottet COVID-19, vilket har lett till en allmän påverkan av rådande investeringsklimat. En fortsatt volatil marknad på grund av COVID-19 kan komma att påverka investerarens vilja att investera i Bolaget, vilket skulle kunna innebära en lägre teckningsgrad i Erbjudandet än vad som annars hade varit fallet.

Ny dataskyddsreglering

Den 25 maj 2018 trädde den nya dataskyddsregleringen, Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2016/679 ("GDPR"), i kraft. Regleringen gäller sedan detta datum i alla EU:s medlemsländer och ersätter den tidigare personuppgiftslagen (1998:204). Bolaget omfattas av den nya regleringen och har genomfört ett arbete för att säkerställa att Bolaget efterlever GDPR. I det fall Bolaget inte skulle anses efterleva GDPR kan det leda till rättsprocesser, administrativa sanktionsavgifter och skadestånd, vilket skulle kunna medföra en väsentlig negativ inverkan 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. 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. 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 förilita sig till endast aktiens kursutveckling som avkastning.

Försäljning av aktier av befintliga aktieägare kan få aktiepriset att sjunka

Marknadspriset på Bolagets aktier kan sjunka om det sker en betydande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om aktierna säljs av dess styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller stora aktieägare, eller om ett större antal aktier säljs på annat sätt. Varje avyttring av betydande mängder aktier i Bolaget på den offentliga marknaden av huvudaktieägare eller intrycket av att en sådan försäljning kan komma att ske, kan orsaka att marknadspriset på aktierna i Bolaget sjunker.

Garantiförbindelser inte säkerställda

Ett antal investerare har via ingångna garantiåtaganden åtagit sig att tillsammans garantera teckning i Erbjudandet uppgående till cirka 15,9 MSEK, motsvarande 100 procent av Erbjudandet. Dessa garantiförbindelser 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 garantiförbindelserna inte skulle infrias skulle detta kunna innebära att Erbjudandet inte fulltecknas med verkan att Bolaget skulle säkerställa ett mindre kapital än beräknat.

Volatilitet

Aktiepriset kan komma att påverkas av förändringar i resultat, förändringar i förväntade intäkter, förändringar i det allmänna ekonomiska läget, förändringar i regelverket samt andra faktorer. Vidare kan den generella volatiliteten i aktiepriserna sätta press på aktiepriset oavsett om det finns något skäl till det baserat på Aino Healths verksamhet eller resultatutveckling. Aktiepriset kan också påverkas negativt av för stort utbud av respektive för liten efterfrågan på aktierna.

Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en alternativ marknadsplats och har därför inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market regleras av ett mindre omfattande regelverk anpassat för tillväxtbolag och är inte föremål för alla de juridiska krav som uppställs för handel på en reglerad marknad. En investering i ett bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market är ofta mer riskfylld än en investering i ett bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad.

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

Styrelsen för Aino Health beslutade den 9 augusti 2020, med godkännande av extra bolagsstämman den 9 september 2020, att genomföra en emission av högst 10 623 319 aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare, det vill säga Erbjudandet. Genom Erbjudandet kan Bolagets aktiekapital öka med högst 15 934 978,50 SEK. En befintlig aktieägare som väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter till att teckna aktier kommer att vidkännas en maximal utspädning om 40 procent av röster och kapital genom Erbjudandet.

Befintliga aktieägare erhåller i Erbjudandet två (2) teckningsrätter för en (1) innehavd aktie på avstämningsdagen den 16 september 2020. Tre (3) teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) ny aktie till en teckningskurs om 1,50 SEK per aktie. Teckning sker under perioden 18 september – 2 oktober 2020.

Erbjudandet kommer vid full teckning att tillföra Bolaget cirka 15,9 MSEK före avdrag för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 0,7 MSEK vid fulltecknad Företrädesemission. Företrädesemissionen är fullt säkerställd genom garantiförbindelser lämnade av de befintliga aktieägarna Filip Engelbert och Jonas Nordlander. För garantiförbindelserna utgår ingen garantiersättning.

Mot bakgrund av ovanstående inbjuds härmed nuvarande aktieägare, allmänheten samt institutionella investerare till teckning av aktier i Aino Health enligt villkoren i Memorandumet.

Stockholm den 16 september 2020

Aino Health AB (publ)

Styrelsen

BAKGRUND OCH MOTIV

Aino Health utvecklar och marknadsför IT-baserade och skalbara verktyg för preventiv hantering av medarbetarfrånvaro. Målgrupperna är kommuner, organisations- och företagsledningar med behov att öka hälsomedvetandet i sina organisationer.

Bolagets produkter och tjänster är baserade på Software as a Service (SaaS), en molntjänst som erbjuder programvara och systemstöd för Health Management. Tekniken är globalt tillämplig med ett ökande sikte mot en mer hållbar hälsopolitik. Bolagets produkter och tjänster bidrar bland annat till att stärka företags konkurrenskraft genom att erbjuda lösningar för hantering av medarbetarnas hälsa, välbefinnande samt minska frånvarorelaterade kostnader.

Aino Health befinner sig i en expansionsfas och målet är att befästa Bolagets position på befintliga marknader samt etablera och utveckla verksamheten i Norden och övriga Europa. Dock har den pågående COVID-19 pandemin påverkat Bolaget i form av att försäljningen mot nya potentiella kunder bromsats in något. Som ett led att minska sina utgifter har Bolaget, vilket tidigare kommunicerats, tagit upp ett statsgaranterat lån på cirka 2 MSEK, senarelagt betalningar av skatter, mervärdesskatt, arbetsgivaravgifter samt utnyttjat möjligheten till deltidspemitteringar via Tillväxtverket. Aino Health har därtill under det senaste kvartalet arbetat hårt för att nå ett kontrollerat kassaflöde. Genom en omorganisation har Bolaget skalat bort en del av overheadkostnaderna genom att bland annat reducera personalstyrkan och Bolaget kommer även att sänka månadslönerna för VD och CFO med 40 procent mellan oktober 2020 och sista december 2021. Den reducerade personalstyrkan har möjliggjort att Aino Health nu har en mer snabbfotad organisation som kommer att fokusera på fortsatt tillväxt och att förse marknaden med bästa möjliga SaaS-lösning inom segmentet.

För att säkerställa rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden, för att kunna exekvera enligt den lagda tillväxtplanen, har styrelsen beslutat om Företrädesemissionen, som vid full teckning inbringar cirka 15,9 MSEK. Företrädesemissionen är fullt säkerställd genom garantiförbindelser lämnade av de befintliga aktieägarna Filip Engelbert och Jonas Nordlander.

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

Stockholm den 16 september 2020

Aino Health AB (publ)

VD HAR ORDET

Den pågående COVID-19 pandemin har påverkat oss och många andra organisationer runt om i världen. För Aino Healths del har pandemin påverkat försäljningen mot nya potentiella kunder i och med att dessa har längre beslutsprocesser eller valt att skjuta upp investeringar på en obestämd framtid. Dock har vi lyckats behålla antalet kunder och SaaS-prenumerationer på samma nivåer som innan pandemins utbrott.

Vi ser att det kommer ta lite mer tid innan marknaden öppnar igen till den nivå som den var på innan COVID-19 slog till, men det står klart att det finns ett ökat behov för Bolagets lösningar för att stötta chefer, medarbetare och företagsledningar. Vi ser att organisationer kommer att behöva tydliga processer och lösningar på plats efter COVID-19 och även för att vara beredda på kommande kriser. De behöver, på ett strukturerat sätt, kunna se till att deras medarbetare mår bra, har rätt förutsättningar att göra sitt jobb väl samt fortsatt kunna vara engagerade även om de befinner sig i en annorlunda arbetssituation.

Under den senaste tiden har vi fortsatt att utveckla vår SaaS-lösning för att ännu bättre kunna möta marknadens behov framöver. Vi har under det senaste kvartalet även arbetat hårt för att nå ett kontrollerat kassaflöde. Genom en omorganisation har vi skalat bort en avsevärd del av våra overheadkostnader. Vi har nu en mer snabbfotad organisation som kommer att fokusera på fortsatt tillväxt och förse marknaden med bästa möjliga SaaS-lösning inom vårt område. Detta medför också att vi kommer kunna gå in i det andra halvåret med ett kontrollerat kassaflöde.

Jag hoppas att vi kommer se att pandemin mattas av under årets andra halva, att vi kan återgå mer till det normala och kunna fortsätta de aktiviteter vi hade på gång i början av året. Vi kommer gå starka ur den här situationen och vårt fortsatta mål är att varje kvartal nå tillväxt och att hela tiden ta en större marknadsandel. För att göra detta behöver vi dock kapital för att kunna investera i tillväxt, varför vi genomför denna Företrädesemission.

Vi önskar befintliga ägare och nya investerare varmt välkomna att investera i Företrädesemissionen!

Jyrki Eklund

VD

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 16 september 2020 är registrerad som aktieägare i Aino Health öger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Tre (3) innehavda aktier berättigar till teckning av två (2) nyemitterade aktier.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 16 september 2020. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 14 september 2020. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 15 september 2020.

Teckningsrätter (TR)

Aktieägare i Bolaget erhåller två (2) teckningsrätter för varje innehavd aktie per avstämningsdagen. Tre (3) teckningsrätter ger rätt till teckning av en (1) nyemitterad aktie.

Teckningskurs

Teckningskursen är 1,50 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.

Teckningstid

Teckning av aktier ska ske från och med den 18 september till och med den 2 oktober 2020. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med teckningsrätter (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 18 september till och med den 30 september 2020. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter som ej sålts senast den 30 september 2020 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 2 oktober 2020, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

Emissionsredovisning och anmälnings-sedlar

Direktregistrerade aktieägare (innehav på VP-konto)

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 16 september 2020 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken

erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, informationsfolder samt anmälningsedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. Fullständigt Memorandum kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.ainohealth.com samt Aqurats hemsida www.aqurat.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. Registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto sker utan särskild avisering från Euroclear.

Teckning och betalning av aktier med primär företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 18 september till och med den 2 oktober 2020. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

2. Särskild anmälningsedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningsedel kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post.

Särskild anmälningsedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 2 oktober 2020. Eventuell anmälningsedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningsedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningsedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB

Ärende: Aino Health

Box 7461

103 92 Stockholm

Tfn: 08-684 05 800

Fax: 08-684 05 801

Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningsedel)

Förvaltarregistrerade aktieägare (innehav på depå)

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear, dock utsändes informationsfolder innehållande en sammanfattning av villkor för Företrädesemissionen och hänvisning till Memorandumet. Teckning och betalning skall ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Erbjudandet att teckna aktier i Aino Health i enlighet med villkoren i detta Memorandum, riktar sig inte till investerare med hemvist i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande förutsätter ytterligare memorandum, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Detta Memorandum, anmälningssedlar och andra till Företrädesemissionen hörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare memorandum, registrering eller andra myndighetstillstånd.

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

Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konto med registrerade adresser i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare memorandum, registrering eller andra myndighetstillstånd inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet

Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika) vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen och som inte har tillgång till en svensk internetbank kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Teckning utan stöd av företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av aktier utan stöd av företräde skall ske under perioden 18 september till och med den 2 oktober 2020.

Observera att aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. (Detta för att säkerställa att teckning kan ske om depån är kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) samt för att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt).

För direktregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning utan företrädesrätt göras genom att anmälningssedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Aqurat på adress enligt ovan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningssedel för teckning utan företräde skall vara Aqurat tillhanda senast klockan 15.00 den 2 oktober 2020. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänsenande. Anmälan är bindande.

Vid teckning av aktier utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Aqurat hämta in uppgifter från dig som tecknar om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFiD II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Aqurat ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Aqurat kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Memorandumet, samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga nya aktier tecknas med företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. Sådan tilldelning ska i första hand ske till aktieteknare som utnyttjat teckningsrätter i Företrädesemissionen, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska tilldelning ske till övriga som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter. Om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till deras anmälda intresse och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar efter utsänd avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta Erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av BTA har skett på tecknarens VP-konto. Depåkunder erhåller BTA och information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

Handel med betald tecknad aktie (BTA)

Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 18 september fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 43/44, 2020.

Leverans av tecknade aktier

Omkring sju dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, omvandlas BTA till aktier. Omvandling sker utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Styrelsen för Aino Health har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka Erbjudandet att teckna aktier i Aino Health i enlighet med villkoren i detta Memorandum. Styrelsen i Aino Health har rätt att besluta om förlängning av tecknings- och betalningstiden.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Rätt till utdelning

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

Aktiebok

Bolaget är ett till Euroclear Sweden AB anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear Sweden AB med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

Aktieägars rättigheter

Aktieägars rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig.

Information om behandling av personuppgifter

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

Övrig information

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

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

Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta Erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

VERKSAMHETSBSKRIVNING

Aino Health i korthet

Aino Health är en ledande leverantör av digitala SaaS-tjänster för företagsledning inom Corporate Health Management. Bolaget har arbetat med över 160 organisationers ledningsgrupper inom olika branscher för att integrera digitaliserade tjänster avsedda för förebyggande av sjukfrånvaro i det dagliga arbetet.

En god arbetsmiljö är idag av högsta prioritet för företagsledning över hela världen eftersom det leder till att företaget kan bli mer konkurrenskraftigt och effektivt. Utmaningen för många ledningsgrupper idag är att veta hur de kan gå tillväga för att lyckas med detta. Aino Healths digitaliserade lösningar är utformade för att förstå de underliggande orsakerna till sjukfrånvaro så att de kan identifieras och åtgärdas i ett tidigt skede. Mätbara resultat visar att medarbetare har blivit friskare, mer motiverade och resultatdrivna. Aino Healths lösningar passar alla branscher och kan anpassas till respektive kund i enlighet med analys, målbild och bedömning av behov.

Affärsidé

Aino Healths affärsidé är att utveckla och marknadsföra IT-baserade och skalbara verktyg för preventiv hantering av medarbetarfrånvaro. Målgruppen är organisations- och företagsledning med behov att öka hälsomedvetandet i sina organisationer, minska frånvaron och öka produktiviteten.

Mission

Att bidra till att stärka företags konkurrenskraft genom att erbjuda lösningar för hantering av medarbetarnas hälsa, välbefinnande och minska frånvarorelaterade kostnader.

Finansiella mål

Aino Healths finansiella målsättning är en kraftfull årlig tillväxt genom expansion till nya marknader och organisk tillväxt inom befintliga marknader. Aino Health har som målsättning att verksamheter i nya länder i normalfallet ska vara kassaflödesmässigt självförsörjande utan behov av ytterligare kapitaltillskott två år från start.



Affärsmodell

Drivkrafter och trender	Resurser	Strategi och affärsmodell	Värdeskapande
UTVECKLING AV OHÄLSA Ohälsotalen har ökat under de senaste åren. Främst är det den psykiska ohälsan som ökar. Ett arbetsklimat med högre krav, mindre kontroll, obalans mellan insats och belöning samt rollkonflikter är några orsaker som lyfts fram	MARKNADSLEDARE - Aino Health tillhandahåller en disruptiv produkt och tjänsteportfölj för preventiv hantering av organisationers medarbetarfrånvaro - En stark marknadsnärvaro i Finland - Etableringsfas i Tyskland och Sverige med goda referenser - Data och leveranserfarenhet från mer än 15 års hälsofrämjande arbetssätt	VISION Aino Health strävar efter att skapa en värld av friska människor och organisationer	FÖR KUNDER - Lägre frånvarotal med ökad produktivitet med lägre kostnader som följd - Ökad arbetsförmåga och engagemang hos medarbetare - Ökad transparens och bättre styrning för personalansvariga - Tillgänglighet på flera marknader
RESURS- OCH KOMPETENSBRIST Många länder har en hög åldersstruktur, vilket innebär att det dessutom finns en konstant efterfrågan på kompetent arbetskraft inom många branscher, exempelvis inom IT-branschen	UNIK HÄLSOKUNSKAP INBYGGT I SAAS-PRODUKT - Höga och specifika produktkrav - Krav på säkerhet och anpassning till förordningar som GDPR - Starkt varumärke inom segmentet - Starka långvariga kundrelationer - Nischsegment	MARKNADER Direktförsäljning till nyckelkunder kombinerat med indirekt försäljning genom partners i Finland, Tyskland och Sverige. Försäljning via partners kan även vara aktuell på andra valda marknader	FÖR AKTIEÄGARE - Tillväxt på nya marknader - Betydande värdeökningspotential
DIGITALISERINGEN Vi lever idag i en värld som genomgår ett paradigmskifte. Beteenden, strukturer och processer i samhället förändras i grunden och den pådrivande kraften är övergången till digitala tjänster och verktyg. Digitalisering kan ses som både katalysator, möjliggörare och hot i dagens samhällsutveckling. Förmågan att förstå och kunna agera kring digital teknik och digitala beteenden är idag central då den påverkar hela bolagets verksamhet och relationer med omvärlden	PERSONALRESURSER 31 anställda i tre länder, varav 22 är kvinnor	PRODUKTER OCH TJÄNSTER - SaaS-lösningen HealthManager är en mjukvarutjänst som stöttar företagsledning att hantera medarbetarfrånvaro - HealthDesk är en tjänst för rådgivning och hantering av sjukdomsfall för kundernas medarbetare - Analysttjänsterna Business Health index, kortare övergripande analys med åtgärdsförslag, och Business Health Audit, djupare analys på individnivå med åtgärdsrapport och genomgång i workshop - Konsulttjänster för praktisk hantering och analys samt genomförande av åtgärder för att minska organisationens medarbetarfrånvaro - AinoAnalytics rapporter och analyser från HealthManager för ökad insikt hos kundföretag och organisationer	FÖR ANSTÄLLDA - Meningsfullt bidrag i internationell verksamhet - Arbetsstillfällen - Kompetensutveckling - Löner och förmåner
			FÖR SAMHÄLLET - Nya innovativa produkter för ökad produktivitet - Friskare medborgare och minskade sociala kostnader - Högre skatteintäkter - Fler konkurrenskraftiga företag

Produkter och tjänster

HealthManager

HealthManager är en SaaS-baserad plattform som kan integreras med kundens befintliga IT-system. Applikationen är designad för att hantera alla interaktioner mellan anställda, deras närmaste arbetsledare, avdelnings- och divisionschefer och vidare till företagsledningen vad gäller medarbetarfrånvaro. Organisationen kan med hjälp av verktyget övervaka all medarbetarfrånvaro och effekter av olika åtgärder. Effektiviteten i systemet bygger på registrering av medarbetarfrånvaro, hantering av sjukfrånvarokedjan och samarbete med kundorganisationen och företagshälsovården. När en anställd har varit frånvarande ett visst antal tillfällen uppmanar systemet parterna att hålla ett omtankesamtal där den anställdas situation och åtgärdsplan diskuteras.

HealthManager ger chefer stöd i hur och vilka frågor som bör ställas till den anställda beroende på vilka anledningarna till frånvaron är. Systemet ser till att planen godkänns av överordnade och HR kan följa upp att samtal sker. HealthManager bidrar direkt och indirekt till företagets affärsnytta genom, förutom fokus på kostnadskontroll, riskhantering och anställdas prestationer också intäktsgenerering. Verktyget kan exempelvis visa hur mycket merförsäljning av en industriell produkt som krävs för att kompensera för en otillräckligt genomlyst och obearbetad sjukfrånvaro.

Som en integrerad tjänst inom HealthManager erbjuds AinoAnalytics, ett digitalt och SaaS-baserat verktyg. Verktyget ger företagsledningen en detaljerad insikt i verksamheten. Genom AinoAnalytics kan företagsledning och HR analysera all nödvändig information för att säkerställa att de dagliga beslut som fattas kring hälsa och välbefinnande tas för att öka produktiviteten och minska kostnaderna. De detaljerade rapporterna i AinoAnalytics kan nyttjas utifrån kundens specifika behov för att säkerställa att verktyget hjälper dem att nå sina affärsmål. Verktyget kan även nyttjas i ett preventivt syfte, för att identifiera utmaningar och kunna ingripa tidigare, med syfte att förbättra för både de anställda, chefer och företagsledning.

AinoAnalytics ger specifik information om hur sjukfrånvaron kan sänkas och produktiviteten ökas. Såvitt Bolaget vet existerar inte någon annan internationell heltäckande och automatiserad tjänst på marknaden som ger specifik och intelligent information och stöd för sänkning av 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. Tjänsten vidareutvecklas då den löpande samlar på sig ytterligare data vilket ger insikter som bidrar till snabbare och bättre hantering.

HealthDesk

HealthDesk är ett call-center, som i tillväxtmarknader sköts av licensierade partners, och som tar över kundens frånvarohantering. Istället för att den anställda meddelar närmaste chef eller en HR-avdelning kanaliseras frånvaroanmälningar direkt till HealthDesk. HealthDesk är bemannat av utbildade sjuksköterskor, som tar emot frånvaroanmälningar och rapporterar in dem i HealthManager. Personalen vid HealthDesk kan efter överenskommelse med kunden ställa frågor till den enskilde om orsaker till frånvaron. Därigenom skapas en tydlig bild av organisationens medarbetarhälsa. Den anställdes integritet och vilja att uppge de verkliga orsakerna till sin frånvaro skyddas genom att svaren i systemet anonymiseras, samt genom tystnadsplikt. HealthDesk drivs i Finland av Aino Healths egen personal samt inhyrd personal, i tillväxtmarknader drivs HealthDesk av licensierade partners. I Sverige samarbetar Aino Health med Sjuksyrra AB, för att driva HealthDesk.

Inrapporteringen från HealthDesk till HealthManager sker i realtid, vilket ger kunden en överblick över personalbehovet för nuläget. Detta ger kunden flexibilitet att vid behov kalla in extra personal. Den enskilde medarbetaren som ringer HealthDesk får ett första professionellt stöd. Om den anställda som ringer till HealthDesk behöver vård, akut eller långsiktigt, kan personalen efter behov guida vidare till företagshälsa, offentlig primärvård eller specialist. Personalen vid HealthDesk ger dock själva inte sjukvårdande råd till patienten. En pågående sjukfrånvaro följs upp kontinuerligt av HealthDesk och vid behov kan ett samtal bokas med närmaste chef för vidare utredning.

HealthDesk fördelar:

- **Guidning:** Den anställda styrs till rätt typ av hantering.
- **Tillgänglighet:** HealthDesk har hög tillgänglighet under dygnet.
- **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 samt har visat sig minska den genomsnittliga sjukskrivningstiden med flera dagar.

Business Health index (BHi)

BHi är en konsultativ tjänst som ger organisationer en snabb insikt i vad deras jämförbara status är och vad som krävs för att förbättra kvalitet, produktivitet och medarbetarnöjdhet. Syftet med tjänsten är att kunna erbjuda en enklare instegstjänst för kunder att snabbare och bättre förstå sin situation. Aino Health får med tjänsten möjlighet att snabbare kunna visa förbättringspotentialen baserat på kundens egna data.

Enligt Bolaget är BHi den första produkten på marknaden som innehåller alla aspekter kring medarbetarnas välmående, sjukfrånvaro och potentiella risker för långtidsfrånvaro:

- BHi presenterar en helhetsbild över organisationens ledning kring hälsa och analyserar styrkor och svagheter, samt hur Corporate Health Management kan anpassas till affärsmålen.
- Synliggör nivån på organisationens produktivitet och vägleder för bästa praxis inom industrin.
- Ger struktur och synliggör nödvändiga åtgärder, som visar vilka prioriteringar som ger systematiskt förbättring av produktiviteten.
- Estimerar de ekonomiska fördelarna genom strukturerat Corporate Health Management arbete i företaget/organisationen vilket är en förutsättning för att kunna fatta kloka beslut Business Process Outsourcing.

Business Health Audit

Med Business Health Audit får kunden en djupare analys, baserad på data på individnivå och djupintervjuer med personalansvariga chefer och medarbetare. Baserat på Bolagets erfarenhet, referensdata, "best practice" genomför Aino Health en workshop med kunden för att klargöra företagets rådande situation. I en slutrapport presenteras rekommendationer på insatser och vilka ekonomiska effekter dessa kan ha, samt vilket generellt välmående insatserna kan ge.

Business Health Audit fördelar

- Säkerställer att Health Management processer hamnar på rätt spår.
- Säkerställer att handlingsplanen för Health Management baseras på företagets strategi.
- Säkerställer att rätt insatser genomförs.
- Säkerställer att Health Management initiativ ger rätt effekt.

Konsulttjänster

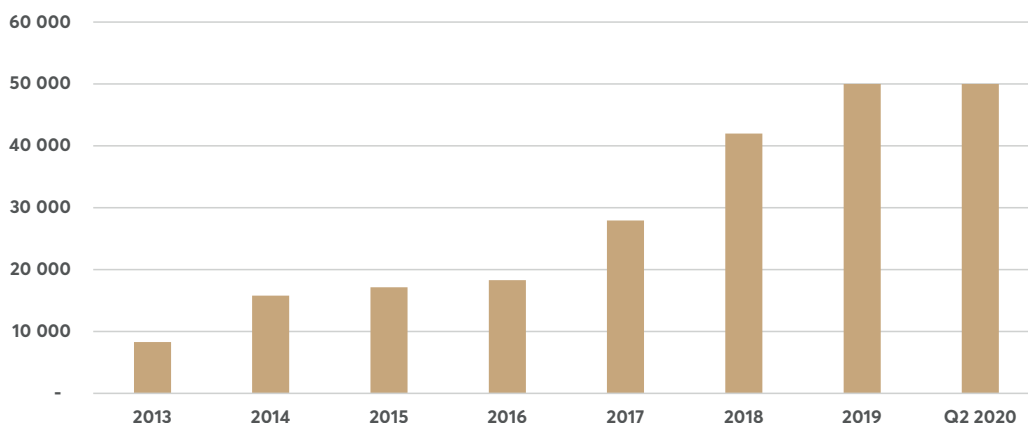
Aino Health med licensierade partners erbjuder löpande konsulttjänster för praktisk hantering och analys samt genomförande av åtgärder för att minska organisationens medarbetarfrånvaro. Tjänsterna inkluderar outsourcing av kundens hela sjukfrånvarohantering och systemdrift i kundens ställe. Detta är en fullskalig lösning för en kund som vill effektivisera sin kärnverksamhet. Konsulttjänsterna går ut på att hjälpa organisationsledningen agera för att maximera värdet av den information som HealthDesk och HealthManager genererar.

Olika kunder kan därmed få hjälp att hitta anpassade och effektiva åtgärder för att förbättra sina verksamheter. Här ingår avancerad projektledningsmetodik och expertis inom Health Management. Kundernas främsta syfte med att minska sjukfrånvaron kan variera. Aino Health tar via sina konsulttjänster hänsyn till kundens specifika behov och anpassar åtgärderna efter dem.

Kunder

Kundbasen består av cirka 40 kunder med cirka 50 000 anställda som nyttjar tjänsten HealthManager. Bolaget uppskattar att cirka 20 procent av kunderna svarar för ungefär 85 procent av Aino Healths omsättning. Kunderna betalar en fast ersättning per anställd och månad, eller enligt en incitamentsmodell baserad på utfall och resultat av Aino Healths leverans. Potentiella kunder är service- och industriföretag samt offentlig verksamhet med över 500 medarbetare. Förutom direktförsäljning har Bolaget strategiska partners som licensierar Aino Healths skalbara verktyg.

Accumulerat antal SaaS-prenumerationer av HealthManager



Kundsreferens #1 – Konecranes

Konecranes, världsledande inom lyftverksamhet, arbetade tillsammans med Aino Health för att implementera en ny hälsostyrningsstrategi som sänkte kostnaderna, främjade ökad produktivitet och hållbarhet, vilket ledde till bättre hälsoresultat för de anställda.

Processen började med att Konecranes identifierade hälsoprocesser som ett av sina viktigaste strategiska mål. De såg att ämnet var kopplat till anställdas engagemang, produktivitet och processeffektivitet och inledde ett projekt tillsammans med Aino Health där HealthAudit användes för att stresstesta Konecranes dåvarande Health Management-processer.

Granskningen avslöjade många förbättringsområden. Till exempel stod det klart att kostnadsbesparingar och effektivitetsförbättringar skulle kunna möjliggöras genom ett mer samordnat tillvägagångssätt inom hälsohantering.

Konecranes med sina tjänstemän hade länge haft relativt goda sjukfrånvarovärden, strax över två procent. Konecranes ansåg dock att de långvariga sjukfrånvarofallen både tog extra tid för alla inblandade och gjorde ett hack i företagets ambition och mål att vara ett "Great Place to Work". Under lång tid hade Konecranes velat arbeta mer proaktivt med sjukfrånvaro och se till att de hade en transparent process för att motverka sjukfrånvaro så tidigt som möjligt. Målet var att sänka sjukskrivningarna till under två procent för tjänstemännen. De hade provat många projekt, allt från promenader och löpning i grupp samt föreläsningar, men effekterna var kortlivade och de insåg att de behövde en mer hållbar lösning.

Konecranes hade tidigare förlitat sig på sitt HR-system för att hantera sjukfrånvaro, men insåg att det bara löste problemet att varna en chef om att en person hade en hög sjukfrånvaro. De behövde ett verktyg och en process som korrekt kunde analysera situationen och ge stöd åt chefen med förebyggande diskussionsmallar och automatiska påminnelser för uppföljning. Detta för att säkerställa bästa möjliga resultat och kvalitet. Detta fick dem att börja använda SaaS-lösningen HealthManager. Genom HealthManager fick HR och ledning en god förståelse för sjukfrånvaron. Detta var möjligt tack vare det interaktiva realtidsanalysverktyget AinoAnalytics, som ingår i HealthManager. Tack vare detta kunde HR nu enkelt hitta avdelningar eller chefer som antingen behövde stöd eller en påminnelse för att utföra diskussioner med sina anställda tidigt.

På bara några månader såg Konecranes förändring i chefers beteende och en effekt på antalet sjukskrivningar. Efter sex månader hade sjukskrivningsnivån för tjänstemännen sjunkit till under två procent.

Förändringen i beteendet visade långsiktig effekt och efter två år hade Konecranes tjänstemäns sjukfrånvaro minskat till 1,64 procent. Denna minskning om 22 procent genererade besparingar på 1,1 MEUR för den perioden, men det påverkade även många andra områden, till exempel lägre stressnivåer när de anställda visste att de skulle ha förebyggande diskussioner med sina chefer efter att ha varit sjuka och de uppfattade att atmosfären blev bättre eftersom sjukdom och stress kunde diskuteras mer öppet utifrån deras individuella nivå.

Implementeringen av HealthManager har haft hållbara effekter på sjuknivåer och hur chefer hanterar frånvaro. Konecranes har byggt ett starkare internt och externt varumärke och en bättre plats att arbeta genom mer engagerade medarbetare.

Kundreferens #2 – Minskad sjukfrånvaro i Botkyrka kommun

Aino Healths SaaS-lösning HealthManager är en del i Botkyrka kommuns satsning "Arbetsmiljö och hälsa i fokus" som startade i september 2018. Målet med satsningen är att minska sjukfrånvaron, skapa hälsofrämjande arbetsplatser och hålla kvar sjukfrånvaron på en stabil låg nivå.

Botkyrka kommuns satsning "Arbetsmiljö och hälsa i fokus" handlar om att tidigt upptäcka individer och arbetsplatser med hög korttidssjukfrånvaro inom kommunen. Målet är att minska korttidssjukfrånvaron med i genomsnitt tolv procent under tre år. Aino Healths roll i satsningen är att leverera Hälsosupport som innefattar att ta emot sjukanmälan från medarbetare, ge tillgång till lösningen HealthManager och agera en dedikerad rehab-ledare som stöttar medarbetare och chefer vid sjukfrånvaro och omtankesamtal. Omtankesamtalen syftar till att identifiera tidiga signaler av ohälsa och tillsammans formulera förbättringsåtgärder som kan bidra till en hållbar arbetsförmåga. Resultaten pekar åt rätt håll med positiva effekter på korttidssjukfrånvaron. Sedan starten i september 2018 till och med mars 2019 minskade korttidssjukfrånvaron med 3 860 nettodagar jämfört med motsvarande period föregående år. Utöver detta kan man också se att andelen anställda med upprepade korttidssjukfrånvaro har minskat.

"Vi kan se att det är en tydlig koppling mellan antalet korttidsfrånvarotillfällen och införandet av Hälsosupporten. Den minskade korttidsfrånvaron i år innebär att vi istället har personal på plats i verksamheterna, vilket innebär en högre kvalitet för våra medborgare. Nu handlar det om att fortsätta förbättringen av vår arbetsmiljö och hälsa samt öka kvaliteten i våra verksamheter", säger Ingrid Wibom, HR-direktör.

Partners

För att kunna bedriva Aino Healths verksamhet på ett så effektivt sätt som möjligt och samtidigt inte ta på sig för stora overheadkostnader har Bolaget knutit an ett

starkt partnernätverk som hjälper till att sprida Bolagets varumärke och att sälja lösningen. Nedan följer en sammanfattning av de partners som är aktiva idag samt vilken roll de spelar.

Säljpartners

Säljparterna svarar på och uppfyller den efterfrågan som finns i de marknader partnern är verksam på.

Partner	Geografisk region	Typ av partner	Partner sedan / status	Antal kunder	Antal implementerade Aino-kunder
Zalaris	Skandinavien, Tyskland, UK	Löne- och HR-outsourcing	Onboarding just nu. Partner sedan februari 2020. Aino Health är del av Zalaris Marketplace	Hundratals	0
MCR	UK	HR konsulter	Onboarding just nu. Partner sedan mars 2020	Hundratals	0
Finla	Finland	Företagshälsovård	Aktiv. Partner sedan 2019	Tiotal	6
Aava	Finland	Företagshälsovård	Aktiv. Partner sedan juli 2019	Tiotal	2
Monetra	Finland	Löne- och HR-outsourcing publik sektor	Aktiv. Partner sedan september 2019	Tiotal	1
55 Birchstreet	DACH	IT och Management consultancy	Aktiv. Partner sedan juli 2019	50-100	0
Efeso	Sverige	Management consultancy	Aktiv. Partner sedan juli 2019	50-100	0
BGF GMBH	DACH	Organisational change psychology	Onboarding just nu. Partner sedan juni 2020	50-100	0

Ekosystem partners

Tillför värde till Aino Healths SaaS-lösning.

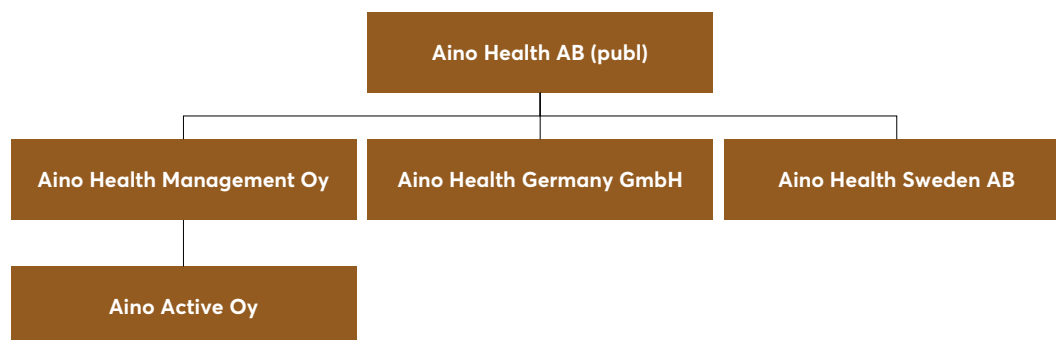
Partner	Geografisk region	Typ av partner	Partner sedan / status	Antal kunder	Antal implementerade Aino-kunder
Auntie	Global	Online psykologtjänst	Mars 2020	50-100	0
HeiaHeia	Finland	Hälsöföretag	2019	Hundratals	0
Cuckoo	Global	Online well being partner	Mars 2020	50-100	2
Sjuksyrra	Sweden	Levererar HealthDeskjänster	Juni 2018	50-100	1

Koncernstruktur

Aino Health AB (publ) är moderbolag i Aino Health-koncernen med finska Aino Health Management Oy, tyska Aino Health Germany GmbH och svenska Aino Health Sweden AB som dotterbolag. Aino Health Management Oy är moderbolag i den finska underkoncernen där Aino

Active Oy ingår som dotterbolag. Detta dotterbolag levererar friskvårdstjänster till kunder i Finland. Bolagets slogan "Good Health at Work" ("God hälsa på arbetet") uttrycker Aino Healths mål att bidra till ökad motivation hos medarbetarna samt öka produktivitet och lönsamhet hos företag och organisationer.

Koncernstruktur



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 genomför en nyemission om cirka 5 MSEK för finansiering av löpande rörelsekapitalsbehov 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.

2012

Aino Health Management Oy lanserar den första kommersiella versionen av HealthManager och integrerar den med HealthDesk-tjänsten. Dotterbolaget skapar en mängd nya kunder bland annat 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

Aino Health listas på Nasdaq First North Growth Market den 16 december. I samband med den planerade börsnoteringen skapades Aino Health AB som svenskt moderbolag i Aino Health-koncernen. Ägandet i tidigare Aino Health Management Oy överförs till Aino Health AB via en apportemission.

2017

Aino Health inleder en internationaliseringsprocess med fokus på kraftig tillväxt i Norden och Europa. Verksamheten i dotterbolagen Aino Health Sweden AB och Aino Health Germany GmbH etableras.

2018

Aino Health har under året ökat marknadsandelen på samtliga aktiva marknader via kundkontakt från välrenommerade internationella företag såsom Finnair, ArcelorMittal och Multi Contact (del av Otto-koncernen) samt från Botkyrka kommun. Vidare tog Bolaget beslutet att som del i tillväxtstrategin utveckla ett partner nätverk för att få ut Aino Healths produkter till fler kunder. Aino Health tillförs cirka 29,6 MSEK genom dels en övertecknad nyemission och dels en kompletterande riktad emission till Swedbank Robur Fonder.

2019

Aino Health har under året sett en fortsatt tillväxt och ökad marknadsandel på aktiva marknader genom nya kunder och partners såsom Rahms och Centric i Sverige, ett amerikanskt multinationellt IT-företag avseende deras verksamhet i Finland i form av kunder samt nya partneravtal med Aava och Monetra i Finland och EFESO i Sverige.

2020

Partneravtal tecknades med UK-baserade Human Capital Consultancy-företaget MCR och med Zalaris. Nya kundavtal ingicks med Kaksineuvoinen i Finland, med Stockholms Stadsmission och VRJ Group, tillsammans med partnern Aava.

MARKNADSÖVERSIKT

Förebyggande hälsovård allt viktigare

Den höga sjukfrånvaron på arbetsplatser runtom i Europa uppmärksammas allt mer som ett utbrett samhällsproblem. Detta ökar efterfrågan på marknaden efter nya lösningar inom hälsa och arbetsmiljö för att lösa problemet med hög sjukfrånvaro som ett komplement till befintliga insatser inom företagshälsovård.

Idag genomför företag satsningar på egna hälsovårds- och friskvårdsprogram till sina anställda, för att försöka vända den negativa utvecklingen. Svårigheten för många arbetsgivare är att en stor del av de initiativ som genomförs inte är mätbara och att det inte finns verktyg för att identifiera och hantera de bakomliggande problemen i ett tidigt skede.

Aino Healths marknader

Bolagets marknader är primärt Finland, Sverige och Tyskland. En gemensam faktor för dessa marknader är att allt fler företag inom den privata sektorn inser nyttan av ett proaktivt förhållningssätt till hälsa och medarbetarfrånvaro. I och med att betydelsen av hållbarhet ökar och allt oftare är en fråga för organisations- och företagsledningar ökar också förståelsen för fördelarna med att minska medarbetarfrånvaron.

En god arbetsmiljö är idag av högsta prioritet för företagsledningar över hela världen, då det leder till att företaget kan bli mer konkurrenskraftigt, att de kan nå sina affärs mål och behålla eller attrahera nya medarbetare.

Utmaning på marknaden som Aino löser

Aino Health startades på den finska marknaden där arbetsgivarna ansvarar för att betala sjukskrivningskostnader de tio första dagarna för sina anställda och måste dessutom ofta betala hela pensionen för de som blir förtidspensionerade på grund av försvagad arbetsförmåga¹. Detta är en omfattande kostnad och drivkraft för finska organisationer att åtgärda frånvaroproblemen. På den svenska marknaden betalar företagen för de 14 första dagarna borträknat den första dagen som individen själv bekostar, även detta är en stor kostnad när personal är frekvent frånvarande². På den tyska marknaden betalar företagen för de 42 första dagarna, vilket innebär en mycket omfattande kostnad för företagen³.

Förutom den direkta kostnaden för företag som nämnts ovan, upplever många sektorer såsom industri, logistik, sjukvård, omvårdnad, skolor med mera en omfattande resursbelastning hos annan befintlig personal för att arbeta med att hitta resurssättare, alternativt en ökad egen arbetsbelastning för de som är kvar i verksamheten. Detta är en stor dold kostnad som påverkar många organisationer negativt, som snabbt får en spiraleffekt av ökande frånvaro och minskat engagemang från anställda, vilket i sin tur påverkar produktiviteten negativt.

Marknaden i Finland

Finland har länge setts som ett föregångsland inom företagshälsovård. I Finland är arbetsgivare enligt lag skyldiga att ordna förebyggande företagshälsovård för de anställda⁴. Arbetsgivaren kan arrangera företagshälsovårdstjänster genom:

- Hälso- och sjukvårdscentralernas företagshälsovård.
- Kommunala affärsverks och aktiebolags företagshälsovård.
- Arbetsgivarnas gemensamma företagshälsovårdsstationer, så kallade företagshälsovårdsföreningar.
- Läkarcentralernas företagshälsovård.

Enligt den finska sjukförsäkringslagen betalar Folkpensionsanstalten (FPA) nödvändiga och skäliga kostnader för anordnande av företagshälsovård. Egenföretagare måste dock själva teckna avtal om företagshälsovård. Omkring 90 procent av de yrkesverksamma i Finland beräknas 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.

Aino Health startade verksamheten i Finland 2010 och driver där fortfarande en väl etablerad och fungerande verksamhet. Kunder i Finland består huvudsakligen av kommuner samt medelstora till stora företag och organisationer.

Marknaden i Sverige

Sjukskrivningarna i Sverige har ökat sedan 2010 och under senare år har psykisk ohälsa kommit att svara för en allt större del av sjukskrivningarna. År 2010 uppgick antalet sjukskrivna till cirka 470 000 mot cirka 590 000 år 2019⁵.

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 14 dagar. Efter den första karensdagen utgår sjuklön från arbetsgivaren till den anställde följande 13 dagar. Maximalt utgör sjuklönen 90 procent av lön och andra anställningsförmåner som den anställde går miste om under sjukperioden, men med kollektivavtal kan sjuklönen vara högre än så. Den åttonde dagen, i normalfallet, måste den anställde lämna in ett läkarintyg eller läkarutlåtande som styrker att arbetsförmågan är nedsatt, för att arbetsgivaren ska ha möjlighet att bedöma fortsatt rätt till sjuklön. 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 för en anmälan till Försäkringskassan, varefter den anställde kan ansöka om sjukpenning⁶.

1) www.kela.fi/web/sv/arbetsgivare-sjukdagpenning-sjalvrisktid

2) www.forsakringskassan.se/arbetsgivare/sjukdom-och-skada/sjuk-medarbetare-dag-1-90

3) ec.europa.eu/social/main.jsp?catId=1111&langId=en&intPagelId=4550

4) www.kela.fi/web/sv/arbetsgivare-foretagshalsovard-anordnande

5) www.ekonomifakta.se/Fakta/Arbetsmarknad/Fortidspensionerade-och-sjukskrivna/Sjukskrivna

6) www.forsakringskassan.se/arbetsgivare/sjukdom-och-skada/sjuk-medarbetare-dag-1-90

Den höga sjukfrånvaron i Sverige innebär en intressant 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.

Marknadssituationen i Tyskland

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 enligt "Social Security Administration". 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.

I Tyskland har anställda som på grund av sjukdom inte kan arbeta 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. Skulle sjukdomsperioden överstiga sjuklöneperioden om sex veckor har den anställda rätten 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 fall⁷.

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.

Den tyska marknaden är särskilt intressant på grund av arbetsgivarnas skyldighet att betala sjuklön för sina medarbetare för upp till sex veckors sjukfrånvaro, vilket är en betydande och kännbar utgift för företagen. Detta innebär att det finns mycket stora ekonomiska incitament för chefer och ledning i Tyskland att aktivt arbeta med minskad sjukfrånvaro och det var därför Aino Health beslöt att expandera sin verksamhet till Tyskland under 2017.

Enligt Bolagets bedömning är Aino Health ensam aktör på den tyska marknaden med en IT-baserad processlösning, i motsats till att det för närvarande endast finns traditionell företagshälsovård i form av sjukvårdstjänster på marknaden. Detta ökar ytterligare marknadens attraktivitet. Dessutom är Tyskland en mycket stor marknad och 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 Bolaget.

Aino Healths konkurrensfördel

Aino Health skiljer sig från traditionella företagshälsovårdsbolag, som får största delen av sina intäkter från sjukvårdstjänster. Bolaget ökar istället sina intäkter med en ökande frisknärvaro hos företagen. Aino Health erbjuder enbart en IT-baserad preventiv rådgivande 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 mer reaktiv basis erbjuda sjukvårdstjänster. Företagshälsovård fyller naturligtvis en viktig roll med erbjudande inom sjukvård, rehabilitering och medicinsk rådgivning för de medarbetare som tydligt har detta behov. Vidare leder Aino Healths system till att kunden kan göra att den förebyggande hälso- och sjukvården blir mätbar så att kunder tydligt kan se effekten av en välmående organisation.

Aino Healths ledning ser flera orsaker till den höga sjukfrånvaron och ser ett behov av ökad motivation och engagemang för medarbetarna. Eftersom Aino Healths lösning även kan innebära kontakt med företagshälsovård i de fall då medarbetares sjukfrånvaro faktiskt beror på dålig hälsa, behöver företagshälsovård på marknaderna i Sverige, Finland och Tyskland inte ses som direkta konkurrenter utan snarare som samarbetspartners. Det faktum att det inte finns några nuvarande konkurrenter som angriper den höga sjukfrånvaron proaktivt på liknande sätt som Aino Health utgör en betydande konkurrensfördel.

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 delas in i tre större kategorier.

- Rikstäckande företagshälsovård.
- Regional företagshälsovård.
- Inbyggda lösningar för förbättrad företagshälsovård.

Det finns mindre regionala 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 svenska marknaderna organisatörer av företagshälsovård, vilka främst erbjuder sjukvårdstjänster genom företagsläkare, psykologer och annan sjukvårdspersonal för att öka medarbetares hälsa och säkerhet, och därmed minska sjukfrånvaron.

7) www.gkv-spitzenverband.de/english/statutory_health_insurance/statutory_health_insurance.jsp

8) ec.europa.eu/social/main.jsp?catId=1111&langId=en&intPagelId=4550

Tillväxtmöjligheter

Hälsosamt företagande ligger i tiden och insikten om att förebyggande hälsovård är nyckeln till framtidens företag växer sig starkare både inom privat som offentlig sektor. Tillväxten har under de senaste åren drivits av den höga sjukfrånvaron i hela Europa. Digitaliseringen förändrar företags sätt att bedriva sin verksamhet. Många företag och organisationer ser nu över sina rutiner, vilket öppnar för förändringar också inom förebyggande hälsovård.

De ekonomiska fördelar en lägre sjukfrånvaro för med sig i form av ökad produktivitet och lägre kostnader är uppenbara. Det i kombination med behovet att behålla och utveckla kompetens gör att tillväxtmöjligheterna för Aino Health är goda.



STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Enligt bolagsordningen ska Aino Healths styrelse bestå av lägst tre och högst tio ledamöter med lägst noll och högst tio suppleanter. Aino Healths styrelse består för närvarande av fem ledamöter, inklusive ordföranden. Styrelseledamöterna är valda av årsstämman 2020 för tiden intill slutet av årsstämman 2021. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun.

Styrelsen

Namn	Uppdrag	Invalid	Oberoende förhållande till		
			Bolaget och bolagsledning	Större ägare	Innehav*
Tanja Ilic	Ordförande	2019	Ja	Ja	500 aktier
Jyrki Eklund	Ledamot	2016	Nej	Nej	1 775 750 aktier och 1 189 812 optioner
Troy Suda	Ledamot	2020	Ja	Ja	Inga aktier
Daniel Koob	Ledamot	2019	Ja	Ja	Inga aktier
Klas Bonde	Ledamot	2019	Ja	Ja	60 496 aktier

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

Tanja Ilic

Styrelseordförande sedan 2019. Född 1967.

Utbildning och bakgrund: Ilic har en MBA från Handelshögskolan i Stockholm och en kandidatexamen inom idrott och hälsa. Ilic är en certifierad styrelseledamot och deltog i Styrelsekraft-programmet. Ilic har en bakgrund från flera olika chefpöster i flertalet branscher. Ilic har bland annat varit VD för Svensk Fastighetsförmedling och har erfarenhet från ledande positioner inom exempelvis NasdaqOMX, Atos Origin och Tacton Systems. Ilic har arbetat med internationella företag, turn-aroundföretag och expansioner samt startups.

Övriga uppdrag: Ilic är i dag VD för Ab Nanol Technologies Oy och ledamot i Pastura International AB.

Innehav i Bolaget: 500 aktier i Bolaget.

Jyrki Eklund

Ledamot sedan 2016. Född 1968.

Utbildning och bakgrund: Eklund har en kandidatexamen inom ekonomi från Helsinki School of Business. Eklund har bidragit till implementeringen av företagshälsoarbetet som en del av företagsledningsarbetet internationellt. Eklund har varit inblandad i olika projekt, till exempel med det finska Arbetshälsoinstitutet och har tillsammans med dem introducerat nya idéer inom företagshälsoarbetet för olika yrkesgrupper. Innan tillträddandet av tjänsten hos Aino Health arbetade Eklund inom teknikkonsultområdet hos Nedecon Oy. Eklund var ansvarig för internationaliseringsprojekt på både styrelse- och ledningsnivå och arbetade även som regionchef i Singapore med Sydostasien som sitt ansvarsområde.

Övriga uppdrag: Eklund är styrelseledamot i Bambwa AB (publ), weITglobal - W.I.T.G Consulting AB och Conectomed Ltd.

Innehav i Bolaget: 1 775 750 aktier och 1 189 812 optioner i Bolaget.

Troy Suda

Ledamot sedan 2020. Född 1978.

Utbildning och bakgrund: Suda har en kandidatexamen (Marketing) från RMIT University (Melbourne) och en magisterexamen (E-Commerce) inom ekonomi från The University of Melbourne och har studerat på Columbia Business School (New York). Suda har över 15 års erfarenhet från produktutveckling, produktledning och produktmarknadsföring samt framgångsrikt arbetat inom finansiella tjänster, e-handel, detaljhandeln och resebranschen. Suda har haft ett antal seniora roller inom välkända varumärken i Europa, bland annat ledarroller på Hotels.com (Expedia Inc) och Lonely Planet. Suda har även under tio år haft olika roller inom marknadsföring, strategi och produktutveckling hos det australiensiska företaget Coles Group & Myer.

Övriga uppdrag: Suda är Chief Product Officer på Ticketmaster International och ansvarar för att definiera och implementera Ticketmasters produktstrategi på 28 olika marknader i Europa, Latinamerika, Asien, Australien och Nya Zeeland

Innehav i Bolaget: Inget aktieinnehav i Bolaget.

Daniel Koob

Ledamot sedan 2019. Född 1979.

Utbildning och bakgrund: Koob har en MBA från Mannheims universitet i Tyskland och är godkänd som CFA. Koob har en bred bakgrund inom strategikonsultbranschen, från bland annat Arthur D. Little, ZS Associates Inc. och Dr. Heinz Koob Management Consulting. Koobs fokus är på att hjälpa startup-företag såväl som multinationella företag, private equity-bolag och stater att uppnå sina tillväxtmål genom att skapa och implementera effektiva strategier. Koob har erfarenhet av projekt i över 50 länder och har specialiserat sig på att identifiera tillväxtmöjligheter för sina klienter på både mogna och växande marknader, genom organiska ansatser, partnerskap, fusioner och förvärv.

Övriga uppdrag: Koob är grundare och VD i Gulf Connect Ltd., ett internationellt strategikonsultföretag, som fokuserar på strategiska partnerskap, disruptiva affärsmodeller och investmentförmedling samt partner i conectoMED Ltd.

Innehav i Bolaget: Inget aktieinnehav i Bolaget.

Klas Bonde

Ledamot sedan 2019. Född 1975.

Utbildning och bakgrund: Bonde har magisterexamina inom ekonomi och datastudierna vid Luleå tekniska universitet. Bonde är grundare av PEAK-IT (numera Centric IT Professionals AB) och driver idag hela den nordiska IT-konsultverksamheten inom Centric. Efter studierna har Bonde, via bland annat en startup inom e-handel, haft en rad ledande befattningar på olika IT-bolag i Sverige.

Övriga uppdrag: Bonde är VD och ordförande eller ledamot för flertalet bolag inom Centric-gruppen, VD och ledamot i Sellcore Consulting AB och styrelseledamot i Svenskt Näringsliv och Almega Kompetensföretagen (en bransch- och arbetsgivarorganisation för företag med verksamhet inom uthyrning, omställning och rekrytering).

Innehav i Bolaget: 60 496 aktier i Bolaget.

Koncernens ledningsgrupp

Namn	Uppdrag	Invald	Bolaget och bolagsledning*
Jyrki Eklund	VD	2016	1 775 750 aktier och 1 189 812 optioner
Jochen Saxelin	CFO	2016	506 038 aktier och 339 946 optioner

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

Jyrki Eklund

VD sedan 2016. Född 1968.

För ytterligare information, se avsnitt "Styrelsen".

Jochen Saxelin

CFO sedan 2016. Född 1971.

Utbildning och bakgrund: Saxelin har en MBA från Svenska Handelshögskolan i Helsingfors. Saxelin har tidigare arbetat som revisor på KPMG och innan Aino Health arbetade Saxelin som controller på Nedecon Oyj.

Övriga uppdrag: Saxelin är ordförande och ägare i Hirvensalmen Satama Koy.

Innehav i Bolaget: 506 038 aktier och 339 946 optioner i Bolaget.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har direkt eller indirekt ingått avtal med Bolaget. Dessa redogörs för under avsnittet "Väsentliga transaktioner med närstående". Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har

även finansiella intressen i Bolaget till en följd av deras innehav av aktier och optioner i Bolaget. Det finns inget avtal mellan Bolaget eller dess dotterbolag och styrelseledamöter eller ledande befattningshavare om förmåner efter det att uppdraget har avslutats.

Under de senaste fem åren har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) försatts i konkurs eller utöver vad som anges ovan varit styrelseledamot eller ledande befattningshavare i bolag som försatts i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning, (iii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner från myndigheter eller offentligt reglerade yrkessammanslutningar eller (iv) ålagts näringsförbud, eller av i lag eller förordning bemyndigad myndighet (inkluderande godkända yrkessammanslutningar) varit föremål för anklagelser och/eller sanktioner, eller av domstol förbjudits att ingå i en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag. Samtliga Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Mäster Samuelsgatan 36, 111 57 Stockholm.

Ersättningar och förmåner till styrelse och de ledande befattningshavarna

Årsstämman den 18 maj 2020 beslutade att arvode till var och en av de stämموالدا styrelseledamöterna, som inte är anställda i Bolaget, ska utgå med 100 KSEK för tiden fram till årsstämman 2021. För styrelseordföranden utgår ett arvode om 150 KSEK för tiden fram till årsstämman 2021.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2019.

(KSEK)	Arvode/Lön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Övriga ersättningar	Summa
Tanja Ilic	88	-	-	-	88
Jyrki Eklund	1 875	-	-	-	1 875
Martin Bunge-Meyer	58	-	-	-	58
Daniel Koob	58	-	-	-	58
Klas Bonde	58	-	-	-	58
Övriga ledande befattningshavare	1 500	-	-	-	1 500
Totalt	3 637	-	-	-	3 637

Revisor

Mazars AB, Bantorget 2, 222 29 Lund med Helene Sjöström som huvudansvarig revisor. Helene Sjöström är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

UTVALD FINANSIELL INFORMATION

Följande tabeller visar historisk finansiell information om Koncernen för räkenskapsåren 2018 och 2019 samt information om resultaträkning, balansräkning och kassaflöde för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2019.

Aino Healths finansiella rapporter för 2018 och 2019 samt informationen om resultaträkning, balansräkning och kassaflöde för sexmånadersperioden som slutade 30 juni 2020 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2019 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Årsredovisningarna finns att tillgå på Bolagets hemsida www.investors.ainohealth.com/.

Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Koncernens resultaträkning

(KSEK)	2020 H1 Oreviderad	2019 H1 Oreviderad	2019 FY Reviderad	2018 FY Reviderad
Nettoomsättning	11 829	11 529	25 873	20 754
Övriga rörelseintäkter	287	34	56	157
Rörelsens kostnader				
Inköpta konsulttjänster	-299	-837	-1 727	-1 284
Övriga externa kostnader	-5 346	-5 956	-12 900	-14 086
Personalkostnader	-14 218	-11 467	-23 427	-24 114
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 458	-1 020	-2 282	-1 997
Övriga rörelsekostnader	-34	-45	-	-84
Rörelseresultat	-9 239	-7 762	-14 407	-20 654
Finansiellt netto	1 104	-382	-866	-1 349
Resultat efter finansiella poster	-8 135	-8 144	-15 273	-22 003
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-
Skatter	-	-3	-3	-3
Periodens resultat	-8 135	-8 147	-15 276	-22 006

Koncernens balansräkning

(KSEK)	2020 30 juni Oreviderad	2019 30 juni Oreviderad	2019 31 december Reviderad	2018 31 december Reviderad
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	17 456	20 135	18 797	20 237
Materiella anläggningstillgångar	303	412	347	306
Finansiella anläggningstillgångar	1 345	1 515	1 339	547
Summa anläggningstillgångar	19 104	22 062	20 483	21 090
Omsättningstillgångar				
Varulager med mera	-	127	-	123
Kortfristiga fordringar	5 496	3 597	5 883	5 312
Kassa och bank	124	3 884	3 042	11 543
Summa omsättningstillgångar	5 620	7 608	8 925	16 978
SUMMA TILLGÅNGAR	24 724	29 670	29 408	38 068

Koncernens balansräkning (fortsättning)

(KSEK)	2020	2019	2019	2018
	30 juni	30 juni	31 december	31 december
EGET KAPITAL OCH SKULDER	Oreviderad	Oreviderad	Reviderad	Reviderad
Eget kapital				
Aktiekapital	39 837	39 836	39 837	39 836
Övrigt tillskjutet kapital	6 502	45 810	48 764	48 797
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	-39 825	-64 945	-74 132	-58 776
Summa eget kapital	6 514	20 701	14 469	29 857
Skulder				
Långfristiga skulder	2 096	371	367	250
Kortfristiga skulder	16 114	8 598	14 572	7 961
Summa skulder	18 210	8 969	14 939	8 211
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	24 724	29 670	29 408	38 068

Koncernens kassaflödesanalys

(KSEK)	2020	2019	2019	2018
	H1	H1	FY	FY
	Oreviderad	Oreviderad	Reviderad	Reviderad
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 395	-5 014	-10 776	-16 269
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 684	-640	-705	-4 851
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 757	-2 051	2 927	23 247
Periodens kassaflöde	-2 954	-7 705	-8 554	2 127
Likvida medel vid periodens början	3 041	11 543	11 543	9 289
Valutakursdifferens i likvida medel	37	46	53	127
Likvida medel vid periodens slut	124	3 884	3 042	11 543

Koncernens nyckeltal

	2020	2019	2019	2018
	H1	H1	FY	FY
	Oreviderad	Oreviderad	Reviderad	Reviderad
Nettoomsättning, KSEK	11 829	11 529	25 873	20 754
Resultat efter finansiella poster, KSEK	-8 135	-8 144	-15 273	-22 003
Avkastning på eget kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Eget kapital per aktie, SEK	0,4	1,3	0,9	1,9
Soliditet, %	26	70	49	78
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,5	-0,5	-1,0	-2,7
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,5	-0,5	-1,0	-2,7
Antal aktier vid periodens utgång	15 934 979	15 934 307	15 934 979	15 934 307
Vägt antal aktier under perioden	15 934 979	15 934 307	15 934 979	8 072 253

Uttalanden i revisionsberättelserna

Revisionsberättelsen för helår 2019

För årsredovisningen 2019 hade revisorn nedanstående kommentarer, vilka avviker från standardformuleringar.

Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

"Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen av vilken det framgår att Aino Health AB (publ) behöver anskaffa ytterligare kapital. Bolaget beräknar att tillgänglig likviditet räcker till september 2020. Det finns en risk att bolaget inte kan anskaffa ytterligare kapital.

Detta förhållande tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten."

Anmärkning

"Bolaget har vid några tillfällen under året inte betalat skatter och avgifter i rätt tid. Styrelsen har därmed inte fullgjort sina skyldigheter enligt skatteförfarandelagen. Försummelsen har inte medfört någon skada för bolaget utöver dröjsmålsräntor."

Revisionsberättelsen för helår 2018

För årsredovisningen 2018 hade revisorn inga kommentarer vilka avviker från standardformuleringar.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen baseras på räkenskapsåren 2019 och 2018 samt sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2019. Siffror inom parentes anger uppgift för motsvarande period under föregående räkenskapsperiod.

Resultaträkning

1 januari – 31 december 2019 jämfört med motsvarande period 2018

Koncernens intäkter för året 2019 uppgick till 25 929 KSEK (20 911), en ökning om cirka 24 procent. Den främsta orsaken till ökningen var en ökning av antalet prenumeranter för Bolagets SaaS-lösning HealthManager. Rörelsens kostnader uppgick till 40 336 KSEK (41 565), en minskning om cirka 3 procent. Kostnaderna består främst av personalkostnader om 23 427 KSEK (24 114) och övriga externa kostnader om 12 900 KSEK (14 086), främst hänförligt till löpande affärskostnader. Finansnettot uppgick till -866 KSEK (-1 349) och skatterna uppgick till -3 KSEK (-3). Mot bakgrund av ovan uppgick periodens resultat till -15 276 KSEK (-22 006).

1 januari – 30 juni 2020 jämfört med motsvarande period 2019

Koncernens intäkter för perioden 1 januari – 30 juni 2020 uppgick till 12 116 KSEK (11 563), en ökning om cirka 5 procent. Rörelsens kostnader uppgick till 21 355 KSEK (19 325), en ökning om cirka 11 procent. Kostnaderna består främst av personalkostnader om 14 218 KSEK (11 467) och övriga externa kostnader om 5 346 KSEK (5 956). Finansnettot uppgick till 1 104 KSEK (-382) hänförligt till finansiering av försäljningsfordringar och skatterna uppgick till 0 KSEK (-3). Mot bakgrund av ovan uppgick periodens resultat till -8 135 KSEK (-8 147).

Balansräkning

31 december 2019 jämfört med 31 december 2018

Bolagets immateriella anläggningstillgångar uppgick den 31 december 2019 till 18 797 KSEK (20 237), en minskning om 1 440 KSEK hänförligt till avskrivningar av goodwill. Bolagets materiella anläggningstillgångar uppgick till 347 KSEK (306) och de finansiella anläggningstillgångarna till 1 339 KSEK (547). Bolagets omsättningstillgångar uppgick till 8 925 KSEK (16 978). Minskningen om 8 053 KSEK, motsvarande cirka 47 procent är primärt hänförligt till minskade likvida medel.

Bolagets eget kapital uppgick den 31 december 2019 till 14 469 KSEK (29 857), en minskning med 15 388 KSEK, motsvarande cirka 52 procent som är hänförligt till periodens negativa resultat. Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 14 572 KSEK (7 961), en ökning om 6 611 KSEK, motsvarande cirka 83 procent. Ökningen är främst hänförligt till ett bryggglån som erhöles i juli 2019. Bolagets långfristiga skulder uppgick till 367 KSEK (250).

Bolagets totala tillgångar uppgick till 29 408 KSEK (38 068) per den 31 december 2019.

30 juni 2020 jämfört med 30 juni 2019

Bolagets immateriella anläggningstillgångar uppgick den 30 juni 2020 till 17 456 KSEK (20 135), en minskning om 2 679 KSEK hänförligt till avskrivningar av goodwill. Bolagets materiella anläggningstillgångar uppgick till 303 KSEK (412) och de finansiella anläggningstillgångarna till 1 345 KSEK (1 515). Bolagets omsättningstillgångar uppgick till 5 620 KSEK (7 608). Minskningen om 1 988 KSEK, motsvarande cirka 26 procent är primärt hänförligt till minskade likvida medel.

Bolagets eget kapital uppgick den 30 juni 2020 till 6 514 KSEK (20 701), en minskning med 14 187 KSEK, motsvarande cirka 69 procent som är hänförligt till periodens negativa resultat. Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 16 114 KSEK (8 598), en ökning om 7 516 KSEK, motsvarande cirka 87 procent. Ökningen är främst hänförligt till senareställning av skatter och arbetsgivaravgifter. Bolagets långfristiga skulder uppgick till 2 096 KSEK (371), en ökning om 1 725 KSEK, främst hänförligt till ett statsgaranterat lån i Finland.

Bolagets totala tillgångar uppgick till 24 724 KSEK (29 670) per den 30 juni 2020.

Kassaflöde

1 januari – 31 december 2019 jämfört med motsvarande period 2018

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under år 2019 till -10 776 KSEK (-16 269). Minskningen i negativt kassaflöde om 5 493 KSEK är hänförligt till lägre negativt rörelseresultat före finansiella poster. Bolagets kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick år 2019 till -705 KSEK (-4 851). Minskningen är främst hänförligt till minskade investeringar i immateriella anläggningstillgångar under perioden. Bolagets kassaflöde för finansieringsverksamheten uppgick till 2 927 KSEK (23 247). Den stora kassaflödesinverkande posten avseende finansieringsverksamheten år 2019 bestod av upptagande av lån om 5 000 KSEK och under 2018 av nyemissioner om 23 110 KSEK. Periodens kassaflöde uppgick därmed till -8 554 KSEK (2 127).

1 januari – 30 juni 2020 jämfört med motsvarande period 2019

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under den första sexmånadersperioden 2020 till -6 395 KSEK (-5 014). Ökningen i negativt kassaflöde om 1 381 KSEK är hänförligt till ökade lönekostnader. Bolagets kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick för motsvarande period till 1 684 KSEK (-640). Ökningen är främst hänförligt till försäljning av Bolagets ägande i Maresan under perioden. Bolagets kassaflöde för finansieringsverksamheten uppgick till 1 757 KSEK (-2 051). Den stora kassaflödesinverkande posten avseende finansieringsverksamheten bestod av ett upptaget statsgaranterat lån i Finland. Periodens kassaflöde uppgick därmed till -2 954 KSEK (-7 705).

Väsentliga händelser efter den 30 juni 2020

Efter den 30 juni 2020 har följande väsentliga händelser inträffat:

- Aino Health beslutar om Erbjudandet, en fullt säkerställd företrädesemission av aktier om cirka 15,9 MSEK.
- Aino Health beslutar om en riktad emission av totalt 1 529 758 teckningsoptioner till VD och CFO i Bolaget.

Rörelsekapitalförklaring

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för Aino Healths aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden beräknat från datumet för detta Memorandum. Med befintlig tillväxtstrategi beräknas det befintliga rörelsekapitalet täcka Bolagets behov fram till och med september 2020. Mot bakgrund av ovanstående föreslog styrelsen därmed Företrädesemissionen om cirka 15,9 MSEK, som extra bolagsstämman den 9 september 2020 beslutade om, som ger Bolaget det rörelsekapital som krävs för det aktuella behovet under den kommande tolv månadersperioden. Per den 30 juni 2020 uppgick Bolagets likvida medel till 124 MSEK.

För det fall utställare av garantiåtaganden inte uppfyller sina åtaganden, och Företrädesemissionen inte tecknas till den grad att rörelsekapitalbehovet säkerställs, är det styrelsens avsikt att söka ytterligare extern finansiering genom exempelvis en riktad emission, banklån eller andra kreditfaciliteter. Skulle inte sådan ytterligare finansiering erhållas kommer styrelsen överväga att minska Bolagets kostnader, ändra affärsplan eller avyttra tillgångar.

Investeringar

Investeringar har gjorts i den molnbaserade SaaS-lösningen Health Manager. Aktiverade oavskrivna investeringar uppgick till 6 020 TSEK per den 30 juni 2020.

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Styrelsen har inte ingått några fasta åtaganden om betydande investeringar.

AKTIEN, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktier och aktiekapital

Bolagets registrerade aktiekapital uppgår vid Memorandumets avgivande till cirka 23 902 468,50 SEK, fördelat på 15 934 979 aktier av samma slag, envar med ett kvotvärde om 1,50 SEK. Bolagets registrerade firma och handelsbeteckning är Aino Health AB (publ).

Samtliga aktier i Bolaget är denominerade i SEK. Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt inbetalda och är fritt överlåtbara. Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 22 500 000 SEK och inte överstiga 90 000 000 SEK, fördelat på inte färre än 15 000 000 aktier och inte fler än 60 000 000 aktier.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Antal aktier		Aktiekapital, SEK		Kvotvärde, SEK
		Förändring	Totalt	Förändring	Totalt	
2016	Bildande	500	500	50 000,00	50 000,00	100,00
2016	Aktiesplit 4:1	1 500	2 000	-	50 000,00	25,00
2016	Apportemission	362 277	364 277	9 056 925,00	9 106 925,00	25,00
2016	Inlösen	-2 000	362 277	-50 000,00	9 056 925,00	25,00
2016	Aktiesplit 10:1	3 260 493	3 622 770	-	9 056 925,00	2,50
2016	Nyemission	1 800 000	5 422 770	4 500 000,00	13 556 925,00	2,50
2018	Nyemission	10 511 537	15 934 307	26 278 842,00	39 835 767,50	2,50
2019	Teckningsoptioner	672	15 934 979	1 680,00	39 837 447,50	2,50
2020	Minskning aktiekapital	-	15 934 979	-15 934 979,00	23 902 468,50	1,50
2020	Erbjudandet*	10 623 319	26 558 298	15 934 978,50	39 837 447,00	1,50

*) Förutsatt full teckning.

Ägarstruktur

Nedanstående tabeller visar information rörande de största aktieägarna per den 30 juni 2020. Bolaget hade per samma datum cirka 800 aktieägare.

Aktiekapitalets utveckling

Namn	Antal aktier, st	Andel av kapital och röster, %
Jyrki Eklund	1 775 750	11,1
Avanza Pension	1 460 997	9,2
Nordnet Pensionsförsäkring	1 082 438	6,8
Filip Engelbert	928 634	5,8
Jonas Nordlander	928 633	5,8
Swedbank Försäkring	573 500	3,6
Jochen Saxelin	506 038	3,2
Futur Pension	313 241	2,0
Fredrik Ramén	300 362	1,9
Mika Juhani Ovaskainen	271 536	1,7
Övriga aktieägare	7 793 850	48,9
Totalt	15 934 979	100,0

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 bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Central värdepappersföring

Bolagets aktier är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registrets förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Aktien har ISIN-kod SE0009242555 och kortnamnet är AINO.

Övrigt

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Incitamentsprogram

Extra bolagsstämman den 9 september beslutade att ge ut högst 1 529 758 teckningsoptioner. Rätt att teckna nya teckningsoptioner tillkom Bolagets VD Yrki Eklund, totalt högst 1 189 812 optioner, och Hirvensalmen Satama Koy (kontrollerat av CFO Jochen Saxelin), totalt högst 339 946 optioner. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att styrelsen gör bedömningen att ett personligt långsiktigt ägarengagemang hos ovanstående nyckelpersoner i Bolaget förväntas bidra till ett ökat intresse för Bolagets verksamhet och resultatutveckling.

Teckning av teckningsoptionerna ska ske genom teckning på teckningslista senast den 30 september 2020. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. För det fall samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier kommer Bolagets aktiekapital att öka med högst 2 294 637 SEK och 1 529 758 aktier. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas motsvarar detta en utspädning om cirka 8,8 procent i förhållande till det registrerade antalet aktier i Bolaget vid dagen för offentliggörandet av Memorandumet.

Varje teckningsoption ska medföra en rätt att teckna en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 3,50 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under tiden från och med den 1 januari 2023 till och med den 31 mars 2023.

Konvertibler

Bolaget har för närvarande inte några konvertibler.

Bemyndigande

Årsstämman den 18 maj 2020 beslutade om att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, fatta beslut om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler, sammanlagt högst upp till vad som ryms inom vid var tid av bolagsstämma beslutade gränser för aktiekapitalet och antalet aktier. Styrelsen skall kunna besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmande om apport, kvittning eller eljest med villkor enligt 2 kap 5 § andra stycket 1-3 och 5 aktiebolagslagen.

Överenskommelser mellan nuvarande aktieägare

Såvitt styrelsen i Bolaget känner till finns det inga aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Utdelningspolicy och utdelning

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Om aktieägare inte 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.

Bolaget har tidigare räkenskapsår inte lämnat någon utdelning. Det finns inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om utdelning i Bolaget. Avsikten är att styrelsen årligen ska pröva möjligheten till utdelning. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer. Aino Health anser att fokus framgent främst ska främja tillväxt och att utdelning inte är aktuell i närtid.

Handelsplats och Certified adviser

Aino Health AB (publ) är sedan 2016 noterat på Nasdaq First North Growth Market. Bolag som har aktier listade på Nasdaq First North Growth Market är skyldiga att utse en Certified Adviser som övervakar Bolagets efterlevnad av Nasdaq First North Growth Markets regelverk. Erik Penser Bank är Bolagets Certified Adviser.

Likviditetsgarant

Bolaget har inte anlitat någon likviditetsgarant.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Bolagsinformation och legal struktur

Aino Health AB (publ), org.nr 559063-5073 är ett publikt aktiebolag som bildades i Sverige den 17 maj 2016 och registrerades hos Bolagsverket den 19 maj 2016. Styrelsen har sitt säte och Bolaget har sin hemvist i Stockholms kommun. Bolagets verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

Bolagets verksamhet är att bedriva managementtjänster inom området sjukfrånvaro och därmed förenlig verksamhet. Bolagets adress är Mäster Samuelsgatan 36, 111 57 Stockholm. Bolagets telefonnummer är +46 722 494 200 och Bolaget har hemsidan ainohealth.com. Bolaget har ett dotterbolag i Finland, Aino Health Management Oy, finskt organisationsnummer 0981823-9, ett dotterbolag i Tyskland, Aino Health Germany GmbH, tyskt organisationsnummer 4170105201 samt ett dotterbolag i Sverige, Aino Health Sweden AB, organisationsnummer 559075-8826. Aino Health Management Oy har dessutom ett helägt dotterbolag i Finland, Aino Active Oy, finskt organisationsnummer 2765144-4.

Väsentliga avtal

Kundavtal

Bolagets viktigaste avtal bedöms utgöras av bolagens kundavtal. Kundavtal har ingåtts med bland annat Sarastia Oy, Wipak Oy, ArcelorMittal Auto Processing Deutschland GmbH, Finnair OYJ, Centric AB och Botkyrka kommun. Kundavtalen reglerar tillhandahållandet av den digitala plattformen HealthManager och hälsovårdsrelaterade konsulttjänster. Merparten av kundavtalen löper för närvarande tillsvidare med en uppsägningstid om sex månader.

Kreditavtal

Aino Health Management Oy har upptagit en kredit garanterad av finska staten som uppgår till cirka 200 KEUR, med en ränta om 5,2 procent. Krediten ska vara återbetald i sin helhet i april 2025. Aino Health Management Oy har vidare 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 Oy.

Aino Health AB har under oktober 2019 upptagit ett lån av Jonas Nordlander och Filip Engelbert som uppgår till 5 000 KSEK. Lånet löper med en årlig ränta om 12,0 procent. Krediten ska vara återbetald i sin helhet i december 2021. Säkerhet för lånet är samtliga aktier i Aino Health Management Oy.

Väsentliga transaktioner med närstående

Under 2018 upptog Aino Health ett bryggglån om totalt cirka 5,0 MSEK från Bolagets VD Jyrki Eklund, CFO Jochen Saxelin och samtliga dåvarande styrelsemedlemmar. Den årliga räntan var 10,0 procent. Lånet återbetalades i anslutning till att Bolaget tillfördes finansiering genom en företrädesemission under hösten 2018.

Utöver ovan, löner och andra ersättningar till företagsledningen samt styrelsearvode, har inga väsentliga transaktioner skett med närstående

Fastigheter

Aino Health Sweden AB hyr en lokal av Epicenter AB. Hyresperioden löper från och med den 14 maj 2020 tillsvidare. Hyran uppgår till 150 600 SEK per år.

Aino Health Management Oy hyr en lokal på 324 kvm för kontor och förråd i Helsingfors av SaKa Hallikiinteistö Oy. Hyran uppgår till 4 080,14 EUR per månad med årlig indexuppräknings. Hyresperioden löper tillsvidare 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 Aino Health Management Oy en lokal på cirka 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 cirka 454 EUR per månad med årlig indexuppräknings.

Försäkringsskydd

Bolaget och dess dotterbolag har sedvanliga ansvars- och skadeförsäkringar och Bolaget gör bedömningen att Bolaget har ett tillräckligt försäkringsskydd med tanke på Bolagets verksamhet och de geografiska områden där verksamhet bedrivs. Det är dock inte säkert att alla eventuella framtida anspråk eller skador täcks av Bolagets försäkringar.

Twister

Bolaget är inte och har inte under de senaste tolv månaderna varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetet om kan uppkomma) som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Anställningsavtal

Bolaget bedriver sin verksamhet med cirka 30 anställda. Anställningsavtalen för personalen ingås på marknadsmässiga villkor med tillämpning av gällande kollektivavtal. Anställningsavtalen för särskilda nyckelpersoner innehåller sekretessbestämmelser och bestämmelser om immateriella rättigheter och överföring av sådana samt för verkställande direktör tillämpas sedvanliga villkor om konkurrensförbud.

Varumärkesskydd

Dotterbolaget innehar idag varumärkena AINO HEALTHLAB för varor och tjänster i klasserna 9 och 44, AINO HEALTHDESK för varor och tjänster i klasserna 9 och 44, AINO GOOD HEALTH AT WORK för varor och tjänster i klasserna 9 och 44, AINO COSTMANAGER för varor och tjänster i klasserna 9 och 44, 4T-ANALYYSI för tjänster i klasserna 35, 41 och 44, samt AINOHEALTH för varor och tjänster i klasserna 9 och 44 som samtliga är registrerade i Finland. Dotterbolaget innehar även en EU-varumärkesregistrering för varumärket AINO HEALTHMANAGER avseende klasserna 35 och 44.

Tecknings- och garantiåtaganden

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit garantiåtaganden från Filip Engelbert och Jonas Nordlander (se fördelning i tabellen nedan). Garantiåtagandena uppgår sammanlagt till cirka 15,9 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för dessa garantiåtaganden. Tilldelning av aktier som tecknas enligt garantiåtaganden sker i enlighet med de principer som beskrivs under avsnittet "Villkor och anvisningar". Garantiåtagandena är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Samtliga garantiåtagare nås via Bolaget på Mäster Samuelsgatan 36, 111 57 Stockholm.

Information från tredje man

Memorandumet 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. Sådana uttalanden identifieras genom hänvisning till källa. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor.

Viss information om marknadsandelar och andra uttalanden i Memorandumet, bland annat avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs samt Bolagets ställning i förhållande till sina konkurrenter, är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part och saknar därför källhänvisning. Sådan information och sådana uttalanden återspeglar Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som har erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter inom den bransch där Bolaget konkurrerar samt information som har publicerats av Bolagets konkurrenter. Bolaget anser att sådan information och sådana uttalanden är användbara för investerarens förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksam och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom siffrorna och marknadsinformationen samt 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. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna

analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet.

Bolaget bekräftar att den information som tillhandahållits av tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har inte några uppgifter utelämnats som skulle kunna innebära att den återgivna informationen är felaktig eller vilseledande.

Rådgivares intressen

Augment är projektledare och Aqurat agerar emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Advokatfirman Lindahl är legal rådgivare åt Bolaget. Augment och Aqurat erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen och Advokatfirman Lindahl erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har dessa parter inga ekonomiska eller andra intressen relaterade till Företrädesemissionen.

Dokument tillgängliga för granskning

Följande handlingar kommer under Memorandumets giltighetstid att finnas tillgängliga för granskning i elektronisk form på Bolagets hemsida, www.ainohealth.com:

- Bolagsordning för Aino Health AB (publ);
- Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåret 2019 och 2018, inklusive revisionsberättelser;
- Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2020;
- Föreliggande Memorandum.

Skattelagstiftning

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

Garantiåtaganden

Garant	Antal aktier, st	Belopp, SEK	Procent av Erbjudandet, %
Filip Engelbert	5 311 660	7 967 490,00	50,0
Jonas Nordlander	5 311 659	7 967 488,50	50,0
Totalt	10 623 319	15 934 978,50	100,0

BOLAGSORDNING

§ 1 Firma

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

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholm kommun.

§ 3 Verksamhet

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

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 22 500 000 och högst 90 000 000.

§ 5 Antal aktier

Antal aktier ska vara lägst 15 000 000 och högst 60 000 000.

§ 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.

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.

För att få delta i bolagsstämma skall aktieägare anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman, varvid antalet biträden skall uppges. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 9 Ärenden på årsstämma

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 sammankallad.
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 Räkenskapsår

Räkenskapsår är 1 jan – 31 dec.

§ 11 Avstämningsförbehåll

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

ADRESSER

Emittent

Aino Health AB (publ)
Mäster Samuelsgatan 36
111 57 Stockholm
Tel: 0722-49 42 00
E-mail: ir@ainohealth.com
www.ainohealth.com

Emissionsinstitut

Aqurat Fondkommission AB
Kungsgatan 58
111 22 Stockholm
Telefon: 08-684 05 800
www.aqurat.se

Revisorer

MAZARS AB
Bantorget 2
222 29 Lund

Central värdepappersförvaltare

Euroclear Sweden AB
Klarabergsviadukten 63
Box 191
101 23 Stockholm
Telefon: 08-402 90 00
www.ncsd.eu