

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

Viktig information

Detta memorandum ("Memorandumet") har upprättats med anledning av den förestående nyemissionen i Aino Health AB (publ) om 42 285 771 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 heläger Aino Active Oy. Med "Hagberg" avses Hagberg & Aneborn 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. Selequity Partners AB ("Selequity") är projektledare till Bolaget i anledning av Erbjudandet och har gett råd till Bolaget vid upprättandet av detta Memorandum. Eftersom all information i Memorandumet härrör från Bolaget friskriver sig Selequity 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 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 iaktta, 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 anlåtats 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 hänför sig 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", "Utvald 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 förhandsberäkningar 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 | 5 |
| Inbjudan till teckning av aktier i Aino Health AB (publ)..... | 10 |
| Bakgrund och motiv | 11 |
| VD har ordet | 12 |
| Villkor och anvisningar | 13 |
| Verksamhetsbeskrivning..... | 18 |
| Styrelse, ledande befattningshavare och revisor..... | 29 |
| Utvald finansiell information..... | 33 |
| Kommentarer till den finansiella utvecklingen..... | 36 |
| Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden..... | 38 |
| Legala frågor och kompletterande information | 41 |
| Bolagsordning..... | 44 |
| Adresser | 46 |

Kort om Bolaget

Aino Health strävar efter en mer hållbar hälsopolitik. I anledning därav utvecklar och marknadsför Aino Health Software as a Service ("Saas")-lösningar inom Corporate Health Management. Företagets kompletta system av SaaS-plattformar och tjänster – en teknik som är globalt tillämplig – minskar sjukfrånvaro, sänker relaterade kostnader och förbättrar affärsresultat genom ökad produktivitet och medarbetarengagemang genom att göra hälsa och välbefinnande till en integrerad del av det dagliga arbetet. Målgrupperna är kommuner samt organisations- och företagsledningar med behov att öka hälsomedvetandet i sina organisationer.

Sammanfattning av Erbjudandet

| | |
|--|--------------------|
| Antal aktier som erbjuds i Erbjudandet | 42 285 771 |
| Erbjudandepreis | 0,30 SEK per aktie |

Viktiga datum

| | |
|-----------------------------------|------------------------------|
| Teckningsperiod | 15 augusti – 29 augusti 2023 |
| Handel i teckningsrätter | 15 augusti – 23 augusti 2023 |
| Preliminärt besked om tilldelning | 30 augusti 2023 |
| Likviddag | 5 september 2023 |

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.

Tvister

Aino Health kan från tid till annan bli inblandat i tvister inom ramen för den normala affärsverksamheten och riskerar, likt andra aktörer på Bolagets marknad, att bli föremål för rättsliga krav från kunder, leverantörer, konkurrenter eller andra marknadsaktörer. Sådana tvister och krav kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, avse betydande ekonomiska belopp och medföra väsentliga kostnader. Vidare kan utgången av komplicerade tvister vara svår att förutse och värdera. Tvister skulle därför kunna inverka negativt på Aino Healths verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Konkurrenter

Bolaget verkar 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 inlåsnings effekter genom att kostnaden för olika kunder att byta från en redan väl etablerad konkurrent till Aino Health skulle kunna vara för höga till följd av att företagsspecifika rutiner, processer och program redan har implementerats hos kunden, vilket skulle kunna hämma Aino Healths möjligheter till tillväxt. Om Aino Health skulle utsättas för ökad konkurrens eller förlora marknadsandelar skulle detta kunna få negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Beroende av leverantörer

Aino Health är för sin verksamhet beroende av främst underleverantörer i form av 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 100 000 anställda i olika företag som nyttjar tjänsten HealthManager. Bolagets kundavtal löper i huvudsak tills vidare 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 oaktsamhet, 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 strukturaffärer. 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.

Ryktesrisk

Aino Healths varumärkeshantering 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 oaktsamhet eller att brister i rutiner och processer hos Bolaget eller underleverantörer. Skulle en sådan incident inträffa, exempelvis att en anställd ges rekommendation att gå till arbetet när denna egentligen är sjuk och detta tillstånd förvärras, skulle detta kunna leda till negativ publicitet och försämrade varumärkesprofil, vilket som konsekvens skulle kunna leda till svårigheter att attrahera nya kunder samt vidmakthålla befintliga relationer med kunder och andra parter. Allvarliga missbedömningar och incidenter skulle kunna leda till rättsligt efterspel, vilka även skulle kunna påverka Aino Healths fortsatta verksamhet. En negativ eller försämrade varumärkesprofil på grund av bristfälliga processer och kompetens skulle därmed kunna påverka Aino Healths verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Immateriella rättigheter

Aino Healths immateriella tillgångar och system är av avgörande betydelse för Bolagets verksamhet. Om Aino Health inte skulle lyckas skydda sina immateriella tillgångar skulle konkurrenter kunna lyckas utveckla en med Bolaget likartad verksamhet, kopiera eller på annat sätt utnyttja den teknik och de tjänster Aino Health använder och utvecklat. Om Aino Healths åtgärder för att skydda sina immateriella tillgångar skulle visa sig vara otillräckliga eller om Bolagets tillgångar skulle missbrukas, skulle detta negativt kunna påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Aino Health skulle även kunna tvingas inleda juridiska processer för att skydda sina immateriella tillgångar och

affärshemligheter. Sådana processer skulle kunna leda till betydande kostnader och ta tid i anspråk för ledande befattningshavare i Bolaget och få en väsentlig negativ inverkan på Aino Healths verksamhet, resultat och finansiella ställning.

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, Rysslands invasion av Ukraina och hög inflation

Perioden innan offentliggörandet av Memorandumet har varit förenad med en volatil aktiemarknad relaterad till COVID-19-pandemin, Rysslands invasion av Ukraina och en hög inflation i världsekonomin, vilket har lett till en allmän påverkan av rådande investeringsklimat. En fortsatt volatil marknad på grund av COVID-19-pandemin, Rysslands invasion av Ukraina och den höga inflationen kan komma att påverka investerares 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 förlita 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.

Teckningsåtagande inte säkerställt

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit teckningsåtagande från Norberg & Partner Sustainable Group AB (publ). Teckningsåtagandet uppgår till cirka 3,8 MSEK, motsvarande 29,9 procent av Företrädesemissionen. Teckningsåtagandet är inte säkerställt genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang, vilket skulle vara negativt för Bolaget om teckningsåtagandet inte infrias. Det skulle kunna innebära att Erbjudandet inte tecknas till en lägre grad 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 3 augusti 2023, med bemyndigande av bolagsstämman den 7 juni 2023, att genomföra en emission av högst 42 285 771 aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare, det vill säga Erbjudandet. Genom Erbjudandet kan Bolagets aktiekapital öka med högst 796 093,3899 SEK. En befintlig aktieägare som väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter till att teckna aktier kommer att vidkännas en maximal utspädning om 50 procent av röster och kapital vid fulltecknad Företrädesemission.

Befintliga aktieägare erhåller i Erbjudandet en (1) teckningsrätt för en (1) innehavd aktie på avstämningsdagen den 10 augusti 2023. En (1) teckningsrätt ger rätt att teckna en (1) ny aktie till en teckningskurs om 0,30 SEK per aktie. Teckning sker under perioden 15 augusti 2023 – 29 augusti 2023.

Erbjudandet kommer vid full teckning att tillföra Bolaget cirka 12,7 MSEK före avdrag för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 0,3 MSEK vid fulltecknad Företrädesemission.

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 3 augusti 2023
Aino Health AB (publ)
Styrelsen

Bakgrund och motiv

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

Bolagets produkter och tjänster är baserade på 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 övriga Europa. Företaget har nått en god tillväxttakt efter pandemiperioden, vilket bevisas av en ökning med cirka 60 % av antalet licenser 2022. Tillväxten har möjliggjorts genom målmedvetet marknadsförings- och försäljningsarbete, samt nuvarande kunders vilja att utöka användningen av Ainos SaaS-produkt till nya enheter och länder. Företaget räknar med att tillväxten fortsätter under 2023.

Bolaget har omorganiserats under det senaste året och samtidigt har företagets strategi uppdaterats för att stödja en starkare tillväxt. Under 2023 ligger fokus på att öka antalet licenser och samtidigt förbättra lönsamheten.

För att säkerställa rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden, för att kunna exekvera enligt den lagda tillväxtplanen och delvis ersätta befintlig långsiktig finansiering har styrelsen beslutat om Företrädesemissionen, som full teckning inbringar cirka 12,7 MSEK.

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 3 augusti 2023
Aino Health AB (publ)

VD har ordet

Det är med stor glädje vi delar med oss av vår framgång och de senaste nyheterna från Q1 2023. Vi är stolta över att meddela att vår satsning på licensökning har visat positiva resultat. Jämfört med samma period föregående år har vi upplevt en ökning av licenser på över 50 %. Detta markerar en betydande milstolpe för oss och bekräftar efterfrågan och uppskattningen av vår SaaS-lösning på marknaden. Men inte bara licenserna har ökat; vår lönsamhet och operationella resultat har också förbättrats avsevärt.

Vi befinner oss i en stark position för att dra nytta av och bidra till de globala trenderna inom vårt verksamhetsområde. Dessa trender inkluderar den växande medvetenheten om betydelsen av Human Capital Management samt det ökande behovet av innovativa digitala lösningar för att främja en hållbar arbetsmiljö för medarbetare. Vi är övertygade om att dessa trender kommer att fortsätta växa under de kommande åren, och vi ser fram emot att kontinuerligt erbjuda våra kunder marknadsledande lösningar som uppfyller och överträffar deras förväntningar.

Vi välkomnar våra ägare att delta i vår Företrädesemission!

Jyrki Eklund
VD

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 10 augusti 2023 är registrerad som aktieägare i Aino Health äger genom Erbjudandet företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Aktieägare i Bolaget erhåller i Erbjudandet en (1) teckningsrätt för en (1) innehavd aktie per avstämningsdagen. En (1) teckningsrätt ger rätt till teckning av en (1) nyemitterad aktie.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 10 augusti 2023. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 8 augusti 2023. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 9 augusti 2023.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,30 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.

Teckningstid

Teckning av aktier ska ske från och med den 15 augusti till och med den 29 augusti 2023. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer utnyttjade 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 15 augusti till och med den 24 augusti 2023. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvas 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 24 augusti 2023 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 29 augusti 2023, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare (innehav på VP-konto)

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 10 augusti 2023 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller emissionsredovisning samt erbjudande för teckning utan stöd av teckningsrätter. Fullständigt Memorandum kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.ainohealth.com samt Hagberg & Aneborns hemsida www.hagberganeborn.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 15 augusti till och med den 29 augusti 2023. 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 anmälningssedel

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 anmälningssedel kan beställas från Hagberg via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 29 augusti 2023. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB
Ärende: Aino Health
Jungfrugatan 35
114 44 Stockholm
Tfn: 08-408 933 50
Email: info@hagberganeborn.se (inskannad anmälningssedel)

Förvaltarregistrerade aktieägare (innehav på depå)

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. 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, registrerings 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 Hagberg 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 15 augusti till och med den 29 augusti 2023.

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 återropa 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 Hagberg 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 Hagberg tillhanda senast klockan 15.00 den 29 augusti 2023. 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 hänseende. 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 Hagberg & Aneborn hämta in uppgifter från dig som tecknare 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 Hagberg & Aneborn ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Hagberg 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 aktietecknare 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.

Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av företrädesemissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande emission, kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i Euroclear. BTA 1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart företrädesemissionen slutgiltigt registrerats hos Bolagsverket vilken beräknas ske omkring vecka 38, 2023.

Handel med betald tecknad aktie (BTA)

Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 15 augusti 2023 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 38, 2023.

Leverans av värdepapper

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.

Aktieägares rättigheter

Aktieägares 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 Hagberg & Aneborn. Personuppgifter som lämnats till Hagberg & Aneborn 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 Hagberg & Aneborn samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Hagberg & Aneborn. Hagberg & Aneborn tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Hagberg & Aneborn genom en automatisk process hos Euroclear.

Övrig information

I händelse av att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för aktier kommer Hagberg & Aneborn att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Hagberg & Aneborn kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Hagberg & Aneborn kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av 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.

Verksamhetsbeskrivning

Aino Health i korthet

Aino Health är en ledande leverantör av digitala SaaS-tjänster inom Corporate Health Management. Bolaget har arbetat med över 160 företag och organisationer 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 bland företag och organisationer över hela världen eftersom det leder till att företaget kan bli mer konkurrenskraftigt och effektivt. Utmaningen för många idag är att veta hur de kan gå tillväga för att lyckas med detta. Aino Healths digitaliserade lösning är utformad 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 och mer motiverade samt att de i högre utsträckning bidrar till företaget eller organisationens målsättningar. 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 SaaS-baserade och skalbara verktyg för preventiv hantering av medarbetarfrånvaro. Målgruppen är organisations- och företagsledningar med behov av 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 och välbefinnande samt att minska frånvarorelaterade kostnader.

Finansiella mål

Aino Healths finansiella mål är stark årlig tillväxt och förbättrad lönsamhet. Detta uppnås genom att utöka nuvarande kundrelationer och rikta försäljning och marknadsföring till utvalda branscher och länder.

Affärsmodell

| Drivkrafter och trender | Resurser | Strategi och affärsmodell | Värdeskapande |
|--|---|--|---|
| <p>UTVECKLING AV OHÄLSA</p> <p>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.</p> | <p>MARKNADSLEDARE</p> <ul style="list-style-type: none"> Aino 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. | <p>VISION</p> <p>Vi strävar efter att skapa en värld av friska människor och organisationer.</p> | <p>FÖR KUNDER</p> <ul style="list-style-type: none"> 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 |
| <p>RESURS- OCH KOMPETENSBRIST</p> <p>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.</p> | <p>UNIK HÄLSOKUNSKAP INBYGGT I SAAS-PRODUKT</p> <ul style="list-style-type: none"> Höga och specifika produktkrav Krav på säkerhet och anpassning till förordningar som GDPR Starkt varumärke inom segmentet Starka långvariga kundrelationer Nischsegment | <p>STRATEGI</p> <ul style="list-style-type: none"> Direktförsäljning till nyckelkunder Indirekt försäljning genom partners Geografisk expansion | <p>FÖR AKTIEÄGARE</p> <ul style="list-style-type: none"> Tillväxt på nya marknader Betydande värdeökningspotential |
| <p>DIGITALISERINGEN</p> <p>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.</p> | <p>PERSONALRESURSER</p> <ul style="list-style-type: none"> 22 anställda i 2 länder, varav 15 är kvinnor. | <p>MARKNADER</p> <p>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.</p> | <p>FÖR ANSTÄLLDA</p> <ul style="list-style-type: none"> Meningsfullt bidrag i internationell verksamhet Arbetsstillfällen Kompetensutveckling Löner och förmåner |
| | | <p>PRODUKTER OCH TJÄNSTER</p> <ul style="list-style-type: none"> SaaS-lösningen HealthManager är en mjukvarutjänst som stöttar företagsledningarna att hantera medarbetarfrånvaro. | <p>FÖR SAMHÄLLET</p> <ul style="list-style-type: none"> Nya innovativa produkter för ökad produktivitet Friskare medborgare och minskade sociala kostnader Högre skatteintäkter Fler konkurrenskraftiga företag |
| | | <p>HÅLLBARHET</p> <ul style="list-style-type: none"> Främjar medarbetarnas välmående genom att använda vår egen teknik, inklusive HealthManager SaaS-systemet. Upprätthåller en jämställd arbetsmiljö och erbjuder jämställda löner och karriärmöjligheter. Vi minskar vår miljöpåverkan genom att reducera resor och erbjuda digitala alternativ för kundmöten och distansarbete. | |

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 samt även företagets 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 Analytics, ett digitalt och SaaS-baserat verktyg. Verktyget ger företagsledningen en detaljerad insikt i verksamheten. Genom Analytics 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 Analytics 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.

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:** Presenterar 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.

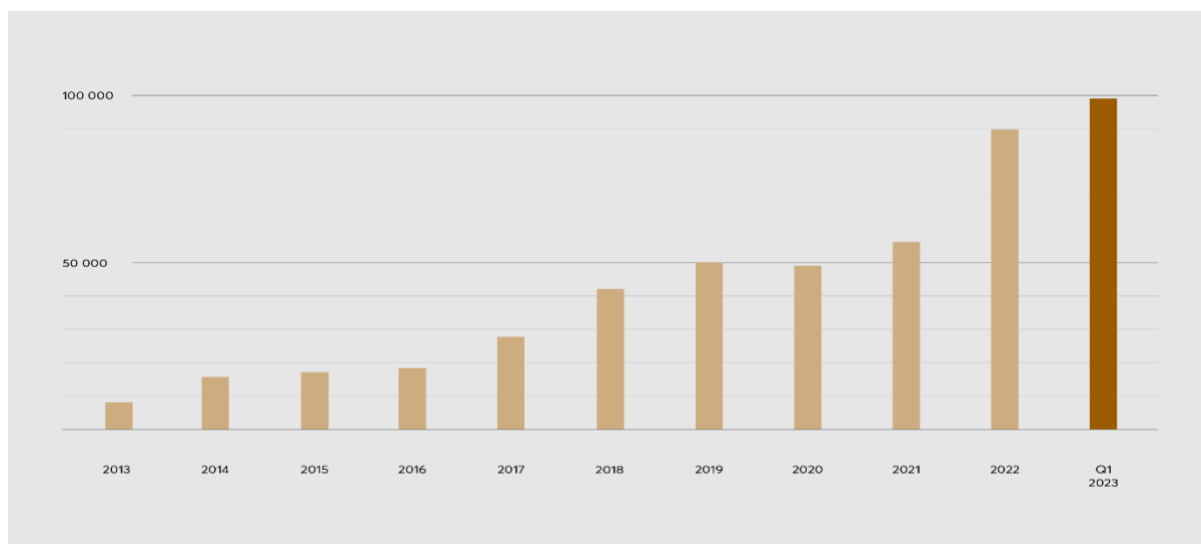
Konsulttjänster - Onboarding

Ainos experter och partners ansvarar för teknisk integration och utbildning av organisationens handledare och intressenter. Experterna övervakar också prestationer och samråder vid behov om de identifierade förändringsbehoven.

Kunder

Kundbasen består av cirka 40 kunder med cirka 100 000 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.

Akkumulerat antal SaaS-prenumerationer av HealthManager



Kundsreferens #1 – Centric AB

IT-konsultföretaget Centric stod inför utmaningen att attrahera och behålla kvalificerade medarbetare. De investerade i rekrytering, utbildning och ledarskapsutveckling, men behövde en plattform för att förbättra produktiviteten och hantera sjukfrånvaro.

De valde Aino Healths plattform, som systematiserar och stödjer ledare i hanteringen av sjukfrånvaro. Plattformen ger vägledning för tidigt stöd, anpassar sig efter lokal lagstiftning och hjälper till att identifiera orsaker till sjukfrånvaro.

Inom sex månader efter implementeringen av Aino Healths plattform minskade Centric sin sjukfrånvaro från 5,3% till rekordlåga 3,2%, trots att det var under pandemins topp. Detta ledde till betydande direkta kostnadsbesparingar per år.

Plattformen frigjorde kapacitet genom att automatisera bort repetitiva uppgifter, vilket möjliggjorde för teamledare att fokusera på att coacha och motivera sina medarbetare. Detta visade att företaget bryr sig och vill att medarbetarna ska komma tillbaka, vilket ledde till att fler och fler medarbetare återvände tidigare efter sjukdom och sjukskrivning

Aino Healths plattform har visat sig vara avgörande för Centrics dagliga arbete och har bidragit till att öka produktiviteten på alla nivåer.

Kundreferens #2 – Kuopio stad

Kuopio stad, belägen i regionen Norra Savolax i Finland, är den nionde största staden i landet med en befolkning på över 118 000 invånare. Kuopio Stad valde Aino Healths plattform för att förbättra medarbetarnas hälsa. Avtalet, som omfattar 4 000 licenser, implementerades i november 2022.

Aino Health specialiserar sig på att skapa värde för både offentlig och privat sektor med syftet att ge mer proaktivt ledarskap som leder till hög arbetsförmåga och engagemang. Detta uppnås med Aino Healths SaaS-plattform, som nu kommer att vara tillgänglig för Kuopio stads anställda.

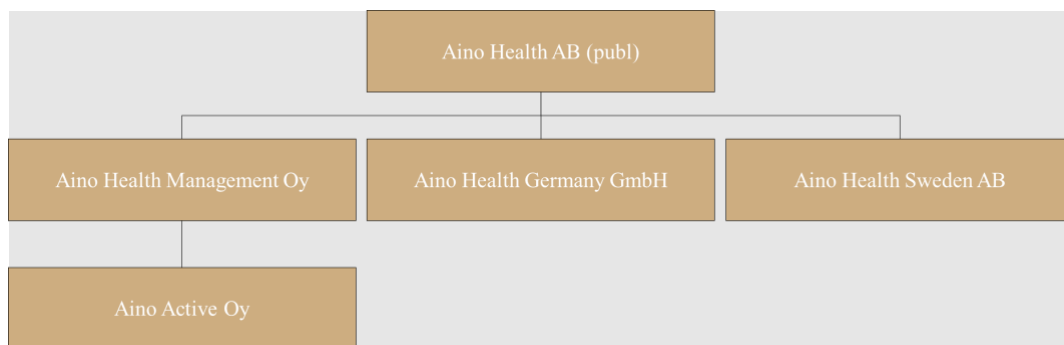
Stadens långsiktiga mål är att säkra resurser för offentliga tjänster, och partnerskapet med Aino Health är en del av denna strategi. Genom att använda Aino Healths plattform har staden förbättrat medarbetarnas hälsa, välbefinnande och produktivitet.

Säljespartners och Ekosystempartners

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 sig an ett partnersätverk som hjälper till att sprida Bolagets varumärke och att sälja lösningen.

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.



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 på 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 partnersätverk 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 så som 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

Aino genomförde en Företrädesemission av aktier som löpte med teckningsperiod 18 september – 2 oktober 2020. Företrädesemissionen tecknades till 272 procent och tillförde Bolaget cirka 15,9 MSEK före emissionskostnader.

2021

Aino genomförde en riktad emission mot Megadeals International AB och ingick ett marknadsföringsavtal. Transcom har expanderat användningen av Ainos SaaS från lokal till global nivå. Aino har under året tecknat medlemskap i branschorganisationen CSR Sweden.

2022

Under verksamhetsåret 2022 uppnådde Aino en tillväxt i licenser på 60 procent. Den 25 april 2022 beslutade styrelsen i Aino Health, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 24 maj 2021, om ett konvertibelt låneavtal med bolagets största ägare, Norberg & Partner Sustainable Group AB.

Marknadsöversikt

Förebyggande hälsovård allt viktigare

Den ökade 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 affärsmål 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 dessutom ofta måste 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 resursersättare, 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.

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

² <https://www.forsakringskassan.se/arbetsgivare/sjukdom-och-skada/sjuk-medarbetare-dag-1-90>

³ <https://ec.europa.eu/social/main.jsp?catId=1111&langId=en&intPageId=4550>

⁴ [https://www.kela.fi/web/sv/arbetsgivare-foretagshalsovard-anordnande](http://www.kela.fi/web/sv/arbetsgivare-foretagshalsovard-anordnande)

- 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 636 090 år 2022⁵.

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 gör en anmälan till Försäkringskassan, varefter den anställde kan ansöka om sjukpenning.⁶

Den ökande sjukfrånvarotrenden 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”⁷. 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 landet 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

⁵ <https://www.ekonomifakta.se/Fakta/Arbetsmarknad/Fortidspensionerade-och-sjukskrivna/Sjukskrivna/#:~:text=I%20Sverige%20har%20sjukskrivningstalet%20varierat,000%20personer%20sjukskrivna%20under%202019.>

⁶ <https://www.forsakringskassan.se/arbetsgivare/sjukdom-och-skada/sjuk-medarbetare-dag-1-90>

⁷ https://www.gkv-spitzenverband.de/english/statutory_health_insurance/statutory_health_insurance.jsp

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 fall⁸.

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.

Aino Healths konkurrensfördel

Aino Health skiljer sig från traditionella företagshälsovårdbolag, som får största delen av sina intäkter på sjukvårdstjänster. Bolaget ökar istället sina intäkter med en ökande frisk närvaro hos företagen. Aino Health erbjuder enbart en SaaS-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. Aino Healths system leder 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 inte primärt den ökade sjukfrånvaron som enbart en följd av försämrad hälsa bland befolkningen utan även en följd av otillräckligt ledarskap hos beslutfattare och ett behov av ökad motivation och engagemang för medarbetarna. Eftersom Aino Healths lösning också kan innebära kontakt med företagshälsovård i de fall då medarbetanars sjukfrånvaro faktiskt beror på dålig hälsa, behöver anordnare av företagshälsovård på marknaderna i Sverige, Finland och Tyskland inte ses som direkta konkurrenter utan snarare som samarbetspartners i vissa situationer.

Konkurrenter på marknaden

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

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

⁸ <https://ec.europa.eu/social/main.jsp?catId=1111&langId=en&intPageId=4550>

Vad Bolaget känner till så är Falck Healthcare störst i Skandinavien inom företagshälsovård. På nationell nivå i Sverige är Falck Healthcare för närvarande leverantör till närmare 500 företag och organisationer. Totalt har omkring 1 miljon anställda i Sverige använt sig av företagets tjänster⁹.

Det finns också regionala, mindre företag i Sverige som erbjuder liknande tjänster inom företagshälsovård med syfte att reducera sjukfrånvaro och underlätta de anställdas tillgång till rehabilitering efter sjukdom. Enligt Aino Healths ledning är de huvudsakliga konkurrenterna på de finska och tyska marknaderna anordnare av företagshälsovård, vilka främst erbjuder sjukvårdstjänster genom företagsläkare, psykologer och annan sjukvårdspersonal för att öka medarbetares hälsa och säkerhet, och därmed minska sjukfrånvaron.

Utöver ovanstående kan nämnas att mjukvaruleverantörer som erbjuder plattformslösningar relaterade till sjuk- och friskanmälan i arbete kan betraktas som konkurrenter från den tekniska sidan. Vissa organisationer har även egenbyggda tekniska lösningar för hantering av sjukfrånvaro och uppföljning av arbetsförmåga.

Tillväxtmöjligheter

Hälsosamt företagande ligger i tiden och insikten om att förebyggande hälsovård är nyckeln till framtidens företag växer sig starkare inom både privat som offentlig sektor. Tillväxten har under de senaste åren drivits av en uppåtgående sjukfrånvaroutveckling 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.

⁹ https://www.falcksverige.se/healthcare/om_oss/

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 sex ledamöter, inklusive ordföranden. Styrelseledamöterna är valda av årsstämman 2023 för tiden intill slutet av årsstämman 2024. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun.

Styrelsen

| Namn | Uppdrag | Invald | Oberoende förhållande till | | Innehav* |
|----------------|------------|--------|----------------------------|--------------|-------------|
| | | | Bolaget och bolagsledning | Större ägare | |
| Tanja Ilic | Ledamot | 2019 | Ja | Ja | 28 246 |
| Jyrki Eklund | Ledamot | 2016 | Nej | Ja | 1 944 360 |
| Troy Suda | Ledamot | 2020 | Ja | Ja | Inga aktier |
| Daniel Koob | Ledamot | 2019 | Ja | Ja | 12 500 |
| Klas Bonde | Ordförande | 2019 | Ja | Ja | 135 000 |
| Roland Norberg | Ledamot | 2022 | Ja | Nej | 12 794 446 |

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

Tanja Ilic

Ledamot 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 chefsposter 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 styrelseledamot i The Production Office in Stockholm AB, Pastura International AB och Ideella föreningen Swedish Impact Hub med företagsnamn Swedish Impact Hub.

Innehav* i Bolaget: 28 246 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 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 Plc. 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 CSR Sweden.

Innehav* i Bolaget: 1 944 360 aktier i Bolaget.

Troy Suda

Ledamot sedan 2020. Född 1978.

Utbildning och bakgrund: Suda har en kandidatexamen (Marketing) och en magisterexamen (E-Commerce) inom ekonomi och har bland annat studerat på RMIT University (Melbourne), The University of Melbourne och Columbia Business School (New York). Suda har över 15 års erfarenhet från produktutveckling, produktledning och produktmarknadsföring, samt framgångsrikt arbete 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 tillväxtpotentialer för sina klienter på både mogna och växande marknader, genom organiska ansatser, partnerskap och 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: 12 500 aktier i Bolaget.

Klas Bonde

Styrelseordförande. Ledamot sedan 2019. Född 1975.

Utbildning och bakgrund: Bonde har magisterexamen inom ekonomi och datastudierna vid Luleå tekniska universitet. Bonde är grundare av PEAK-IT (numera Centric Professionals AB) och har drivit 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 extern VD för Invici AB och styrelseledamot i Vlig AB.

Innehav* i Bolaget: 135 000 aktier i Bolaget.

Roland Norberg

Ledamot sedan 2022. Född 1952.

Utbildning och bakgrund: Norberg har drivit företag i och utanför Sverige i över 50 år och har under denna tid byggt upp ett gedigent kontaktnät. Norberg är en av tre grundare av investeringsbolaget Norberg & Partner Sustainable Group AB (publ) och han har nyligen avslutat arbetet med att bygga upp Norberg & Partners dotterbolag AbiCure Sweden AB:s dotterbolag i Pakistan – en marknad med över 200 miljoner människor. Norberg & Partner är idag Aino Healths största ägare med en ägarandel om 29,9 procent. För kommande generationer skall arbetar Norgberg alltid utifrån ledorden Hållbarhet – Innovation – Omsorg.

Övriga uppdrag: Norgberg är VD och ordförande eller ledamot för flera bolag, bland annat Norberg & Partner Sustainable Group AB (publ), SveMa Group AB, TellUsNow Aktiebolag, SveMa Svenska Marknadsundersökningar AB och LINK & NEMO AB.

Innehav* i Bolaget: 12 794 446 aktier i Bolaget.

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

Koncernens ledningsgrupp

| Namn | Position | Sedan | Innehav* |
|----------------|----------|-------|------------------|
| Jyrki Eklund | VD | 2016 | 1 944 360 aktier |
| Jochen Saxelin | CFO | 2016 | 639 372 aktier |

*) 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: 639 372 aktier 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 finansiella intressen i Bolaget till en följd av deras innehav av aktier i Bolaget. Det finns inget avtal mellan Bolaget eller dess dotterbolag och styrelseledamöter eller ledande befattningshavare om förmåner efter det att uppdraget har avslutats.

Eventuella konkurser

Under de senaste fem åren har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) försatts i konkurs eller varit styrelseledamot eller ledande befattningshavare i bolag som försatts i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning, med undantag för Jyrki Eklund som varit styrelseledamot i Meminisse AB, vilket försattes i konkurs den 10 januari 2023, (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, Kungsgatan 32, 111 35 Stockholm.

Ersättningar och förmåner till styrelse och de ledande befattningshavarna

Årsstämman den 23 maj 2022 beslutade att arvode till var och en av de stämмоvalda styrelseledamöterna, som inte är anställda i Bolaget, ska utgå med 100 KSEK för tiden fram till årsstämman 2023. För styrelseordföranden utgår ett arvode om 150 KSEK för tiden fram till årsstämman 2023.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2022.

| (KSEK) | Arvode/Lön | Rörlig ersättning | Övriga förmåner | Övriga ersättningar | Summa |
|----------------------------------|--------------|-------------------|-----------------|---------------------|--------------|
| Tanja Ilic | 150 | - | - | - | 150 |
| Jyrki Eklund | 1 875 | - | - | - | 1 875 |
| Troy Suda | 100 | - | - | - | 100 |
| Daniel Koob | 100 | - | - | - | 100 |
| Klas Bonde | 100 | - | - | - | 100 |
| Roland Norberg | 58 | - | - | - | 58 |
| Övriga ledande befattningshavare | 1 500 | - | - | - | 1 500 |
| Totalt | 3 883 | - | - | - | 3 883 |

Revisor

MAZARS AB, IDEON Science Park Scheelevägen 17, 223 70 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 2022 och 2021 samt information om resultaträkning, balansräkning och kassaflöde för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2023 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2022.

Aino Healths finansiella rapporter för 2022 och 2021 samt informationen om resultaträkning, balansräkning och kassaflöde för tremånadsperioden som slutade 31 mars 2023 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2022 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Årsredovisningarna finns att tillgå på Bolagets hemsida www.investors.ainohealth.com/.

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

Koncernens resultaträkning

| KSEK | 2023 Q1 Oreviderad | 2022 Q1 Oreviderad | 2022 FY Reviderad | 2021 FY Reviderad |
|--|--------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Nettoomsättning | 6 180 | 5 424 | 19 908 | 23 044 |
| Övriga rörelseintäkter | 60 | - | 146 | 55 |
| Rörelsens kostnader | | | | |
| Inköpta konsulttjänster | -565 | -121 | -2 136 | -1 483 |
| Övriga externa kostnader | -2 221 | -3 230 | -10 892 | -13 080 |
| Personalkostnader | -5 157 | -4 897 | -18 363 | -19 860 |
| Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -740 | -709 | -2 874 | -2 796 |
| Övriga rörelsekostnader | -94 | -11 | -200 | -58 |
| Rörelseresultat | -2 537 | -3 544 | -14 411 | -14 178 |
| Finansiellt netto | -254 | -178 | -551 | -1 042 |
| Resultat efter finansiella poster | -2 791 | -3 722 | -14 962 | -15 220 |
| Bokslutsdispositioner | - | - | - | - |
| Skatter | - | - | - | - |
| Periodens resultat | -2 791 | -3 722 | -14 962 | -15 220 |

Koncernens balansräkning

| KSEK | 2023 | 2022 | 2022 | 2021 |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 31 mars | 31 mars | 31 december | 31 december |
| TILLGÅNGAR | Oreviderad | Oreviderad | Reviderad | Reviderad |
| Anläggningstillgångar | | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 10 261 | 12 457 | 10 898 | 13 056 |
| Materiella anläggningstillgångar | 146 | 182 | 155 | 190 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 45 | 45 | 45 | 1 313 |
| Summa anläggningstillgångar | 10 452 | 12 684 | 11 098 | 14 559 |
| Omsättningstillgångar | | | | |
| Kortfristiga fordringar | 3 339 | 4 091 | 4 078 | 4 006 |
| Kassa och bank | 1 068 | 1 007 | 2 158 | 453 |
| Summa omsättningstillgångar | 4 407 | 5 098 | 6 236 | 4 459 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 14 859 | 17 782 | 17 334 | 19 018 |

| KSEK | 2023 | 2022 | 2022 | 2021 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 31 mars | 31 mars | 31 december | 31 december |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | Oreviderad | Oreviderad | Reviderad | Reviderad |
| Eget kapital | | | | |
| Aktiekapital | 796 | 796 | 796 | 506 |
| Övrigt tillskjutet kapital | 74 862 | 74 862 | 74 862 | 65 152 |
| Annat eget kapital inklusive periodens resultat | -80 658 | -66 784 | -77 892 | -63 081 |
| Summa eget kapital | -5 000 | 8 874 | -2 234 | 2 577 |
| Skulder | | | | |
| Långfristiga skulder | 668 | 1 072 | 659 | 1 061 |
| Kortfristiga skulder | 19 191 | 7 836 | 18 909 | 15 380 |
| Summa skulder | 19 859 | 8 908 | 19 568 | 16 441 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 14 859 | 17 782 | 17 334 | 19 018 |

Koncernens kassaflödesanalys

| KSEK | 2023 | 2022 | 2022 | 2021 |
|---|---------------|--------------|--------------|---------------|
| | Q1 | Q1 | FY | FY |
| | Oreviderad | Oreviderad | Reviderad | Reviderad |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -1 101 | -4 331 | -12 873 | -8 122 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | - | 1 212 | 1 322 | 9 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | - | 3 679 | 13 193 | -450 |
| Periodens kassaflöde | -1 101 | 560 | 1 642 | -8 563 |
| Likvida medel vid periodens början | 2 157 | 453 | 452 | 9 001 |
| Valutakursdifferens i likvida medel | 12 | -5 | 64 | 15 |
| Likvida medel vid periodens slut | 1 068 | 1 008 | 2 158 | 453 |

Koncernens nyckeltal

| | 2023 | 2022 | 2022 | 2021 |
|--|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | Q1 | Q1 | FY | FY |
| | Oreviderad | Oreviderad | Reviderad | Reviderad |
| Nettoomsättning, KSEK | 6 180 | 5 424 | 19 908 | 23 044 |
| Resultat efter finansiella poster, KSEK | -2 791 | -3 722 | -14 962 | -15 220 |
| Avkastning på eget kapital, % | Neg. | Neg. | Neg. | Neg. |
| Eget kapital per aktie, SEK | -0,1 | 0,2 | -0,1 | -0,1 |
| Soliditet, % | -34 | 50 | -13 | 14 |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK | -0,1 | -0,1 | -0,4 | -0,6 |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK | -0,1 | -0,1 | -0,4 | -0,6 |
| Antal aktier vid periodens utgång | 42 285 771 | 42 285 771 | 42 285 771 | 26 901 155 |
| Vägt antal aktier under perioden | 42 285 771 | 36 927 084 | 40 975 542 | 26 672 897 |

Uttalanden i revisionsberättelserna

Revisionsberättelsen för helår 2022

För årsredovisningen 2022 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 sidan 19 i förvaltningsberättelsen där det framgår att bolaget kommer att behöva ytterligare finansiering under årets andra kvartal. Detta förhållande tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten.

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

Revisionsberättelsen för helår 2021

För årsredovisningen 2021 hade revisorn inga kommentarer vilka avviker från standardformuleringar.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen baseras på räkenskapsåren 2022 och 2021 samt tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2023 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2022. Siffror inom parentes anger uppgift för motsvarande period under föregående räkenskapsperiod.

Resultaträkning

1 januari – 31 december 2022 jämfört med motsvarande period 2021

Koncernens intäkter för helåret 2022 uppgick till 19 908 KSEK (23 044), en sänkning om cirka 13 procent. Den främsta orsaken till sänkningen var att bolaget fokuserade enbart på försäljning av SaaS tjänster. Denna satsning medförde en sänkning av totala omsättningen samtidigt som antalet SaaS prenumeranter ökade starkt. Rörelsens kostnader uppgick till 34 465 KSEK (37 277), en minskning om cirka 7 procent. Kostnaderna består främst av personalkostnader om 1 8363 KSEK (19 860) och övriga externa kostnader om 10 892 KSEK (13 080), främst hänförligt till utveckling, försäljning och stöd av bolagets SaaS tjänster. Finansnettot uppgick till -551 KSEK (-1 042). Mot bakgrund av ovan uppgick periodens resultat till -14 962 KSEK (-15 220).

1 januari – 31 mars 2023 jämfört med motsvarande period 2022

Koncernens intäkter för perioden 1 januari – 31 mars 2023 uppgick till 6 180 KSEK (5 424), en ökning om cirka 13 procent. Rörelsens kostnader uppgick till 8 777 KSEK (8 968), en sänkning om cirka 2 procent. Kostnaderna består främst av personalkostnader om 5 157 KSEK (4 897) och övriga externa kostnader om 2 221 KSEK (3 230). Finansnettot uppgick till -254 KSEK (-178) hänförligt till lån från finska staten, Norberg & Partner Sustainable Group AB och kortfristig finansiering av försäljningsfordringar. Mot bakgrund av ovan uppgick periodens resultat till -2 791 KSEK (-3 722).

Balansräkning

31 december 2022 jämfört med 31 december 2021

Bolagets immateriella anläggningstillgångar uppgick den 31 december 2022 till 10 898 KSEK (13 056), en minskning om 2 158 KSEK hänförlig till avskrivningar av goodwill. Bolagets materiella anläggningstillgångar uppgick till 155 KSEK (190) och de finansiella anläggningstillgångarna till 45 KSEK (1 313). Bolagets omsättningstillgångar uppgick till 6 236 KSEK (4 459). Ökningen om 1 777 KSEK, motsvarande cirka 39 procent, är primärt hänförlig till ökade likvida medel.

Bolagets eget kapital uppgick den 31 december 2022 till -2 234 KSEK (2 577), en minskning med 4 811 KSEK, motsvarande cirka -186 procent som är hänförlig till periodens negativa resultat. Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 18 909 KSEK (15 380), en ökning om 3 529 KSEK, motsvarande cirka 22 procent. Ökningen är främst hänförlig till ett bryggån som erhöles under året. Bolagets långfristiga skulder uppgick till 659 KSEK (1 061).

Bolagets totala tillgångar uppgick till 17 334 KSEK (19 018) per den 31 december 2022.

31 mars 2023 jämfört med 31 mars 2022

Bolagets immateriella anläggningstillgångar uppgick den 31 mars 2023 till 10 261 KSEK (12 457), en minskning om 2 196 KSEK hänförlig till avskrivningar av goodwill och aktiverade produktutvecklingskostnader. Bolagets materiella anläggningstillgångar uppgick till 146 KSEK (182) och de finansiella anläggningstillgångarna till 45 KSEK (45). Bolagets omsättningstillgångar uppgick till 4 407 KSEK (5 098). Minskningen om 691 KSEK, motsvarande cirka 14 procent, är primärt hänförlig till minskade likvida medel.

Bolagets eget kapital uppgick den uppgick den 31 mars 2023 till -5 000 KSEK (8 874), en minskning med 13 874 KSEK, som är hänförlig till periodens negativa resultat. Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 19 191 KSEK (7 836), en ökning om 11 355 KSEK, motsvarande cirka 144 procent.

Ökningen är främst hänförlig till ett kortfristigt lån från bolagets huvudägare Norberg&Partner Sustainable Group AB. Bolagets långfristiga skulder uppgick till 668 KSEK (1 072), en sänkning om 404 KSEK, främst hänförlig till ett lån av den finska staten.

Bolagets totala tillgångar uppgick till 14 859 KSEK (17 782) per den 31 mars 2023.

Kassaflöde

1 januari – 31 december 2022 jämfört med motsvarande period 2021

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under år 2022 till -12 873 KSEK (-8 122). Minskningen i negativt kassaflöde om 5 493 KSEK är hänförligt till högre negativa rörelseresultat före finansiella poster. Bolagets kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick år 2022 till 1 322 KSEK (9). Ökningen är främst hänförligt till försäljning av finansiella anläggningstillgångar under perioden. Bolagets kassaflöde för finansieringsverksamheten uppgick till 13 193 KSEK (-450). Den stora kassaflödesinverkande posten avseende finansieringsverksamheten år 2022 bestod av upptagande av lån om 10 000 KSEK. Periodens kassaflöde uppgick därmed till 1 642 KSEK (-8 563).

1 januari – 31 mars 2023 jämfört med motsvarande period 2022

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under den första tremånadersperioden 2023 till -1 101 KSEK (-4 331). Minskning i negativt kassaflöde om 3 230 KSEK är hänförligt till minskade kostnader. Bolagets kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick för motsvarande period till 0 KSEK (1 212). Minskningen är främst hänförlig till att bolaget sålde finansiella anläggningstillgångar året innan. Bolagets kassaflöde för finansieringsverksamheten uppgick till 0 KSEK (3 679). Periodens kassaflöde uppgick därmed till -1 101 KSEK (560).

Väsentliga händelser efter den 31 mars 2023

Efter den 31 mars 2023 har följande väsentliga händelser inträffat:

- Aino Health beslutar om Erbjudandet, en fullt säkerställd företrädesemission av aktier om cirka 12,7 MSEK.

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Styrelsen har inte ingått några konkreta åtaganden om betydande investeringar.

Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Bolagets registrerade aktiekapital uppgår vid Memorandumets avgivande till 796 093,3899 SEK, fördelat på 42 285 771 aktier av samma slag, envar med ett kvotvärde om cirka 0 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 796 093,3899 SEK och inte överstiga 3 184 373,5596 SEK, fördelat på inte färre än 42 285 771 aktier och inte fler än 169 143 084 aktier.

Aktiekapitalets utveckling

| År | Händelse | Antal aktier | | Aktiekapital | | Kvotvärde |
|------|------------------------------|--------------|------------|----------------|----------------|-----------|
| | | 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/Nyemission | 672 | 15 934 979 | 1 680,00 | 39 837 447,50 | 2,50 |
| 2020 | Nyemission | 10 623 319 | 26 558 298 | 15 934 979,00 | 55 772 426,00 | 1,50 |
| 2020 | Minskning aktiekapital | - | 26 558 298 | -15 934 979,00 | 39 837 447,00 | 1,50 |
| 2021 | Minskning aktiekapital | - | 26 558 298 | -39 337 447,00 | 500 000,00 | 0,0 |
| 2022 | Nyemission | 15 384 616 | 42 285 771 | 289 639,00 | 796 093,00 | 0,0 |
| 2023 | Erbjudandet* | 42 285 771 | 84 571 542 | 796 093,3899 | 1 592 186,7798 | 0,0 |

*) Förutsatt full teckning

Ägarstruktur

Nedanstående tabeller visar information rörande de största aktieägarna per den 31 mars 2023. Bolaget hade per samma datum cirka 1 100 aktieägare.

| Aktieägare | Antal aktier | Andel av röster och kapital (procent) |
|---------------------------------------|-------------------|---------------------------------------|
| Norberg & Partner Sustainable Group | 12 643 446 | 29,9 % |
| Jyrki Eklund | 1 944 360 | 4,6 % |
| Filip Engelbert | 1 547 723 | 3,7 % |
| Jonas Nordlander | 1 547 721 | 3,7 % |
| Piccer Ekonomi AB | 1 370 585 | 3,2 % |
| Karlander Förvaltnings AB | 1 370 585 | 3,2 % |
| Andreas Larsson | 1 000 000 | 2,4 % |
| Jochen Saxelin privat och genom bolag | 639 372 | 1,5 % |
| Frame Invest AB | 414 450 | 1,0 % |
| SIP 203, You plus assurance | 370 097 | 0,9 % |
| Övriga | 19 437 432 | 46,0 % |
| Totalt | 42 285 771 | 100 % |

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 företrädda 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 avvikelser 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 lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Teckningsoptioner

Bolaget har för närvarande inte några teckningsoptioner.

Konvertibler

Bolaget beslöt, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 24 maj 2021, om en riktad emission av konvertibler till Norberg & Partner Sustainable Group AB med ett totalt nominellt belopp om 10 000 000 kronor.

Varje Konvertibel har ett nominellt värde om en (1) krona och emitteras till en teckningskurs per konvertibel om 100 procent av nominellt belopp. Den åsatta teckningskursen motsvarar av styrelsen bedömt marknadsvärde. Norberg & Partner har åtagit sig att teckna hela beloppet enligt den Riktade Emissionen. Norberg & Partner har vidare åtagit sig att erlægga betalning enligt den Riktade Emissionen med minst 1 250 000 kronor per kalendermånad. Sista betalning enligt den Riktade Emissionen skedde den 15 december 2022.

Konvertiblerna förföll till betalning med en tjugondel per utgången av varje kalendermånad med början från och med den 30 april 2023 till och med den 31 december 2024, i den mån konvertering inte ägt rum dessförinnan. Innehavaren av Konvertibel är berättigad att under tiden från och med den 1 januari 2023 till och med den 31 december 2024 påkalla konvertering av hela eller delar av den konvertibla fordran, jämte ränta, till nya aktier i Bolaget till en konverteringskurs om 3 kronor per aktie, vardera aktie med ett kvotvärde om 0,01883 kronor. Överkursen ska föras till den fria överkursfonden.

Konvertiblerna skall löpa med en årlig ränta enligt Euro Interbank Offered Rate (om tillämplig referensränta är negativ, ska referensräntan vara 0,00 %) plus fyra (4) procentenheter.

Om samtliga Konvertibler utnyttjas för konvertering till aktier, exklusive ränta, kommer bolagets registrerade aktiekapital, vid en konverteringskurs om 3 kronor, att öka med högst 62 755,01912 kronor till 858 848,4090 kronor och antalet aktier och röster kommer att öka med 3 333 333 aktier och röster till 45 619 104 aktier och röster. Detta motsvarar en utspädningseffekt på cirka 7,9 procent av aktiekapitalet och rösterna baserat på full konvertering exklusive ränta.

Hittills har ingen konvertering gjorts.

Bemyndigande

Årsstämman den 7 juni 2023 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 bolagsstämman 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 bestämmelse 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 Kungsgatan 32, 111 35 Stockholm. Bolagets telefonnummer är +46 20 482 482 och Bolaget har hemsidan www.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 Wipak Oy, Finnair OYJ, Centric AB. Kundavtalen reglerar tillhandahållandet av den digitala plattformen HealthManager och hälsovårdsrelaterade konsulttjänster. Merparten av kundavtalen löper för närvarande tills vidare med en uppsägningstid om sex månader.

Kreditavtal

Aino Health Management Oy har upptagit en kredit garanterad av finska staten som uppgår till cirka 82 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 Oyj.

Väsentliga transaktioner med närstående

Under 2022 upptog Aino Health ett bryggån om totalt 10 MSEK från Bolagets största ägare Norberg & Parner Sustainable Group AB. Den årliga räntan är 12 mån Euribor plus 4 procent. Lånet ska återbetalas i 20 lika stora månatliga rater där den första raten borde ha amorterats den sista april 2023. Ingen återbetalning har erlagts.

Bolaget har därutöver erhållit ett bryggån om 2 MSEK av Norberg & Parner Sustainable Group AB under 2023, vilket förfaller till betalning den 31 augusti 2023. Lånet löper med årlig ränta om 5 %.

Medel från Företrädesemissionen kommer delvis att användas till att återbetala lån till Norberg & Parner Sustainable Group AB.

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

Fastigheter

Aino Health hyr en lokal av Hermelin & Friends AB. Hyresperioden löper från och med den 1 december 2021 tills vidare. Hyran uppgår till 200 000 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 4 400 EUR per månad med årlig indexuppräknings. Hyresperioden löper tills vidare med sex månaders uppsägningstid.

Därutöver hyr Aino Health Management Oy en lokal på ca 45 kvm av hyresvärden Kemin Teollisuuskylä Oy på Tietokatu 3 i Kemi. Hyresperioden löper tills vidare från och med den 1 oktober 2016. Hyran uppgår till cirka 346 EUR per månad med årlig indexuppräkning.

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.

Tvister

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 20 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.

Teckningsåtagande

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit teckningsåtagande från Norberg & Partner Sustainable Group AB (publ). Teckningsåtagandet uppgår till cirka 3,8 MSEK, motsvarande 29,9 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för teckningsåtagandet. Tilldelning av aktier som tecknas enligt teckningsåtagandet sker i enlighet med de principer som beskrivs under avsnittet "Villkor och anvisningar". Teckningsåtagandet är inte säkerställt via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande.

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

investerares 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

Selequity är projektledare och Hagberg agerar emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Advokatfirman Lindahl är legal rådgivare åt Bolaget. Selequity och Hagberg 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 2022 och 2021, inklusive revisionsberättelser;
- Bolagets delårsrapport för perioden 1 juli – 31 december 2022;
- Bolagets kvartalsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2023;
- Föreliggande Memorandum.

Skattelagstiftning

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

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 796 093,3899 och högst 3 184 373,5596.

§ 5 Antal aktier

Antal aktier ska vara lägst 42 285 771 och högst 169 143 084.

§ 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)
Kungsgatan 32
111 35 Stockholm
Tel: 0722-49 42 00
E-mail: press@ainohealth.com
www.ainohealth.com

Emissionsinstitut

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB
Jungfrugatan 35
114 44 Stockholm
Telefon: 08-408 933 50
www.hagberganeborn.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