



Inbjudan till teckning av Units i **Aino Health AB (publ)**

Partiellt garanterad företrädesemission
10 – 26 september 2018



Hänvisning till upprättat memorandum:

Föreliggande material är en introduktion till Aino Health och Erbjudandet om teckning av Units vilket offentliggjorts. Detta är ingen komplett sammanfattning av det Memorandum som upprättats med anledning av Erbjudandet. Exempelvis innehåller denna introduktion inte någon beskrivning av de risker som Aino Health bedömer vara väsentliga att utvärdera i samband med en investering i Bolagets värdepapper. Dessa risker och annan information vilken är betydelsefull för en komplett utvärdering av Erbjudandet och av en investering i Aino Health, finns återgivna i Memorandumet. Innan ett investeringsbeslut tas, bör Memorandumet studeras i detalj. Memorandumet finns tillgängligt för nedladdning på ainohealth.com, gwkapital.se och aqurat.se.

G&W
FONDKOMMISSION

Kort om Aino Health

Aino Health är en ledande leverantör av digitala SaaS-tjänster (*Software as a service*) för företagsledning inom Corporate Health Management.

Bolaget har arbetat med över 150 organisationers ledningsgrupper inom olika branscher för att integrera digitaliserade tjänster avsedda för förebyggande av sjukfrånvaro i det dagliga arbetet. En god arbetsmiljö är idag av högsta prioritet för företagsledningar över hela världen eftersom det leder till att företaget kan bli mer konkurrenskraftigt och effektivt.

Utmaningen för många ledningsgrupper idag är att veta hur de kan gå tillväga för att lyckas med detta. Aino Healths digitaliserade lösningar är utformade för att förstå de underliggande orsakerna till sjukfrånvaro så att de kan identifieras och åtgärdas i ett tidigt skede. Mätbara resultat visar att medarbetare har blivit friskare, mer motiverade och resultatdrivna. Aino Healths lösningar passar alla branscher och kan användas till respektive kund i enlighet med analys, målbild och bedömning av behov.

Som en del av Aino Healths tillväxtstrategi har bolaget etablerat och utvecklat sin verksamhet ytterligare i den europeiska regionen med kunder i Sverige och Tyskland. Ainos ambition är att öka tillväxttakten genom att knyta till sig flera strategiska samarbetspartners som bidrar till en affärsmodell med ökad flexibilitet och skalbarhet. Aino Health mäter sin framgång i antal användare av SaaS-tjänsten Health Manager.

Produkter och tjänster

En komplett vertygslåda för personalansvariga, ledare och anställda

Kärnerbjudandet från Aino Health är SaaS-tjänsten HealthManager. Kompletteringserbjudanden som levereras av Aino Health och i tillväxtmarknader av partners, är analystjänsterna Business Health Index och Business Health Audit, samt konsulttjänster. HealthManager bidrar till att öka produktiviteten och effektiviteten hos bolagets kunder. Genom att analysera frånvarodata och erbjuda stöd för preventiv företagshälsa kan kostnader för medarbetares frånvaro minskas samtidigt som medarbetarengagemanget ökas. För att åstadkomma en skalbar modell för frånvarohantering, analys och åtgärder har Aino skapat ett antal tjänster och IT-verktyg som tillsammans utgör en helhetslösning för ledningsgrupper, HR-avdelningar, chefer med personalansvar och medarbetare. Ambitionen

är att Ainos utbud av produkter och tjänster ska nå ut på marknaden i snabbare takt genom smidiga digitala lösningar och strategiska samarbetspartners som stärker erbjudandet.

HealthManager

Kärnerbjudandet HealthManager är en skalbar IT-plattform i form av en molntjänst, (SaaS), som gör det möjligt för ledningen att analysera frånvarodata i realtid och proaktivt agera för att minimera frånvaro. HealthManager används individuellt för varje kund och skapar systematisk överblick över ohälsa i organisationer. Data genererar statistik som ger ledningen en djup insikt i orsakerna till ohälsa på arbetsplatsen, och kan därmed vidta preventiva åtgärder.

Tilläggstjänster

Business Health Index och Business Health Audit

Analystjänsten HealthIndex ger kunden en övergripande analys, baserad på realtidsdata, jämförande data och kortare intervjuer. Kunden erhåller ett index i förhållande till "best practise", förslag på åtgärder och en förståelse för det ekonomiska utfallet.

Med HealthAudit får kunden en djupare analys, baserad på data på individnivå och djupintervjuer med personalansvariga chefer och medarbetare. Baserat på djupare referensjämförelser och workshops presenteras rekommendationer på insatser och vilka ekonomiska effekter dessa kan ha, samt vilket generellt välmående insatserna kan ge.

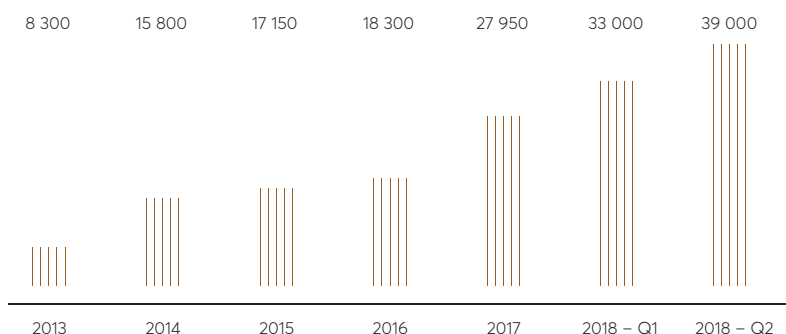
Konsulttjänster

Aino med licensierade partners erbjuder löpande konsulttjänster för praktisk hantering och analys samt genomförande av åtgärder för att minska organisationens medarbetarfrånvaro. Tjänsterna inkluderar outsourcing av kundens hela sjukfrånvarohantering och systemdrift i kundens ställe. Detta är en fullskalig lösning för en kund som vill fokusera på sin kärnverksamhet.

HealthDesk

HealthDesk är en tilläggstjänst som tar över kundens frånvarohantering.

Akkumulerat antal SaaS-användare av Health Manager



Kunder

Aino har 25 kunder med cirka 39 000 anställda som nu nyttjar tjänsten HealthManager. 20 procent av kunderna motsvarade ungefär 85 procent av Aino Healths omsättning under 2017. Kunderna betalar en fast ersättning per anställd och månad, eller enligt en incitamentsmodell baserad på utfall och resultat av Ainos leverans. Potentiella kunder är service- och industriföretag samt offentlig verksamhet med över 500 medarbetare. Förutom direktförsäljning har Aino strategiska partners som licensierar Ainos skalbara verktyg.



VD har ordet

Goda framtidsutsikter!

Vi är verksamma inom ett område med goda framtidsutsikter. Deloitte's rapport *The rise of the social enterprise*, baserad på svar från 11 000 affärs- och HR-chefer, kommer fram till en kärnfull slutsats. Det är nu viktigare än någonsin att ta hand om sina medarbetare. Vi på Aino delar den uppfattningen. Det är vitalt att lyssna till varje enskilds medarbetares behov för att de ska kunna prestera och må bra på arbetet. Vår Saas-tjänst, HealthManager, säkerställer att ledningen behandlar varje individ jämnt och med respekt, och hjälper dem att slippa



långsjukskrivningar och de problem som följer av en sådan, såväl för individen som för arbetsgivaren. Vårt sätt att förebyggande angripa frånvarorsakerna är nyckeln till ett friskare och mer lönsamt kundföretag. En ökad förståelse för värdet av medarbetarna i kölvattnet av svårigheten att få tag i kompetent personal driver också på utvecklingen i en positiv riktning. Framtiden är till vår fördel och marknaden utvecklas åt rätt håll.

Jyrki Eklund
VD Aino Health AB (publ)

Marknad och tillväxtmöjligheter

Ainos marknader är primärt Finland, Sverige och Tyskland. Ett gemensamt kännetecken för samtliga dessa marknader är att allt fler företag inom såväl den offentliga sektorn som den privata 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.

Hälsosamt företagande ligger i tiden och insikten om att förebyggande hälsovård är nyckeln till framtidens företag växer sig starkare både inom privat som offentlig sektor. Tillväxten har under

de senaste åren drivits av 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 är goda.

Väsentliga händelser under 2018

- Aino Health har tecknat avtal med Botkyrka Kommun avseende insatser att minska sjukfrånvaron. Ordervärdet beräknas, enligt en utfallsbaserad ersättning, till mellan 4,3 Mkr och 10,8 Mkr.
- I Tyskland har Aino tecknat ett avtal med det tyska stål- och gruvbolaget ArcelorMittal om att använda Ainos tjänster för styrning av personalhälsa vid fabriken i Neuwied.
- Region Västmanland och Aino har tecknat avtal om en hälso-revision av regionens verksamhet. Projektet omfattar en kartläggning av Region Västmanlands hälsosituation baserad på befintliga hälsodata.
- Det tyska företaget Multi Contact, som är en del av Otto-koncernen, har tecknat avtal med Aino om att använda IT-plattformen HealthManager för att förbättra Multi Contacts egen hantering av personalhälsa. Affären inkluderar också konsult-tjänster.
- Aino har tecknat avtal med finska flygbolaget Finnair gällande användning av Ainos plattform HealthManager.
- Aino och Attendo Health Care Services har tecknat ett sam-arbetsavtal gällande Ainos plattform HealthManager. Med HealthManager utvecklar Attendo sin portfölj med plattformar för Corporate Health Management. Samarbetet med Attendo Health Care Services möjliggör för Aino att skala upp och växa med ett partnernätverk.
- Aino har ingått ett exklusivt partnerskapsavtal med Emirates Artificial Intelligence Technologies LLC. Emirates A.I., som bo-laget kallas, kommer att förmedla Aino Healths lösningar i För-enade Arabemiraten.
- Aino och Finla Occupational Health har undertecknat ett sam-arbetsavtal gällande HealthManager. Samarbetet med Finla kommer att ytterligare vidga Ainos partnernätverk och möjlig-göra uppskalning och tillväxt.

Erbjudandet till teckning

7 230 360 Units motsvarande ca 24,6 Mkr före emissionskostnader exklusive eventuell framtida teckning genom teckningsoptioner. Därutöver har styrelsen möjlighet att utöka erbjudandet med ytterligare Units, motsvarande cirka 5 Mkr genom en kompletterande riktad emission till strategiska investerare med motsvarande villkor.

I samband med tilldelningen kommer investerare som är registre-rade aktieägare den 6 september 2018 i den av Euroclear förda aktieboken att prioriteras att teckna aktier i relation till sitt tidigare innehav.

Företräde

Tre (3) befintliga aktier ger rätt teckna fyra (4) Units.

Emissionskurs

3,40 kr per Unit, motsvarande en Pre-money värdering om 18,4 Mkr.

Teckningsoption TO1

Varje tvåtal (2) teckningsoptioner ger rätt till teckning av en (1) ny aktie till teckningskursen 5,95 kronor per aktie under perioden 1 november – 29 november 2019.

Teckningstid

Teckningstiden pågår under perioden 10 september till den 26 sep-tember 2018.

Emissionsgaranti

Totalt 19,7 Mkr motsvarande cirka 80 procent av emissionen, varav teckningsförbindelser om ca 4,7 Mkr.

Disclaimer: G&W Fondkommission är finansiell rådgivare till Aino Health AB (publ) i samband med förestående emission. Då samtliga uppgifter härrör från Aino Health AB friskriver sig G&W från allt ansvar för innehållet i detta dokument. Detta gäller för såväl direkta som indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta dokument. Om du framgent ej önskar erhålla utskick avseende emissionser-bjudanden, vänligen skicka ett mail till info@gwinformation.se.



Aino Health AB (publ)
Skeppargatan 8
114 52 Stockholm
Tel: 0722-49 42 00
E-mail: press@ainohealth.com
www.ainohealth.com

Anmälningssedel för teckning av units utan företrädare i Aino Health AB (publ)

Teckningstid:	Teckningskurs:	Fullständiga villkor:	Tilldelning och betalning:
10 september — 26 september 2018, kl.15:00	3,40 SEK per unit	Se memorandum för nedladdning på www.aqurat.se eller www.ainohealth.com	Eventuell tilldelning meddelas genom utskick av avräkningsnota. Betalning ska ske tre bankdagar efter utfärdande av avräkningsnota.

Anmälan om teckning av units genom denna anmälningssedel kan endast göras till ett VP-konto. Om Ni har depå, vänligen kontakta Er bank/förvaltare.

Undertecknad anmäler sig härmed för teckning av följande antal units i Aino Health AB (publ) till en kurs om 3,40 SEK per unit avseende företrädesemission av units beslutad av extra bolagsstämma i Aino Health AB (publ) den 14 augusti 2018. Varje unit består av en (1) ny aktie samt en (1) vederlagsfri teckningsoption (TO 1).

Antal: units á 3,40 SEK, motsvarande: SEK

Förnamn/Firma: Efternamn:

Person-/Org.nr: Adress:

Postnr: Ort: Land:

LEI-kod/ NID-nr: * Medborgarskap (samtliga):

Telefon: VP-konto:

E-post:

*Enligt MIFID II behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier). Fysiska personer som ej har svenskt medborgarskap eller har flera medborgarskap behöver uppge sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier).

Passandebedömning

Ett emissionsinstitut är skyldigt att inhämta uppgifter om investerarens risktolerans, riskvilja och placeringshorisont i syfte att kontrollera om de instrument som distribueras är förenliga med investerarens behov, egenskaper och mål med investeringen. De inhämtade uppgifterna dokumenteras. Emissionsinstitutet ansvarar inte för kundens investeringsbeslut eller följderna av beslutet. Du som kund kan välja att genomföra investeringen även om emissionsinstitutet bedömer att investeringen inte passar dig. Du måste besvara samtliga frågor. Är kunden en juridisk person eller en fysisk person som företräds av t.ex. sina vårdnadshavare, ska frågorna 1-2 besvaras utifrån företrädarens perspektiv, medan fråga 3 ska besvaras utifrån kundens perspektiv.

- Har du tidigare erfarenhet av transaktioner med den särskilda typ av finansiellt instrument som du nu avser att investera i som medför att du förstår de risker som är förknippade med investeringen? ☐ JA ☐ NEJ
- Har du tidigare kunskap av transaktioner med den särskilda typ av finansiellt instrument som du nu avser att investera i eller har du utbildning eller yrkeserfarenhet ifråga om värdepappershandel som medför att du förstår de risker som är förknippade med investeringen? ☐ JA ☐ NEJ
- Vid investeringar i aktuell typ av finansiellt instrument bör investeraren ha ekonomisk förmåga att förlora hela det investerade kapitalet samt vara beredd att ta risken att förlora hela detta kapital för att uppnå målen med investeringen, d.v.s. vara villig att ta hög risk. Uppfyller du dessa förutsättningar? ☐ JA ☐ NEJ
- Vill du genomföra investeringen om du har svarat "nej" på någon av frågorna 1-3 ovan? Emissionsinstitutet anser att investeringen inte passar kunden och erinrar om risken att förlora hela eller delar av det investerade kapitalet samt att det kan ta lång tid att avyttra instrumenten. ☐ JA ☐ NEJ

Jag bekräftar genom min underskrift nedan att jag läst, förstått och godkänner all information som framgår av båda sidorna av denna anmälningssedel.

Ort, datum och underskrift:

Skicka in anmälningssedeln till:

Aqurat Fondkommission AB
Box 7461
103 92 Stockholm
eller via e-post till: info@aqurat.se

OM TECKNINGEN AVSER ETT BELOPP SOM ÖVERSTIGER 15 000 EUR SKA EN KOPIA PÅ GILTIG LEGITIMATIONSHANDLING MEDFÖLJA. FÖR JURIDISK PERSON SKA ÄVEN ETT AKTUELLT REGISTRERINGSBEVIS SOM STYRKER FIRMATECKNING BIFÖGAS. BÅDE FYSISK OCH JURIDISK PERSON SKA I DETTA FALL ÄVEN BIFÖGA BLANKETTEN "ÅTGÄRDER FÖR KUNDKÄNNEDOM" FÖR ATT ANMÄLAN SKA VARA GILTIG. BLANKETTEN FINNS ATT SKRIVA UT PÅ WWW.AQRAT.SE

Fortsättning på nästa sida:



Genom min namnteckning på förestående sida har jag (kunden) bekräftat att jag har tagit del av Aqrats förköpsinformation som finns tillgänglig på www.aqurat.se/vara-tjanster/ och att jag har läst och accepterat nedan angivna avtalsvillkor. Jag har även bekräftat att:

- Anmälan är bindande och en felaktig anmälan kan komma att bortses från.
- Jag har förstått att avtal om att Aqurat ska tillhandahålla investeringstjänsten utförande av order för undertecknad uppkommer endast om Aqurat påbörjar utförandet av tjänsten. Om Aqurat väljer att inte utföra tjänsten kommer undertecknad underrättas utan dröjsmål.
- Jag godkänner Bolagets riktlinjer för orderhantering (vilka finns tillgängliga i Bilaga 2 till förköpsinformationen).
- Jag godkänner att Bolaget utför kundens order utanför en reglerad marknad.
- De finansiella instrumenten tecknas till fast pris som angivits i teckningsanmälan.
- Teckning kommer att utföras så snart som möjligt förutsatt att teckningsanmälan och därtill hörande dokument är korrekt ifyllda samt att det inte föreligger några hinder mot transaktionen enligt lagen om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism.
- Teckningslikviden behandlas som redovisningsmedel för undertecknads räkning endast fram till det att Aqurat behöver ställa likviden till emittentens förfogande, vilket behöver göras i tiden före det att de finansiella instrumenten levereras.
- Investeringen är förknippad med risk samt att hela det investerade kapitalet kan gå förlorat.
- Den likvid som undertecknad överför till Aqurat kommer från ett konto i undertecknads namn eller, om så inte är fallet, att undertecknad ska informera Aqurat om från vems konto likviden kommer i samband med ingivandet av denna teckningsanmälan. Investeringen är förknippad med risk samt att hela det investerade kapitalet kan gå förlorat.
- Aqurat kommer behandla personuppgifter i enlighet med vad som anges i nedan angivna avtalsvillkor.
- Att jag tagit del av informationen om ersättningar i Bilaga 3 till förköpsinformationen.

AVTALSVILLKOR M.M.

Aqurat Fondkommission AB ("Aqurat" eller "Emissionsinstitutet") är ett auktoriserat värdepappersbolag som står under Finansinspektionens tillsyn. Aqrats huvudsakliga verksamhet är att tillhandahålla administrativa tjänster till aktiebolag som har eller avser att få sina aktier och andra finansiella instrument registrerade hos värdepapperscentralen Euroclear Sweden. Inom ramen för denna verksamhet utför Aqurat lagreglerade investeringstjänster på primärmarknaden åt både emittenter och investerare.

Kunden är av Aqurat kategoriserad som en icke-professionell kund och är medveten om sin lagstadgade rätt att begära en annan kundkategorisering.

1. Aqrats tjänster riktar sig endast till investerare i Sverige. Aqurat är inte skyldigt att tillhandahålla sina tjänster till någon investerare och kan avvisa en investerare bl.a. på den grunden att investeraren är bosatt i ett land som medför särskilda regulatoriska risker (t.ex. USA).

2. Aqurat tillhandahåller investeringstjänsten "utförande av order" till investerare. Tjänsten innebär att Aqurat på kundens uppdrag, för kundens räkning och med kundens medel dels förvärvar de finansiella instrument som kunden erbjudits av en emittent, dels levererar instrumenten till den depå som kunden har angivit i teckningsanmälan.

3. Aqurat levererar endast instrumenten till depå i kundens namn eller som kunden råder över i egenskap av försäkrad eller försäkringstagare. För att Aqurat ska kunna leverera instrumenten måste kundens depåinstitut, eller i förekommande fall försäkringsbolag, acceptera att ta emot dem och det åligger kunden att säkerställa detta.

4. Aqurat är enligt lag skyldigt att ifråga om tillhandahållande av investeringstjänster som avser vissa finansiella instrument inhämta uppgifter om kunden. Om kunden inte tillhandahåller efterfrågade uppgifter kommer Aqurat inte att utföra den tjänst som detta avtal avser.

5. Aqurat tillhandahåller investeringstjänsten "placering av finansiella instrument utan fast åtagande" till emittenten. Tjänsten innebär att Aqurat har åtagit sig att assistera emittenten vid genomförandet av emissionen i den utsträckning som har överenskomits i särskilt avtal mellan Aqurat och emittenten. Avtalen mellan Aqurat och emittenter anger i regel bl.a. att Aqurat ska tillhandahålla tjänsten utförande av order för investerare i emissionen och för detta arbete ha rätt till viss ersättning. Den ersättning som Aqurat tar emot kan vara fast eller innehålla en fast del och en rörlig del som bl.a. kan avse ersättning per mottagen teckningsanmälan. Ersättningens storlek är unik för varje uppdrag.

6. Kundens order enligt undertecknad anmälningsedel ger Aqurat fullmakt att för kundens räkning sälja, köpa eller teckna finansiella instrument enligt de villkor som gäller för aktuellt erbjudande. Kundens order omfattas inte av den ångerrätt som gäller för vissa andra typer av tjänster och produkter enligt Distans- och hemförsäljningslagen.

7. Det finansiella instrumentets huvudsakliga egenskaper och risker är angivna i Aqrats förköpsinformation. Priset för det finansiella instrumentet framgår av teckningsanmälan. Investeringen kan medföra arvoden, skatter eller andra avgifter som varken betalas genom Aqurat eller påförs av Aqurat. Kunden ansvarar ensam för sådana kostnader.

8. Anmälningsperioden för aktuellt erbjudande framgår av teckningsanmälan samt av den information som har publicerats i samband med erbjudandet. Instruktioner, inklusive sättet för betalning och för fullgörande, samt vissa ytterligare villkor för teckning finns på teckningsanmälan.

9. Kunden kan inte frånträda sina skyldigheter enligt detta avtal genom att säga upp avtalet i förtid. Aqurat följer svensk lag vid marknadsföringen. Avtalsvillkor och ev. information tillhandahålls på svenska. Aqurat åtar sig endast att kommunicera med kunden på svenska. Information om hur klagomål framställs/behandlas och vilka möjligheter som finns att få en tvist prövad utanför domstol samt om garantifonder och liknande ersättningssystem finns i förköpsinformationen.

10. Aqurat ansvarar inte för tekniska fel, fel i telekommunikation eller fel i posthantering i samband med inlämnandet av anmälningssedeln eller vid Aqrats tillhandahållande av tjänster till kunden.

11. Reklamation ska framställas utan dröjsmål. Kunden har inte rätt till någon ersättning, eller annan påföljd, om reklamation inte har framställts utan dröjsmål. Part är endast skadeståndsskyldig gentemot motpart för direkt skada som har orsakats av grov oaktsamhet. Indirekt skada, såsom intäktsbortfall, ska inte i något fall vara ersättningsgill.

12. Svensk lag ska tillämpas på detta avtal och eventuell tvist ska prövas av allmän domstol.

13. Personuppgifter som lämnas till Aqurat eller som i övrigt registreras i samband med uppdraget kommer att behandlas av Aqurat i enlighet med vid var tid gällande författning. Personuppgifterna kommer att samlas in och behandlas av Aqurat i syfte att Aqurat ska kunna utföra kundens order. Som ett led i utförandet kommer personuppgifter bl.a. att överföras till emittenten. Detta är ändamålen och den rättsliga grunden för behandlingen. Personuppgifterna kommer att lagras under den period som anges i vid var tid gällande författning (regelverket för värdepappersbolag anger f.n. en lagringstid om ca fem år). Den registrerade har även rätt att inge klagomål till tillsynsmyndigheten. Tillhandahållandet av personuppgifter är nödvändigt för att kunden ska kunna ingå avtal med Aqurat om utförande av order. Du/kunden är inte skyldig att tillhandahålla personuppgifterna till Aqurat. Om erforderliga personuppgifter inte tillhandahålls kommer Aqurat inte att ingå avtalet om utförande av order med kunden. Det kommer inte att förekomma något automatiserat beslutsfattande. Aqurat är personuppgiftsansvarig.

För mer information hänvisar Aqurat till www.aqurat.se