

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I ADVERTY AB (PUBL)



Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

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

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 16 december 2019, eller
- senast den 12 december 2019 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier. Observera att för att kunna sälja teckningsrätter måste innehavaren om den är en juridisk person ha ett så kallat LEI-nummer (Legal Entity Identifier) eller, om innehavaren är en fysisk person, ett så kallat NID-nummer (Nationellt ID), se vidare avsnittet "*Villkor och anvisningar – Teckning utan företrädesrätt*".

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar nya aktier genom respektive förvaltare.

Distribution av Prospektet och teckning av nya aktier är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se "*Viktig information*".

VIKTIG INFORMATION

Information till investerare

Detta EU-tillväxtprospekt ("**Prospektet**") har upprättats med anledning av Adverty AB (publ):s ("**Adverty**" eller "**Bolaget**"), org.nr 559100-5250, förestående nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare på NGM Nordic MTF. Med "**Augment Partners**" avses Augment Partners AB, org.nr 559071-0793. "**Aqurat**" avser Aqurat Fondkommission AB, org.nr 556736-0515. Med "**Företrädesemissionen**" avses erbjudandet om att teckna aktier enligt villkoren i Prospektet.

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen i enlighet med förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

För Prospektet och Företrädesemissionen gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet, Företrädesemissionen och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet 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 information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Framtidsinriktad information och riskfaktorer

Prospektet innehåller vissa framtidsinriktade uttalanden. Framtidsinriktad information är alla uttalanden i Prospektet 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 Prospektet vilka avser framtida resultat, finansiell ställning, kassaflöde, planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, framtida tillväxt och lönsamhet och allmän ekonomisk och 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.

Bolaget kan inte lämna några garantier såvitt avser riktigheten i de framtidsinriktade uttalanden som görs häri eller såvitt avser det faktiska inträffandet av några förutsedda utvecklingar. I ljuset av dessa risker, osäkerheter och antaganden är det möjligt att framtida händelser som nämns i Prospektet inte kommer att inträffa. Dessutom kan framtidsinriktade uttalanden och prognoser som härrör från externa parter undersökningar som hänvisas till i Prospektet visa sig vara felaktiga. Faktorer som kan medverka att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framtidsinriktad information innefattar, men är inte begränsad till, de som beskrivs i avsnittet "*Riskfaktorer*", Bolaget fransäger sig uttryckligen alla skyldigheter att uppdatera dessa framtidsinriktade uttalanden för att spegla eventuella ändringar i dess förväntningar eller någon förändring av händelser, villkor eller omständigheter på vilka sådana uttalanden är baserade, om inte sådan skyldighet följer av lag eller Nordic Growth Markets regelverk för emittenter. Alla efterföljande skriftliga och muntliga uttalanden om framtiden hänförliga till Bolaget eller till personer som agerar för dess räkning görs helt med förbehåll för de osäkerhetsfaktorer som omnämns ovan och som finns på andra ställen i Prospektet, inklusive de i avsnittet "*Riskfaktorer*".

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller information från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och -studier, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer. Sådana uttalanden identifieras genom hänvisning till källa.

Viss information om marknadsandelar och andra uttalanden i Prospektet, 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 tar inte något ansvar för riktigheten i någon marknads- eller branschinformation i Prospektet. 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.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

DOKUMENT INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	4
SAMMANFATTNING	5
ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE	11
BAKGRUND OCH MOTIV	12
VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT	14
RISKFAKTORER	19
VÄRDEPAPPRENS RÄTTIGHETER	23
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	25
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	32
FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL	38
LEGAL INFORMATION OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	41
TILLGÄNGLIGA DOKUMENT	44

DOKUMENT INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Nedanstående information införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. Bolagets årsredovisningar för 2017 och 2018 har reviderats av Fredrik Lundberg, som är Bolagets auktoriserade revisor. Revisionsberättelserna innehåller inga anmärkningar. Bolagets delårsrapport för perioden januari – september 2019 har inte reviderats av Bolagets revisor. Dokumenten som införlivas genom hänvisning finns tillgängliga under Prospektets giltighetstid på Advertys webbplats, www.adverty.com (informationen på Bolagets webbplats utgör inte en del av Prospektet såvida informationen inte har införlivats genom hänvisning i Prospektet).

- i. Årsredovisningen 2017.
 - a. Bolagets resultaträkning (sidan 8), Bolagets balansräkning (sidan 9-10), Bolagets kassaflödesanalys (sidan 11), Bolagets förändring av eget kapital (sidan 7).
 - b. Förvaltningsberättelse (sidorna 3-7), noter (sidorna 16-27) och revisionsberättelse (sidorna 29-32).
- ii. Årsredovisningen 2018.
 - a. Bolagets resultaträkning (sidan 8), Bolagets balansräkning (sidan 9-10), Bolagets kassaflödesanalys (sidan 11), Bolagets förändring av eget kapital (sidan 7).
 - b. Förvaltningsberättelse (sidorna 3-6), noter (sidorna 16-28) och revisionsberättelse (sidorna 31-33).
- iii. Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2019.
 - a. Bolagets resultaträkning i sammandrag (sidan 7), Bolagets balansräkning i sammandrag (sidan 8), Bolagets kassaflödesanalys i sammandrag (sidan 9) och förändring av eget kapital (sidan 10).

SAMMANFATTNING

INTRODUKTION OCH VARNING

<i>Introduktion</i>	Adverty AB (publ), org.nr 559100-5250, Magnus Ladulåsgatan 3, 118 65 Stockholm, med LEI-kod 894500IE8D5SS15O5R66 ("Bolaget"), erbjuder enligt detta EU-tillväxtprospekt aktier i Bolaget med ISIN-kod: SE0011724889. Bolaget nås på www.adverty.com samt telefon +46 703 66 96 46 (informationen på Bolagets webbplats utgör inte en del av Prospektet såvida informationen inte införlivas i Prospektet genom hänvisning). Det är Finansinspektionen, Brunnsgatan 3, 111 38 Stockholm, som är behörig myndighet för ansökan om registrering och godkännande av Prospektet. Finansinspektionens telefonnummer är +46 8 40 89 80 00 och Finansinspektionens e-post är prospekt@fi.se. Finansinspektionens postadress är Box 7821, 103 97 Stockholm och Finansinspektionens webbplats är www.fi.se. Prospektet har godkänts av Finansinspektionen den 25 november 2019.
<i>Varning</i>	Sammanfattningen bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i värdepapperna bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. När ett yrkande relaterat till informationen i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnader för att översätta detta EU-tillväxtprospekt innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig, eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperna.

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

<i>Vem är emittent av värdepapperna?</i>	Adverty AB (publ), org.nr 559100-5250, med LEI-kod 894500IE8D5SS15O5R66, är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige vars verksamhet bedrivs i enlighet med svensk tillämplig lagstiftning, däribland aktiebolagslagen (2005:551) och årsredovisningslagen (1995:1554). Bolaget bildades den 13 februari 2017 och registrerades hos Bolagsverket den 14 februari 2017. Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun. Bolagets verksamhetsföremål är att bedriva utveckling och drift av annonslösningar för Virtual Reality och Augmented Reality samt därmed förenlig verksamhet. I tabellen nedan redovisas Bolagets fyra större aktieägare (innehav om >5 procent av antalet aktier och röster) per den 30 september 2019, inklusive därefter kända förändringar. Såvitt styrelsen känner till föreligger inga aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. <table border="1"> <tr> <td>Niclas Kjellgren:</td> <td>28,1 %</td> </tr> <tr> <td>Niklas Bakos:</td> <td>26,2 %</td> </tr> <tr> <td>Avanza Bank AB:</td> <td>10,9 %</td> </tr> <tr> <td>Louer Invest AB:</td> <td>8,9 %</td> </tr> <tr> <td>Summa större aktieägare:</td> <td>74,0 %</td> </tr> </table>	Niclas Kjellgren:	28,1 %	Niklas Bakos:	26,2 %	Avanza Bank AB:	10,9 %	Louer Invest AB:	8,9 %	Summa större aktieägare:	74,0 %
Niclas Kjellgren:	28,1 %										
Niklas Bakos:	26,2 %										
Avanza Bank AB:	10,9 %										
Louer Invest AB:	8,9 %										
Summa större aktieägare:	74,0 %										

Specifika nyckelrisker för emittenten

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Bolaget har de senaste åren drivits med förlust och saknar fortfarande tillräckliga kostnadstäckande intäkter. Det finns en risk att det tar längre tid än förväntat innan Bolaget når de intäktsnivåer, den intjäningsförmåga och de kassaflöden som Bolaget har som mål. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att lyckas generera substantiella och återkommande intäkter varför det också finns en risk att Bolaget inte kommer att uppnå positivt resultat i framtiden. Ett misslyckande i att generera vinster i tillräcklig omfattning kan påverka Bolagets marknadsvärde negativt. Historiskt har bolagets varit ägar- och institutionsfinansierat. Det finns en risk att Bolaget genom verksamheten inte kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten på egen hand och det finns därmed risk för att Bolaget hamnar i finansiellt trångmål. Bolaget har under de senaste två åren genomfört emissioner som tillfört Bolaget cirka 22,4 MSEK inklusive överkurs, till följd av att Bolaget behövt kapitaltillskott. Det finns risk att Adverty även i framtiden kan komma att tvingas söka nytt externt kapital. Framtida kapitalanskaffningsåtgärder kan resultera i utspädning av ägandet i Bolaget för de aktieägare som väljer att inte delta i eventuella kommande nyemissioner. Det finns risk att Bolaget då inte kommer att kunna erhålla nödvändig finansiering eller att sådan finansiering kan erhållas på, för befintliga aktieägare, ofördelaktiga villkor. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid rätt tidpunkt kan medföra att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter.

Riskklassificering: Hög

Utvecklingsmöjligheter och framtidsutsikter är svåra att bedöma

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

Riskklassificering: Hög

Marknadsacceptans och utebliven försäljning

Det finns en risk att Bolagets lösningar inte får en bred marknadsacceptans, varvid marknaden kan komma att föredra andra prisnivåer eller annan prestanda/funktionalitet än vad Bolaget erbjuder. Om ny teknologi skulle uppkomma inom det område där Bolaget är verksamt, i kombination med förändrad efterfrågan och preferenser hos Bolagets befintliga eller potentiella kunder, kan detta inverka negativt på marknadsacceptansen för Bolagets produkter, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Bolaget har produkter som är i kommersialiserings- respektive utvecklingsfaser. Det finns en risk att Bolagets produkter kan drabbas av teknologiska bakslag som medför ett behov av att finna nya lösningar. Detta kan leda till ökade kostnader för produktutveckling samt försenad marknadsintroduktion av dessa produkter, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Riskklassificering: Hög

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPREN

<i>Värdepapperens viktigaste egenskaper</i>	De värdepapper som erbjuds till allmänheten enligt Prospektet är aktier i Bolaget med ISIN-kod: SE0011724889. Aktierna är denominerade i svenska kronor, SEK, och per dagen för Prospektet uppgår antalet aktier till 12 126 285, envar med ett kvotvärde om 0,047 SEK. Varje aktie berättigar till en röst vid bolagsstämma. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de äger sedan tidigare. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och tillgångar samt till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclear Swedens försorg. Rätt till utdelning har den som på den avstämningsdag som beslutas av bolagsstämman, eller styrelsen med bolagsstämmans bemyndigande, är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktierna. Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet och utdelning bedöms ej vara aktuell de närmaste åren.
<i>Var kommer värdepapperen att handlas?</i>	Bolagets aktier är sedan den 29 november 2018 upptagna till handel på den multilaterala handelsplattformen NGM Nordic MTF. De nyemitterade aktierna kommer också att bli föremål för handel på NGM Nordic MTF. Handel av de nyemitterade aktierna beräknas påbörjas i början av januari 2020.
<i>Omfattas värdepapperen av en garanti?</i>	Nej, värdepapperen inom ramen för Företrädesemissionen omfattas inte av någon garanti.
<i>Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?</i>	Ägare med betydande inflytande Bolaget har idag flertalet större aktieägare. Aktieägarna Niclas Kjellgren, Niklas Bakos och Louer Invest AB innehar tillsammans cirka 63,2 procent av antalet aktier och röster i Bolaget. Dessa större aktieägare har i praktiken mycket stort inflytande över Bolaget och kommer att kunna påverka utfallen av merparten av sådana ärenden som beslutas på bolagsstämma, inklusive hur Bolagets resultat ska disponeras och hur styrelsen ska vara sammansatt. Det finns en risk att ägarkoncentrationen kan påverka förutsättningarna för ägarförändringar i Bolaget och samgåenden med andra företagsgrupperingar. En konflikt mellan dessa större ägares intressen och övriga aktieägares kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning samt aktiekursens utveckling negativt. Riskklassificering: Medel Handel i Bolagets aktier, teckningsrätter och BTA Teckningsrätter och BTA (betald tecknad aktie) kommer med anledning av Företrädesemissionen att handlas på NGM Nordic MTF. Det finns en risk att en aktiv handel i teckningsrätter eller BTA inte kommer att utvecklas på NGM Nordic MTF, eller att tillfredställande likviditet inte kommer finnas tillgänglig under teckningsperioden vid den tidpunkt som sådana värdepapper handlas. Priset på Advertys aktier, teckningsrätter och BTA kan fluktuera under Företrädesemissionen (och vad avser de nya aktierna, även efter Företrädesemissionen har genomförts). Sedan den 1 januari 2019 fram till den 30 september 2019 har Adverty-aktien stigit med cirka 487,50 procent på NGM Nordic MTF. Priset på Advertys aktier kan falla under teckningskursen som satts för teckning av nya aktier. En allmän nedgång på aktiemarknaden eller en snabb avmattning i konjunkturen skulle även kunna sätta

	Bolagets aktiekurs under press utan att detta har orsakats av Bolagets verksamhet. Riskklassificering: Medel
--	--

NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

<i>På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?</i>	De som på avstämningsdagen för Företrädesemissionen är registrerade i den av Euroclear Sweden AB, för Bolagets räkning, förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie, per avstämningsdagen. Det krävs fem (5) teckningsrätter för att teckna två (2) nyemitterade aktier. Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 28 november 2019. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 26 november 2019. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 27 november 2019. Teckning av aktier ska ske från och med den 2 december 2019 till och med den 16 december 2019. Företrädesemissionen omfattar högst 4 850 514 nya aktier i Bolaget till en teckningskurs om 10,00 SEK per aktie. Genom Företrädesemissionen kommer Bolaget att tillföras cirka 48 505 140 SEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna förväntas uppgå till cirka 6,2 MSEK, huvudsakligen bestående av emissionsgarantier och ersättningar till finansiella och legala rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen. Vid full teckning i Företrädesemissionen ökar antalet aktier och röster i Bolaget med 4 850 514 aktier, från 12 126 285 aktier, till 16 976 799 aktier, motsvarande en utspädningseffekt om cirka 28,6 procent (beräknat på antalet aktier och röster efter Företrädesemissionen). Handel med teckningsrätter kommer att ske på NGM Nordic MTF under perioden från och med 2 december 2019 till och med 12 december 2019. Handel i BTA kommer att ske på NGM Nordic MTF från den 2 december 2019 till och med att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Anmälan om teckning av aktier utan stöd av företrädare skall ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 2 december 2019 till och med den 16 december 2019. Inga kostnader kommer att åläggas investerare i form av courtage.
<i>Varför upprättas detta Prospekt?</i>	Adverty har genom sin annonsplattform byggt ett stort utbud av digitala annonseringsplatser i spel- och applikationer. Motivet med Företrädesemissionen är att tillgodose Bolaget medel för att kunna stärka organisationen och utöka försäljningsinsatserna, för att därigenom fylla utbudet av annonseringsplatser i primärt mobilspel från mediebyråer eller genom automatiskt genererade annonser från programmatiska handelsplatser. Vidare erhålls kapital för återbetalning av brygg-lån vilket stärker kapitalstrukturen i rådande försäljningsaccelerering.

Bolaget bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att finansiera rörelsen framgent och därmed genomföra föreliggande försäljningssatsning. Styrelsen beslutande därmed om Företrädesemissionen om 48,5 MSEK. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till maximalt 6,2 MSEK, huvudsakligen bestående av emissionsgarantier och ersättningar till finansiella och legala rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen. Vid en fulltecknad emission är nettolikviden således 42,3 MSEK och likviden avses fördelas på följande ändamål, ordnade efter prioritetsordning:

- 10,7 MSEK används till återbetalning av bryggglån, inklusive räntor
- 20,0 MSEK används till ökade försäljningsinsatser
- 5,0 MSEK används till förstärkning av organisationen och samt tillsättande av nyckelpersoner inom försäljning
- 3,3 MSEK används till vidareutveckling av teknikplattform
- 3,3 MSEK används till förstärkning av rörelsekapital

Augment Partners AB är finansiell rådgivare och Hamilton Advokatbyrå KB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Augment Partners respektive Hamilton Advokatbyrå KB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. Därutöver har Augment Partners AB eller Hamilton Advokatbyrå KB inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Ett antal investerare har åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen samt ingått avtal om emissionsgarantier. Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Augment Partners AB och Hamilton Advokatbyrå KB har även biträtt Bolaget i upprättande av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget, friskriver sig Augment Partners AB och Hamilton Advokatbyrå KB från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Adverty och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Aqurat Fondkommission AB agerar emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen.

ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som en del av ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. Investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Styrelsen för Adverty är ansvarig för innehållet i Prospektet. Såvitt styrelsen för Adverty känner till överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Styrelsen i Adverty består per dagen för Prospektet av ordförande Joachim Roos samt ledamöterna Niclas Kjellgren, Niklas Bakos och Mika Kuusisto vilka presenteras närmare i avsnittet "*Styrelse och ledande befattningshavare*".

Stockholm i november 2019

Adverty AB (publ)

Styrelsen

Godkännande och giltighetstid

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 25 november 2019. Prospektet är giltigt i 12 månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.

Referenser och källhänvisningar

Styrelsen bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden i Prospektet grundar sig på styrelsens och ledningens bedömning om inga grunder anges. Nedan följer en förteckning över informationskällor som hänvisas till i Prospektet.

- Digital Journal, Big Boom in-Game Advertising Market 2018, Recent Industry Status, Developments, Gross Margin, with Profiling Key Vendors Play Wire Media, Electronic Arts, Double Fusion, 2018, www.digitaljournal.com/pr/4058511.
- Research N Reports, Big Boom in-Game Advertising Market 2018, Recent Industry Status, Developments, Gross Margin, with Profiling Key Vendors Play Wire Media, Electronic Arts, Double Fusion, 2018, <http://www.sbwire.com/press-releases/in-game-advertising-market/market-sizemarket-sharemarke/release-1099117.html>.
- Zenith Media, Mobile share of advertising market to exceed 30% in 2020, 2018, <https://www.zenithmedia.com/insights/global-intelligence-issue-06-2018/mobile-share-of-advertising-market-to-exceed-30-in-2020/>.

BAKGRUND OCH MOTIV

Emissionsmotiv och kapitalanvändning

Adverty har genom sin annonsplattform byggt ett stort utbud av digitala annonseringsplatser i spel- och applikationer. Motivet med Företrädesemissionen är att tillgodose Bolaget medel för att kunna stärka organisationen och utöka försäljningsinsatserna, för att därigenom fylla utbudet av annonseringsplatser i primärt mobilspelet från mediebyråer eller genom automatiskt genererade annonser från programmatiska handelsplatser. Vidare erhålls kapital för återbetalning av bryggglån vilket stärker kapitalstrukturen i rådande försäljningsaccelerering.

Bolaget bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att finansiera rörelsen framgent och därmed genomföra föreliggande försäljningssatsning. Styrelsen beslutande därmed om Företrädesemissionen om 48,5 MSEK. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till maximalt 6,2 MSEK, huvudsakligen bestående av emissionsgarantier och ersättningar till finansiella och legala rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen. Vid en fulltecknad emission är nettolikviden således 42,3 MSEK och likviden avses fördelas på följande ändamål, ordnade efter prioritetsordning:

- 10,7 MSEK används till återbetalning av bryggglån, inklusive räntor
- 20,0 MSEK används till ökade försäljningsinsatser
- 5,0 MSEK används till förstärkning av organisationen och samt tillsättande av nyckelpersoner inom försäljning
- 3,3 MSEK används till vidareutveckling av teknikplattform
- 3,3 MSEK används till förstärkning av rörelsekapital

Intressen i Företrädesemissionen

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

Rådgivares intressen

Augment Partners är finansiell rådgivare och Hamilton Advokatbyrå KB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Augment Partners respektive Hamilton Advokatbyrå KB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. Därutöver har Augment Partners eller Hamilton Advokatbyrå KB inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Augment Partners och Hamilton Advokatbyrå KB har även biträtt Bolaget i upprättande av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget, friskriver sig Augment Partners och Hamilton Advokatbyrå KB från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Adverty och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Aqurat agerar emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen.

Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser och garantiåtaganden från ett externt investerarkonsortium motsvarande cirka 77,3 procent av Företrädesemissionen. För mer information om

lämnade teckningsförbindelser och garantiåtaganden, se avsnittet *"Villkor och anvisningar – Teckningsförbindelser och garantiåtaganden"*.

Bolaget bedömer att det inte föreligger några intressekonflikter.

VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT

Verksamhetsöversikt

Adverty har utvecklat en plattform för automatiserade, sömlösa annonser inuti spel och applikationer.

Bolaget lanserade under fjärde kvartalet 2018 plattformen, som automatiskt hanterar och integrerar annonser. På annonsörssidan arbetar Bolaget, direkt eller via mediebyråer, med globala varumärken och med programmatiska handelsplatser. På utbudssidan har Bolaget idag avtal med över 25 stycken app- och spelutvecklare. Intäktsmodellen grundar sig i att dela annonsintäkter med utgivare av spel och applikationer. Idéen grundades 2016 och samma år presenterades en första plattformsprototyp. Bolagets affärsidé är att genom plattformen driva och leda utvecklingen av automatiserad och icke påträngande annonsering i spel inom mobil, PC- och console samt VR/AR.

Mål och strategi

Adverty vill bli den globalt ledande aktören inom sömlös digital marknadsföring inuti spel och applikationer, genom att tillhandahålla en förstklassig teknik som gör det möjligt för

kunder att endast betala för annonser som användaren verkligen ser. Strategin grundar sig i att bygga ett stort annonsinventarie dvs platser i spel och applikationer som annonsörer kan synas på. Därigenom blir Adverty en attraktiv part, samtidigt som spelutvecklare kan öka sina intäkter parallellt som annonsörer på ett icke-påträngande sätt når ut till viktiga konsumentgrupper.

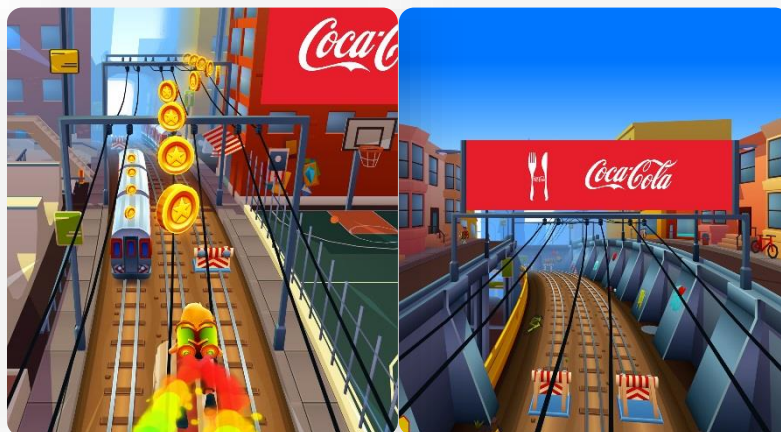
Bolaget bedömer utsikterna i det avseendet som goda, givet föreliggande satsning att öka försäljningsinsatser och anställa nyckelpersoner inom försäljning.

Utmaningen framgent är primärt att fylla det stora totala annonsutrymme Adverty byggt upp inuti spel med annonser, vilket är nyckeln för att nå ökande intäkter och intjäning.

In-game annonsering

Advertys plattform möjliggör annonsering 'In-Game' dvs integrering av lämpliga placeringar inuti spelen eller applikationerna, som därmed inte stör hur produkten upplevs. Majoriteten av annonser i spel visas i meny- eller pausläge, vilket estimeras vara cirka 10 procent av totala användartiden i en produkt. Annonsering inuti spelen möjliggör monetarisering under hela användartiden, vilket ökar intäkter för utgivare och möjligheterna för annonsörer. Vidare genererar det också en repetitiv effekt, utan att framstå som störande, vilket är en viktig strategi för många annonsörer. Plattformen integrerats med Unity dvs programmet som majoriteten av spelen konstrueras i. In-game lösningen fungerar i enkla eller komplexa spel, i mobilspel, PC- eller console spel eller spel inom VR/AR.

1. Exempel på In-game annons



Mobil – Strategisk satsning

Under andra kvartalet 2019 accelererade Adverty sin satsning inom mobilspelet, för att effektivt positionera sig och utöka marknadsandelarna inom området som är det snabbast växande spelsegmentet.¹ Majoriteten av mobilspelet applicerar en 'freemium'-affärsmodell, innebärande att de är gratis att installera och spelutvecklarens intjäning grundar sig i köp inuti spelen samt annonsintäkter. Advertys plattform möjliggör en nativ lösning i mobilspelet, där annonsörer kan nå ut med hög relevans utan att skapa irritation hos användare. Vidare riskerar mobilspelet utvecklarna inte att tappa användare pga störande reklam och annonsörerna får ut sina varumärken i en kontrollerad miljö där användarna spenderar mest tid. Efterfrågan på mobila utrymmen från annonsörer ökar då konverteringsgraden bedöms växa när en annonsmottagare nås via mobil.

Under tredje kvartalet 2019 har Adverty slutit avtal med den finska mobilstudion Critical Force. Avtalet grundar sig att lansera annonsplattformen globalt i spelet Critical Ops. Därigenom nås miljontals aktiva användare av varumärkesreklam i form av skyltar och affischer inuti spelet.

Intäktmodell

Bolagets intäktmodell grundar sig i att dela annonsintäkter med spelutvecklare. Beroende på typ av kampanj inkommer intäkten vid en visning, klick eller annat engagemang som exempelvis en nedladdning. I befintliga kundavtal ligger Advertys andel mellan 15-50 procent av den totala annonsintäkten. Samtidigt erhåller Adverty hela intäkten innan delningen sker, vilket ökar omsättningen och stärker kassaflödet. Estimerad CPM, dvs annonsintäkt per tusen visningar, estimeras vara:

- 2-10 USD för mobil
- 5-10 USD för PC
- 5-10 USD för Console
- 5-15 USD för AR
- 10-50 USD för VR

Kunder & programmatiska handelsplatser

Advertys kunder delas upp i segmenten annonsörer respektive utgivare. Annonsörer vill marknadsföra sig via en extern kanal genom att köpa annonsutrymme. Utgivarna som råder över sin egen kanal och vill sälja annonsytor för att öka intjäningen på sin produkt. Utgivarna är sedanligt applikations- och spelutvecklare.

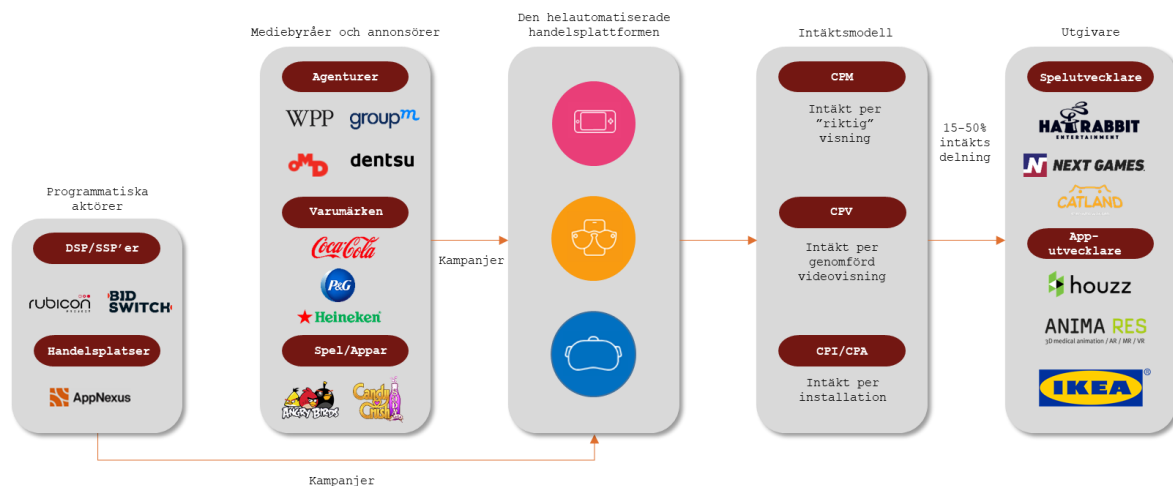
¹ www.digitaljournal.com/pr/4058511.

Mellan annonsörer och utgivare sker ett annonsutbyte och då används sedvanligt DSP (demand-side platform) respektive SSP (supply-side plattform). DSP är en plattform som erbjuder annonsörer möjlighet att köpa annonsutrymme, och SSP är å andra sidan en plattform som utgivare använder för att automatisera försäljningen av annonsytor, dvs programmatiska handelsplatser. Advertys plattform erbjuder funktionerna för både annonsörer och utgivare. Annonsörer och utgivare står på varsin sida av utbytet av annonsutrymme och annonser.

Plattform

Plattformen använder sig av ett web-baserat gränssnitt där kunder kan följa hur annonser mottas av användare i olika spel och applikationer samt följa olika parametrar som beskriver kampanjens prestationer. Eftersom Advertys annonsteknik är integrerad i spel- eller applikationsupplevelsen registreras stora mängder data baserat på användarens beteenden i dessa upplevelser. Med denna data kan plattformen bland annat förstå hur länge användaren uppfattade annonsytan, vilket ger kampanjdata som är eftertraktat för en annonsör.

2. Schematisk skiss över hur plattformen fungerar



Teknik

BrainImpression™ är en algoritm ger underlag för annonsörer att förstå hur mycket, hur ofta samt var i synfältet kunder uppfattar en reklam och kan därför ta betalt först när någon med absolut säkerhet har sett och tagit till sig en annons. Tekniken fungerar på samtliga spelplattformar.

SceneContext™ riktar reklamen till användaren vid rätt tid och plats. Algoritmen är utvecklad för att känna av under vilka omständigheter som en användare potentiellt exponeras för en viss reklam och kan välja att visa en viss reklam på en utvald plats till en viss typ av användare, beroende på exempelvis geografi eller ålder. Med detta uppnår Bolaget högre exponering och mera relevanta annonser.

Marknadsöversikt

Bolagets huvudsakliga marknad innefattar annonsering på den globala digitala spelmarknaden, som innefattas av mobilspel, PC- och console spel och spel inom VR/AR.

Över samtliga plattformar förväntas In-game marknadsföring, dvs annonsering inuti spelen, ha en genomsnittlig årlig tillväxt om cirka 12 procent mellan åren 2018 och 2025.²

Mobil

Under år 2018 spenderades totalt cirka 140 miljarder USD på applikationer och spel. Av detta stod mobilspelen för cirka 70 miljarder USD, dvs cirka halva spelmarknaden.³ Under 2018 stod mobil för cirka 20 procent av total global annonsomsättning, vilket förväntas öka till 30 procent 2020 vilket motsvarar en marknad om cirka 190 miljarder USD.⁴

PC- och console spel

Under år 2018 uppgick marknaden för PC-spel till cirka 33 miljarder USD och marknaden för console-spel till cirka 35 miljarder USD. Spelutvecklare inom PC- och console har under 2019 till större utsträckning applicerat en affärsmodell innebärande att användares intäkter genereras inuti spelen, vilket bedöms öka efterfrågan på nativa annonseringslösningar i spelen.

VR/AR

Virtuell verklighet är ett samlingsnamn för datorgenererade skenvärldar i vilka användaren upplever sig vara och agera i dvs VR. Vidare är förstärkt verklighet ett fenomen där virtuella objekt placeras och interagerar med användarens riktiga omgivning, antingen genom mobilkameran eller smarta glasögon dvs AR. Virtuell verklighet tar sig i uttryck bland annat genom mobiltelefoner och surfplattor. Marknadsstorleken för spel inom virtuell verklighet förväntas 2021 uppgå till 20 miljarder USD.

Organisation

Advertys organisation består av en ledningsgrupp om fem personer; VD, CFO, Chief Revenue Officer ("CRO"), Chief Technical Officer Client ("CTO Client") och Chief Technical Officer Server ("CTO Server"). Utöver detta har Bolaget en person som är ansvarig för forskning och utveckling, en som ansvarar för försäljning och en som ansvarar för affärsutveckling, alla baserade i Sverige. I Ukraina har Bolaget nio personer som jobbar med Bolagets servrar och tekniska utveckling. Sju personer är anställda i Bolaget (VD, CFO, CTO Client, CTO Server, forskning och utveckling, försäljning, affärsutveckling) och tio personer är anställda på konsultbasis (nio konsulter i Ukraina samt CRO). Huvudkontoret är beläget i Stockholm.

Väsentliga förändringar i låne- och finansieringsstruktur

Det har inte skett någon betydande förändring av Advertys låne- eller finansieringsstruktur sedan den 30 september 2019.

Finansiering

Adverty planerar finansiera verksamheten genom ökad försäljning av digitala annonsplatser som Bolaget tillhandahåller inuti spel- och applikationer. Fram till dess att Bolaget når en ökad försäljning avses verksamheten finansieras med likvider från Företrädesemissionen.

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Adverty har sedan den 30 september 2019 inte genomfört några väsentliga investeringar. Bolaget avser att löpande investera i sin annonsplattform, innebärande utveckling av mjukvara direkt relaterad till utvecklingen av plattformen. Bolaget har inga pågående väsentliga investeringar eller framtida investeringar som styrelsen har gjort klara åtaganden om.

² <http://www.sbwire.com/press-releases/in-game-advertising-market/market-size-market-share-market/release-1099117.html>.

³ <https://www.zenithmedia.com/insights/global-intelligence-issue-06-2018/mobile-share-of-advertising-market-to-exceed-30-in-2020/>.

⁴ <http://www.digitaljournal.com/pr/4058511>.

Information om trender

Bolaget har under 2019 upplevt ett generellt ökat intresse för nativa annonseringslösningar inuti spel och applikationer. Utöver det har Bolaget under 2019 fram till datumet för Prospektets avgivande inte noterat någon förändring inom segmentet avseende utveckling av försäljning, försäljningspriser, produktion, lager eller kostnader.

Allmän information om Adverty

Adverty AB (publ), organisationsnummer 559100-5250, är ett svenskt publikt aktiebolag, som bildades den 13 februari 2017 och registrerades hos Bolagsverket den 14 februari

2017. Bolagets LEI-kod är 894500IE8D5SS15O5R66. Bolagets verksamhetsföremål är att bedriva utveckling och drift av annonslösningar för Virtual Reality och Augmented Reality samt därmed förenlig verksamhet. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Nuvarande företagsnamn (tillika handelsbeteckning) registrerades den 29 maj 2018. Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun med adress Magnus Ladulåsgatan 3, 118 65 Stockholm. Bolaget nås vidare på www.adverty.com samt telefon +46 703 66 96 46 (informationen på Bolagets webbplats utgör inte en del av Prospektet såvida informationen inte införlivas i Prospektet genom hänvisning).

RISIKFAKTORER

Ett antal faktorer kan komma att påverka verksamheten i Adverty. Det är därför viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara väsentliga för den framtida utvecklingen av Bolaget och dess aktier. Nedan angivna riskfaktorer är specifika dels för Bolaget, dels för Bolagets aktier. Riskfaktorerna är uppdelade i ett antal kategorier och inom varje kategori rangordnade utifrån riskfaktorernas väsentlighet baserat på sannolikhet och förväntad omfattning av dess negativa effekt där de mest väsentliga presenteras först under respektive kategori. Bedömningen av väsentligheten hos de riskfaktorer som anges i Prospektet har graderats på en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medel eller hög.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Risker relaterade till Advertys finansiella situation

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Bolaget har de senaste åren drivits med förlust och saknar fortfarande tillräckliga kostnads-täckande intäkter. Det finns en risk att det tar längre tid än förväntat innan Bolaget når de intäktsnivåer, den intjäningsförmåga och de kassaflöden som Bolaget har som mål. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att lyckas generera substantiella och återkommande intäkter varför det också finns en risk att Bolaget inte kommer att uppnå positivt resultat i framtiden. Ett misslyckande i att generera vinster i tillräcklig omfattning kan påverka Bolagets marknadsvärde negativt. Historiskt har bolagets varit ägar- och institutionsfinansierat. Det finns en risk att Bolaget genom verksamheten inte kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten på egen hand och det finns därmed risk för att Bolaget hamnar i finansiellt trångmål. Bolaget har under de senaste två åren genomfört emissioner som tillfört Bolaget cirka 22,4 MSEK inklusive överkurs, till följd av att Bolaget behövt kapitaltillskott. Det finns risk att Adverty även i framtiden kan komma att tvingas söka nytt externt kapital. Framtida kapitalanskaffningsåtgärder kan resultera i utspädning av ägandet i Bolaget för de aktieägare som väljer att inte delta i eventuella kommande nyemissioner. Det finns risk att Bolaget då inte kommer att kunna erhålla nödvändig finansiering eller att sådan finansiering kan erhållas på, för befint-

liga aktieägare, ofördelaktiga villkor. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid rätt tidpunkt kan medföra att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter.

Riskklassificering: Hög

Risker relaterade till Advertys verksamhet

Utvecklingsmöjligheter och framtidsutsikter är svåra att bedöma

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

Riskklassificering: Hög

Marknadsacceptans och utebliven försäljning

Det finns en risk att Bolagets lösningar inte får en bred marknadsacceptans, varvid marknaden kan komma att föredra andra prisnivåer eller annan prestanda/funktionalitet än vad

Bolaget erbjuder. Om ny teknologi skulle uppkomma inom det område där Bolaget är verksam, i kombination med förändrad efterfrågan och preferenser hos Bolagets befintliga eller potentiella kunder, kan detta inverka negativt på markandsacceptansen för Bolagets produkter, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Bolaget har produkter som är i kommersialiserings- respektive utvecklingsfaser. Det finns en risk att Bolagets produkter kan drabbas av teknologiska bakslag som medför ett behov av att finna nya lösningar. Detta kan leda till ökade kostnader för produktutveckling samt försenad marknadsintroduktion av dessa produkter, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Riskklassificering: Hög

Framtida produktutveckling

Idag arbetar Adverty med att utveckla sin plattform och sina algoritmer. Marknaden för Bolagets teknik präglas av en hög teknisk förändringstakt. Det finns en risk för att konkurrerande bolag är snabbare i produktutvecklingen, utvecklar ny teknologi eller lanserar produkter till bättre pris och/eller högre prestanda än Bolaget. Det föreligger även en risk för att Adverty misslyckas med att utveckla sina produkter i avsedd takt, eller att tekniska landvinningar gör att Bolagets nuvarande och planerade produkter förlorar sitt kommersiella värde, vilket skulle kunna få väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Riskklassificering: Medel

Immateriella rättigheter, know-how och patent

Advertys fem pågående patentansökningar, BrainImpression™ (uppdelad i två), SceneCon-text™, RayOptimizer™ och AR Platform™, det vill säga patent som är i innovationsfas och som är skyddade under ansökningsperioden men som inte fått slutgiltigt godkännande ännu, kan för Bolaget utgöra en stor risk. Advertys framgång kan påverkas av Bolagets

förmåga att erhålla och upprätthålla immateriellt skydd, främst patenten, för de immateriella rättigheter som är hänförliga till Bolagets nuvarande och potentiella produkter. Förutsättningarna för att erhålla patent för uppfinningar inom Bolagets verksamhetsområde är svårbedömda och innefattar komplexa juridiska och tekniska bedömningar. Det finns en risk för att Bolaget inte erhåller patent för sina produkter eller sin teknologi. Patent har vidare en begränsad livslängd. Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat kan även påverkas av Bolagets förmåga att hindra andra från att använda Bolagets immateriella rättigheter, innovationer och skyddade information.

Det finns en risk att Adverty utvecklar produkter som inte kan patentskyddas, att inlämnade patentansökningar inte beviljas eller att beviljade patent inte är tillräckliga för att skydda Advertys rättigheter. Det finns även en risk att beviljade patent inte ger ett fullgott kommersiellt skydd för Bolagets produkter och för att konkurrenter kan kringgå Bolagets patentskydd. Det finns även en risk för att tredje parter gör intrång i patent som innehas av Bolaget. Om Bolaget tvingas föra rättsliga processer för att få fastslaget vem som har bättre rätt till visst patent kan det medföra betydande kostnader och tidsåtgång, och det finns risk för att Bolaget förlorar sådana processer, vilket skulle kunna medföra att skyddet för någon eller flera av Bolagets produkter inte kan upprätthållas eller att Bolaget åläggs att betala betydande skadestånd, vilket skulle påverka Bolagets bruttomarginaler negativt.

Det finns en risk att beviljade patent inte ger ett långsiktigt skydd om invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot utfärdade patent görs efter att de beviljats. Konsekvensen av sådana processer kan vara att beviljade patent begränsas, exempelvis genom att deras omfång minskas eller att patentet ogiltigförklaras, vilket kan komma att påverka Bolagets bruttomarginaler.

Bolaget är även beroende av know-how och företagshemligheter och strävar efter att skydda sådan information, bland annat genom sekretessavtal med anställda, konsulter och samarbetspartners. Eftersom Bolaget inte kan skydda

sig för obehörig spridning av information, medför det en risk för att Bolagets konkurrenter får del av och kan utnyttja Bolagets know-how. Vidare kan spridandet av företagshemligheter påverka Bolagets möjligheter att erhålla patent till uppfinningar och därmed negativt påverka Bolagets finansiella ställning och resultat.

Riskklassificering: Medel

Kort uppsägningstid mot annonsörer och utgivare

Då uppsägningstid av avtal mellan Bolaget och dess annonsörer och utgivare är kort (från omedelbart till ett par dagar) finns det en risk att Bolagets utgivare och annonsörer säger upp löpande avtal med kort notis. Detta kan utgöra en risk för Bolaget då Bolaget med kort notis kan förlora viktiga avtal med sina annonsörer och utgivare som Bolaget annars hade kunnat generera intäkter från. Detta skulle kunna ha negativa konsekvenser för Bolagets finansiella ställning och resultat.

Riskklassificering: Medel

Bolaget är beroende av att kunna behålla och rekrytera kvalificerade medarbetare och nyckelpersoner

Bolaget har en begränsad organisation och är i hög grad beroende av Bolagets nyckelpersoner. Om Bolaget framöver inte kan behålla och rekrytera kvalificerade medarbetare och nyckelpersoner i den utsträckning och på de villkor som behövs skulle detta kunna leda till att Bolagets strategi och tillväxtmål inte uppfylls, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat.

Riskklassificering: Medel

Risk hänförlig till nyttjande av underskottsavdrag

Under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen har Bolaget redovisat förluster som totalt uppgått till -3 915 400 SEK för räkenskapsåret 2017 och -8 362 820 SEK för räkenskapsåret 2018. De ackumulerade underskotten kan i framtiden reducera eventuella skattepliktiga vinster som Bolaget gör och på så vis minska den bolagsskatt

som skulle uppstå för eventuella framtida vinster. Skattemässiga underskott samt tillämpningen av där tillhörande regler är föremål för omfattande begränsningsregler. Advertys möjlighet att i framtiden, helt eller delvis, nyttja de ackumulerade underskotten kan också komma att påverkas av förändringar i tillämplig skattelagstiftning. Om underskottsavdragen inte kan användas för att reducera skatt på framtida vinster betyder det att Bolagets skattekostnader kommer bli högre.

Riskklassificering: Låg

IT-system och tekniska risker

Bolaget är beroende av en effektiv och oavbruten drift av olika IT-system för sin verksamhet. Ett omfattande haveri eller annan störning i IT-systemen kan påverka förmågan att bedriva verksamhet och leverera tjänster till kunder. För det fall bolaget brister i leverans av tjänster till kund kan Bolaget komma att ådra sig ansvar eller erhålla missnöjda kunder som inte väljer att förnya sina avtal. Därtill kan Bolaget komma att erhålla dåligt rykte vilket kan påverka nykundsförsäljning och omsättningstillväxt negativt.

Riskklassificering: Låg

Risker hänförliga till aktierna

Risker relaterade till Företrädesemissionen, värdepappren och garantier

Ägare med betydande inflytande

Bolaget har idag flertalet större aktieägare. Aktieägarna Niclas Kjellgren, Niklas Bakos och Louer Invest AB innehar tillsammans cirka 63,2 procent av antalet aktier och röster i Bolaget. Dessa större aktieägare har i praktiken mycket stort inflytande över Bolaget och kommer att kunna påverka utfallen av merparten av sådana ärenden som beslutas på bolagsstämman, inklusive hur Bolagets resultat ska disponeras och hur styrelsen ska vara sammansatt. Det finns en risk att ägarkoncentrationen kan påverka förutsättningarna för ägarförändringar i Bolaget och samgåenden med andra företagsgrupperingar. En konflikt mellan dessa större ägares intressen och övriga aktieägares kan påverka

Bolagets verksamhet och finansiella ställning samt aktiekursens utveckling negativt.

Riskklassificering: Medel

Handel i Bolagets aktier, teckningsrätter och BTA

Teckningsrätter och BTA (betald tecknad aktie) kommer med anledning av Företrädesemissionen att handlas på NGM Nordic MTF. Det finns en risk att en aktiv handel i teckningsrätter eller BTA inte kommer att utvecklas på NGM Nordic MTF, eller att tillfredställande likviditet inte kommer finnas tillgänglig under teckningsperioden vid den tidpunkt som sådana värdepapper handlas. Priset på Advertys aktier, teckningsrätter och BTA kan fluktuera under Företrädesemissionen (och vad avser de nya aktierna, även efter Företrädesemissionen har genomförts). Sedan den 1 januari 2019 fram till den 30 september 2019 har Adverty-aktien stigit med cirka 487,50 procent på NGM Nordic MTF. Priset på Advertys aktier kan falla under teckningskursen som satts för teckning av nya aktier. En allmän nedgång på aktiemarknaden eller en snabb avmattning i konjunkturen skulle även kunna sätta Bolagets aktiekurs

under press utan att detta har orsakats av Bolagets verksamhet.

Riskklassificering: Medel

Tecknings- och garantiåtagande avseende Företrädesemissionen är ej säkerställda

Adverty har erhållit teckningsförbindelser om cirka 8,7 MSEK och emissionsgarantier om cirka 28,8 MSEK, motsvarande totalt cirka 77,3 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna och emissionsgarantierna har lämnats av ett externt investerarkonsortium.

De teckningsförbindelser och emissionsgarantier som Adverty erhållit är inte säkerställda, innebärande att kapital eller annan säkerhet inte har ställts för att säkerställa fullföljande av de gjorda åtagandena. Följaktligen finns det en risk att de som lämnat teckningsförbindelser och garantiåtaganden inte kommer att infria dessa, vilket skulle inverka väsentligt negativt på Advertys möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.

Riskklassificering: Låg

VÄRDEPAPPRENS RÄTTIGHETER

Allmän information

Aktierna i Adverty har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följs av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK och aktierna i Bolaget är av samma aktieslag. Aktiens ISIN-kod är SE0011724889.

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga inskränkningar föreligger i rätten att fritt överlåta värdepapparen.

Central värdepappersförvaring

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

Bemyndiganden

Årsstämman 2019 beslutade att bemyndiga styrelsen att, inom Bolagets aktiekapitalgränser, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma fatta beslut om nyemission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller annars med villkor och att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt.

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

Utdelning

Vinstutdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom

allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter 10 år.

Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser konstant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen

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

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

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

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

Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen

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

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 28 november 2019 är registrerad som aktieägare i Adverty äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Fem (5) innehavda aktier, berättigar till teckning av två (2) nyemitterade aktier (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt erbjuds samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om sådana aktier inte räcker fullt ut för teckning med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.

Emissionsbelopp

Erbjudandet omfattar högst 4 850 514 aktier, motsvarande totalt 48 505 140 SEK.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 28 november 2019. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 26 november 2019. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 27 november 2019.

Teckningsrätter (TR)

Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie, per avstämningsdagen. Det krävs fem (5) teckningsrätter för att teckna två (2) nyemitterade aktier.

Teckningskurs

Teckningskursen är 10,00 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.

Teckningstid

Teckning av aktier ska ske från och med den 2 december 2019 till och med den 16 december 2019. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med teckningsrätter (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på NGM Nordic MTF under perioden från och med 2 december 2019 till och med 12 december 2019. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter skall därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. Vid överlåtelse av teckningsrätt (primär företrädesrätt) överläts även den subsidiära företrädesrätten till förvärvaren.

Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter som ej utnyttjas för teckning i Företrädesemissionen måste säljas senast den 12 december 2019 eller användas för teckning av aktier senast den 16 december 2019 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear (VPC) för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning, anmälningssedel för

teckning utan företrädesrätt samt informationsbroschyr. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna teckningsrätter. Fullständigt prospekt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.adverty.com samt Aqurats hemsida www.aqurat.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

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

Teckning med stöd av företrädesrätt

Direktregistrerade aktieägare

Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 16 december 2019. 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) Inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel skall då ej användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Observera att anmälan är bindande.

2) Särskild anmälningssedel

I de fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som

framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 16 december 2019. 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. Observera att anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB

Ärende: Adverty

Box 7461

103 92 Stockholm

Tfn: 08-684 05 800

Fax: 08-684 05 801

E-post: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Erbjudandet att teckna aktier i Adverty i enlighet med villkoren i detta prospekt, 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 prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Detta prospekt, 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 prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd.

Inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Adverty 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 Adverty 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 prospekt, 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 Aqurat på

telefon eller mail enligt ovan för information om teckning och betalning.

Teckning utan företrädesrätt

Direktregistrerade aktieägare

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av företräde skall ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 2 december 2019 till och med den 16 december 2019.

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

Anmälningssedel för teckning utan företräde skall vara Aqurat tillhanda senast klockan 15.00 den 16 december 2019. 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 Aqurat 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 Aqurat ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Aqurat kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av prospektet, samt förstått riskerna

som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Förvaltarregistrerade (depå) tecknare 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 investeringsspar-konto (ISK), samt för att kunna återropa subsidiär företrädesrätt. Vid tilldelningen finns annars ingen möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat aktier såväl med som utan stöd av teckningsrätter.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga aktier tecknas ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp. Tilldelning sker på följande grunder:

- i. I första hand ska tilldelning ske till tecknare som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen, pro rata i förhållande till det antal aktier som sådana personer tecknat i Företrädesemissionen och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- ii. I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter 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 det antal aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- iii. I tredje hand skall fördelningen ske till garanter av Företrädesemissionen, pro rata i förhållande till garanterat belopp.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom över-sändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid skall erläggas senast den dag som framkommer av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear (VPC) så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Handel i BTA

Handel i BTA kommer att ske på NGM Nordic MTF från den 2 december 2019 till och med att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket.

Leverans av tecknade aktier

Så snart Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske i början av januari 2020, ombokas BTA till aktier av samma serie utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Villkor för erbjudandets fullföljande

Styrelsen för Adverty har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta prospekt. Styrelsen i Adverty äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid

under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande den 19 december 2019 och finnas tillgängligt på Bolaget hemsida.

Handel på NGM Nordic MTF

Aktierna i Adverty handlas på NGM Nordic MTF, vilken är en alternativ marknadsplats, klassificerad som en tillväxtmarknad för små och medelstora företag samt multilateral handelsplattform, som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna i Företrädesemissionen kommer att tas upp till handel på NGM Nordic MTF i samband med att emissionen registreras av Bolagsverket, vilket beräknas ske i början av januari 2020. Bolaget har Mangold som likviditetsgarant på NGM Nordic MTF.

Utspädning

För befintliga ägare som inte deltar i nyemissionen innebär detta en utspädning om cirka 28,6 procent av aktiekapitalet och rösterna vid fullteckning av Företrädesemissionen (beräknat på antalet aktier och röster efter Företrädesemissionen).

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.

Övrig information

För det fall att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Aqurat att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aqurat kommer i sådant fall att ta kon-

takt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aqurat kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkalllig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälnings-sedlar 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.

Lock-up avtal

Rebicir Invest AB (Niclas Kjellgren), Niklas Bakos, Louer Invest AB (Pontus Dahlström), Nordic VR Startups Oy, Mark Ollila, Dabber AB och Propagate Oy (Mika Kuusisto) har gentemot Mangold Fondkommission AB förbundit sig att inte utan Mangold Fondkommission AB:s skriftliga medgivande avyttra de aktier som de innehade i Bolaget före 29 november 2018. Åtagandet gäller från och med den 29 november 2018 till och med den 29 november 2019. Sammanlagt omfattas 7 874 573 aktier av detta åtagande, vilket motsvarar cirka 65 procent av antalet utestående aktier innan Företrädesemissionen.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Adverty har under oktober 2019 erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden om cirka 37,5 MSEK, vilket motsvarar cirka 77,3 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna motsvarar cirka 8,7 MSEK (cirka 17,9 procent) och garantiåtagandena motsvarar cirka 28,8 MSEK (cirka 59,4 procent).

I tabellen nedan följer en förteckning över samtliga åtaganden.

Inget enskilt teckningsåtagande överstiger fem procent av Företrädesemissionen. Recibir Invest (styrelseledamot genom Niclas Kjellgren), Niklas Bakos (styrelseledamot och VD) samt Joachim Roos (styrelseordförande) har lämnat teckningsförbindelser enligt tabellen nedan.

Garantiåtagandena berättigar till garantiersättning som uppgår till tio procent kontant alternativt tolv procent i form av aktier, innebärande en kontant kostnad om maximalt 2,8 MSEK för Bolaget.

Investerarkonsortiet nås på adress: Augment Partners AB, Birger Jarlsgatan 2, 114 34 Stockholm.

	<u>Teckningsförbindelse*</u>		<u>Garantiåtagande</u>		<u>Totalt</u>	
	Belopp i SEK	Andel av Företrädesemissionen	Belopp i SEK	Andel av Företrädesemissionen	Belopp i SEK	Andel av Företrädesemissionen
Recibir Invest AB ¹	800 000	1,6%	0	0,0%	800 000	1,6%
Niklas Bakos	200 000	0,4%	0	0,0%	200 000	0,4%
Joachim Roos	48 000	0,1%	0	0,0%	48 000	0,1%
Håkan Åberg	462 000	1,0%	200 000	0,4%	662 000	1,4%
Formue Nord A/S ²	2 000 000	4,1%	8 000 000	16,5%	10 000 000	20,6%
Sebastian Clausin	600 000	1,2%	2 400 000	4,9%	3 000 000	6,2%
Bernhard von der Osten-Sacken	600 000	1,2%	2 400 000	4,9%	3 000 000	6,2%
CapMate AB ³	500 000	1,0%	2 000 000	4,1%	2 500 000	5,2%
Hans Isoz	500 000	1,0%	2 000 000	4,1%	2 500 000	5,2%
Jens Miöen	500 000	1,0%	2 000 000	4,1%	2 500 000	5,2%
Pong AB ⁴	500 000	1,0%	2 000 000	4,1%	2 500 000	5,2%
Gryningskust Holding AB ⁵	400 000	0,8%	1 600 000	3,3%	2 000 000	4,1%
Wilhelm Risberg	300 000	0,6%	1 200 000	2,5%	1 500 000	3,1%
Entcap i Göteborg AB ⁶	250 000	0,5%	1 000 000	2,1%	1 250 000	2,6%
Stefan Nydahl	248 000	0,5%	992 000	2,0%	1 240 000	2,6%
Patrick Bergström	200 000	0,4%	800 000	1,6%	1 000 000	2,1%
Bearpeak AB ⁷	100 000	0,2%	400 000	0,8%	500 000	1,0%
Bergskanten Invest AB ⁸	100 000	0,2%	400 000	0,8%	500 000	1,0%
Niclas Corneliussen	100 000	0,2%	400 000	0,8%	500 000	1,0%

Johan Carlström	100 000	0,2%	400 000	0,8%	500 000	1,0%
Henrik Lewander	100 000	0,2%	400 000	0,8%	500 000	1,0%
Andreas Bonnier	60 000	0,1%	240 000	0,5%	300 000	0,6%
SUMMA	8 668 000	17,9%	28 832 000	59,4%	37 500 000	77,3%

* Någon ersättning till de som lämnat teckningsförbindelser utgår ej.

- 1) BOX 55928, 102 16 Stockholm.
- 2) Østre Alle 102, 9000 Aalborg.
- 3) Vilundavägen 17, 194 34 Upplands Väsby.
- 4) Drottninggatan 71 C, 111 36 Stockholm.
- 5) Baldersuddevägen 26, 134 38 Gustavsberg.
- 6) Stora Ävägen 21, 436 34 Askim.
- 7) Björnen Örnen 52, 837 97 Åre.
- 8) Bergskanten 19, 444 54 Stenungsund.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller andra liknande arrangemang för att säkerställa att emissionslikviden från Företrädesemissionen kommer att tillföras Bolaget. Följaktligen finns en risk att dessa åtaganden inte kommer att fullföljas, se vidare under av-

snittet *"Riskfaktorer – Tecknings- och garantiåtagande avseende Företrädesemissionen är ej säkerställda"*. Garantiåtagandena innehåller sedvanliga villkor avseende till exempel skyldighet för respektive garant att teckna sig för de nya aktierna i enlighet med respektive garantiåtagande till den i Företrädesemissionen gällande teckningskursen.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelse

Bolagets styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter utan suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av fyra ledamöter valda av årsstämman 2019 för tiden intill slutet av årsstämman 2020.

Namn	Uppdrag	Invald	Oberoende i förhållande till		Innehav*
			Bolaget och bolagsledningen	större aktieägare	
Joachim Roos	Ordförande	2019	Ja	Ja	12 000 aktier
Niclas Kjellgren	Ledamot	2017	Ja	Nej	3 403 697 aktier
Niklas Bakos	Ledamot	2017	Nej	Nej	3 172 401 aktier
Mika Kuusisto	Ledamot	2019	Ja	Ja	90 000 aktier

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.

Joachim Roos, styrelseordförande

Född: 1960

Styrelseordförande sedan: 2019

Aktieäggande i Bolaget: Joachim innehar 12 000 aktier i Bolaget.

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

Övriga nuvarande uppdrag	Befattning	Tillträde
Joachim Roos Invest AB	Styrelseledamot	2010
Avslutade uppdrag de senaste fem åren	Befattning	Period
Edgware AB	Verkställande direktör	2004-2018

Niklas Bakos, styrelseledamot och VD

Född: 1978

Styrelseledamot och VD sedan: 2017

Aktieäggande i Bolaget: Niklas innehar privat 3 172 401 aktier i Bolaget.

Biografi: Niklas har en examen på masternivå inom mediateknik från Linköpings universitet. Han har tidigare arbetat inom spelindustrin för stora förläggare som Glu Mobile och Namco Bandai och är rådgivare åt flertalet mobilspelutvecklare som Apple-prisbelönta About Fun och svenska Corncrow Games.



Övriga nuvarande uppdrag	Befattning	Tillträdde
Inga övriga pågående uppdrag	-	-
Avslutade uppdrag de senaste fem åren	Befattning	Period
Inga avslutade uppdrag	-	-
Inga avslutade uppdrag	-	-

Niclas Kjellgren, styrelseledamot

Född: 1978

Styrelseledamot sedan: 2017

Aktieäggande i Bolaget: Niclas innehar 3 403 697 aktier i Bolaget genom bolaget Recibir Invest AB. Niclas var första investeraren i Adverty och benämns därmed finansiell medgrundare (och har sedan deltagit i löpande emissioner). Niclas innehar en styrelsepost i Adverty och är, med undantag från uppgifter förknippade med nyss nämnda post, ej aktiv i den dagliga/operativa delen av verksamheten.

Biografi: Niclas har påbörjade men ej avslutade studier från KTH Stockholm elektroteknik, med inriktning elektromagnetisk vågfältsutbredning. Han har startat och framgångsrikt drivit flertalet konsultbolag i Kista med kunder som Ericsson, Nokia etc. inom området mobilnät med inriktning RF-teknik. Numera aktiv inom fastighetsutveckling. Niclas agerar också i egenskap av ängelinvestorare med primärt fokus på medtech, maskininlärning samt AR/VR. Lång erfarenhet av styrelsearbete och allmän bolagsdrift.



Övriga nuvarande uppdrag	Befattning	Tillträdde
Bowlinghuset K6 Ekonomisk Förening	Styrelseledamot	2019
Rentor Fastigheter AB	Styrelseledamot	2019
Säby Ålstavägen Fastighet AB	Styrelseledamot	2019
Rentor Kolsva AB	Styrelseledamot	2019

Flyginfarten Säby Holding AB	Styrelseledamot	2018
Bostadsrättsföreningen Gutenberg 1450	Styrelseledamot	2018
Occom Utby AB	Styrelsesuppleant	2017
Occom Förvaltning AB	Styrelsesuppleant	2017
Occom Sofielund AB	Styrelsesuppleant	2017
Caracol Holding AB	Styrelseledamot	2017
Fastighetsaktiebolaget Caracol (publ)	Styrelseledamot	2017
Videncia AB	Styrelseledamot	2017
Bostadsaktiebolaget Ekeby Holding	Styrelsesuppleant	2017
Bostadsaktiebolaget Ekeby	Styrelsesuppleant	2017
Valhalla Kommersiella AB	Styrelsesuppleant	2017
Sensa Bues AB	Styrelseledamot	2017
Fastighets AB Rentor	Styrelseledamot	2017
Skånska Vårdfastigheter AB	Styrelsesuppleant	2017
Occom Ärlan AB	Styrelsesuppleant	2017
Recibir Invest AB	Styrelseledamot	2016
MBRT Consulting AB	Styrelseledamot	2009
Erwator Kommanditbolag	Komplementär	2006

Avslutade uppdrag de senaste fem åren	Befattning	Period
Sensic AB	Styrelseledamot	2017-2018
Occom Loket AB	Styrelseledamot	2013-2014
Valhalla Kommersiella AB	Styrelseledamot	2010-2014

Mika Kuusisto, styrelseledamot

Född: 1974

Styrelseledamot sedan: 2019

Aktieäggande i Bolaget: Mika innehar 90 000 aktier i Bolaget genom bolaget Propagate Oy.

Biografi: Mika är medgrundare och VD på ENCE Esports Oy, ett ledande finskt esport-lag som tävlar i världsklass inom flertalet spel. Han har över 15 års erfarenhet av att skala upp teknikbolag globalt. Vid sidan av ENCE agerar Mika som rådgivare inom tillväxtstrategier för early-stage startup-bolag. Tidigare var han säljchef på Outfit7 med ansvar för samtliga intäktskällor från bolagets 250 miljoner månatliga spelare. Innan Outfit7 ledde Mika den globala affärsutvecklingen för Unity Ads, som under hans



ledarskap växte till ett av världens största videoannonsnätverk för mobilspel. Mika har varit involverad och arbetat med spel sedan 2002.

Övriga nuvarande uppdrag	Befattning	Tillträdde
ENCE Esports Oy	Verkställande direktör	2018
Shared2You Inc	Styrelseledamot	2017
Propagate Oy	Verkställande direktör	2016
Avslutade uppdrag de senaste fem åren	Befattning	Period
Mediapumppu Oy	Styrelseordförande	2016-2018
Outfit7 Ltd	Säljchef	2015-2016
Unity Technologies	Affärsutvecklingschef	2013-2015

Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Anställd	Innehav*
Niklas Bakos	Verkställande direktör	2017	3 172 401 aktier
Emilio Lando	Produktchef	2017	-
Johan Bergebo	Teknikchef	2018	-

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.

Niklas Bakos, styrelseledamot och verkställande direktör

Se information under avsnittet "Styrelse".

Emilio Lando, Produktchef

Född: 1993

Anställd sedan: 2017

Aktieäggande i Bolaget: Emilio innehar inga aktier i Bolaget.

Biografi: Emilio har en civilingenjörsexamen på mastersnivå från Kungliga Tekniska Högskolan inom Datateknik med specialisering inom HCI (Human and Computer Interaction). Han har tidigare varit med och startat WHEELCHVR, ett bolag som försökte motverka åksjuka i VR, samt drivit projekt där en VR upplevelse förstärks med adderad teknik i form av kroppstracking.

Övriga nuvarande uppdrag	Befattning	Tillträdde
Inga övriga pågående uppdrag	-	-
Avslutade uppdrag de senaste fem åren	Befattning	Period
Inga avslutade uppdrag	-	-



Johan Bergebo, Teknikchef



Född: 1988

Anställd sedan: 2018

Aktieäggande i Bolaget: Johan innehar inga aktier i Bolaget.

Biografi: Har påbörjade men inte slutförda studier inom IT och robotik från Kungliga Tekniska Högskolan samt Chalmers Tekniska Högskola. Han har jobbat sju år totalt inom Fintech-branschen varav fyra år i ledande roller och tre inom riskanalys och mjukvaruutveckling. Han har bland annat jobbat för Klarna.

Övriga nuvarande uppdrag	Befattning	Tillträdde
Inga övriga pågående uppdrag	-	-
Avslutade uppdrag de senaste fem åren	Befattning	Period
Inga avslutade uppdrag	-	-

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

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

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

Ersättningar och förmåner

Ersättning till styrelsen

Enligt beslut av årsstämman den 27 maj 2019 utgår arvode till styrelsen med sammanlagt 550 000 SEK att fördelas med 250 000 SEK till ordföranden och 100 000 SEK vardera till styrelsens övriga ledamöter. Bolaget har inte ingått avtal med någon styrelseledamot som ger denne rätt till förmåner efter det att uppdraget avslutats. Ingen ersättning utgick till styrelsens ledamöter under 2018. Styrelsens ledamöter erhöll inte några förmåner under 2018.

Ersättning till ledande befattningshavare

Ersättning till VD och ledande befattningshavare ska fastställas till marknadsmässiga nivåer och ska bestå av fast lön, eventuell rörlig lön, pension samt eventuella övriga förmåner. I tabellen nedan visas den ersättning som utgick till ledande befattningshavarna för räkenskapsåret 2018.

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

TSEK	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnader¹⁾	Summa
VD	600 000	-	-	-	600 000
Övriga ledande befattningshavare ²⁾	1 455 000	-	-	-	1 455 000
Summa	2 055 000	-	-	-	2 055 000

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

2) Utöver den verkställande direktören var tre personer att betrakta som ledande befattningshavare under 2018.

FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL

Historisk finansiell information för Adverty avseende räkenskapsåren 2018, 2017 med tillhörande revisionsberättelser samt perioden 1 januari – 30 september 2019 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2018 är införlivade i Prospektet genom hänvisning och utgör således en del av Prospektet. För närmare information se avsnittet "Dokument införlivade genom hänvisning".

Advertys finansiella rapporter för 2018 och 2017 samt informationen om resultaträkning, balansräkning och kassaflöde för niomånadsperioderna som slutade 30 september 2019 och 30 september 2018 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Revisionsberättelserna finns intagna i årsredovisningarna och följer standardformuleringar. Årsredovisningarna finns att tillgå på Bolagets hemsida www.adverty.com (informationen på Bolagets webbplats utgör inte en del av Prospektet såvida informationen inte har införlivats genom hänvisning i Prospektet).

Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Detta avsnitt bör läsas tillsammans med de till Prospektet införlivade räkenskaperna. Hänvisningar till dessa rapporter görs enligt följande:

- i. Årsredovisningen 2017:
 - a. Bolagets resultaträkning (sidan 8), Bolagets balansräkning (sidan 9-10), Bolagets kassaflödesanalys (sidan 11), Bolagets förändring av eget kapital (sidan 7).
 - b. Förvaltningsberättelse (sidorna 3-7), noter (sidorna 16-27) och revisionsberättelse (sidorna 29-32).
- ii. Årsredovisningen 2018:
 - a. Bolagets resultaträkning (sidan 8), Bolagets balansräkning (sidan 9-10), Bolagets kassaflödesanalys (sidan 11), Bolagets förändring av eget kapital (sidan 7).
 - b. Förvaltningsberättelse (sidorna 3-6), noter (sidorna 16-28) och revisionsberättelse (sidorna 31-33).
- iii. Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2019:
 - a. Bolagets resultaträkning i sammandrag (sidan 7), Bolagets balansräkning i sammandrag (sidan 8), Bolagets kassaflödesanalys i sammandrag (sidan 9) och förändring av eget kapital (sidan 10).

Nyckeltal

Nedanstående nyckeltal är inte reviderade eller översiktligt granskade om inte annat anges. Nyckeltal markerade med ¹ utgör alternativa finansiella nyckeltal som inte har reviderats och är inte definierade enligt redovisningsprincipen. Nyckeltalen för helåren 2017 och 2018 är uträknade med hjälp av reviderade årsredovisningar för 2017 och 2018. Nyckeltalen för perioden januari - september 2018 och perioden januari - september 2019 är uträknade med hjälp av delårsrapporterna för dessa perioder. Delårsrapporterna är ej granskade eller reviderade av Bolagets revisor.

2019-01-01

2018-01-01

2018-01-01

2017-02-14

(KSEK om inget annat anges)	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31	2017-12-31
Summa rörelsens intäkter	1 640	241	243	[-]
Rörelseresultat	-6 816	-6 805	-8 529	[-]
Periodens resultat	-6 830	-6 630	-8 363	[-]
Periodens kassaflöde	-1 485	-2 108	3 692	[-]
Resultat per aktie, kr*	-0,56	-0,62	-0,69	[-]
Resultat per aktie, kr**	-0,56	-0,55	-0,69	[-]
Eget kapital per aktie, kr* ¹	0,07	0,07	0,64	[-]
Eget kapital per aktie, kr** ¹	0,07	0,06	0,64	[-]
Antal aktier ²	12 126 285	10 639 951	12 126 285	[-]

1) Utgör alternativa nyckeltal enligt Bolagets redovisningsstandard (K3).

2) Icke-finansiellt mått (riktlinjer om alternativa nyckeltal gäller ej).

* Beräknat på det faktiska antal aktier som fanns vid respektive periodslut.

** Beräknat på det antal aktier som fanns vid denna rapports periodslut.

Definition av alternativa nyckeltal

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut. Nyckeltalet används för att visa vad Bolagets aktuella tillgångar per aktie för respektive period uppgår till.

Antal aktier

Antalet aktier i Bolaget per respektive periods utgång. Nyckeltalet används för visa antalet aktier vid utgången av respektive period och därmed ge tydlig överblick om utvecklingen av antalet aktier i Bolaget.

Betydande förändring av emittentens finansiella ställning

Det har inte inträffat några betydande förändringar avseende Advertys finansiella ställning efter den 30 september 2019 fram till dagen för Prospektet.

Utdelningspolicy

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 skatterättsligt 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. Adverty anser att fokus framgent främst ska främja tillväxt och att utdelning inte är aktuell i närtid.

LEGAL INFORMATION OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Allmän information om aktien

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK och antalet aktier vara lägst 10 000 000 och högst 40 000 000. Per den 30 september 2019 uppgick aktiekapitalet i Bolaget till 569 846,851274 SEK fördelat på totalt 12 126 285 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,047 SEK. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag och är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i (SEK). Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

ISIN-koden för Advertys aktier är SE0011724889 och aktierna handlas på den multilaterala handelsplattformen NGM Nordic MTF under kortnamnet (ticker) ADVT.

Ägarstruktur

Nedan visas Bolagets ägare med anmälningspliktigt innehav (>5 % av aktierna eller rösterna), enligt uppgifter från Euroclear, per den 30 september 2019 med för Bolaget därefter kända förändringar.

Ägare	Antal aktier	Andel aktier och röster, %
Niclas Kjellgren*	3 403 697	28,1
Niklas Bakos	3 172 401	26,2
Avanza Bank AB	1 318 184	10,9
Louer Invest AB	1 075 996	8,9
Övriga	3 156 007	26,0
Summa	12 126 285	100

*Samtliga aktier ägs indirekt via Recibir Invest AB.

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

Aktierelaterade incitamentsprogram och teckningsoptioner

Bolaget har inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram vid Prospektets avgivande.

På extra bolagsstämman den 29 december 2017 beslutades att emittera 73 800 teckningsoptioner till Bolagets rådgivare Pierre Mårtensson (ej anställd i Bolaget) till en teckningskurs om 2,50 SEK per teckningsoption. Pierre Mårtensson tecknade samtliga teckningsoptioner. Varje teckningsoption medför en rätt att teckna en ny aktie i Bolaget under perioden 31 december 2020 till och med 20 januari 2021 till en teckningskurs om 13,36 SEK per nytecknad aktie. Till följd av besluten på extra bolagsstämman den 3 september 2018 om fondemission och uppdelning av Bolagets aktier har villkoren avseende teckningsoptionerna räknats om, varvid 1 teckningsoption berättigar till nyteckning av 7 aktier till en teckningskurs om 1,91 SEK per aktie. Om teckningsoptionerna utnyttjas fullt ut för nyteckning av aktier kommer 516 600 nya aktier att emitteras och Bolagets aktiekapital kommer att öka med cirka 24 276,43 SEK, motsvarande en utspädning om cirka 3,0 procent, beräknat efter en fulltecknad Företrädesemission.

Rättsliga förfaranden, myndighetsförfaranden och skiljeförfaranden

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

Transaktioner med närstående parter

De styrande principerna för vad som anses vara närståendetransaktioner framgår av regelverket IAS 24. Samtliga transaktioner har enligt Advertys uppfattning ingåtts på marknadsmässiga villkor.

Bolaget ingick i mars 2017 ett avtal med Ervator KB (i vilket styrelseledamoten Niclas Kjellgren är komplementär) om överlåtelse av vissa immateriella rättigheter, bestående av bland annat programkod, algoritmer samt firma och varumärke, och utrustning, bestående av datorutrustning och programlicenser. Överlåtelserna skedde vederlagsfritt.

Vidare har ett antal av Advertys ledande befattningshavare tidigare varit anlitade på konsultbasis, varigenom de erhållit månadsbaserad fast ersättning.

Utöver ovan och de ersättningar till styrelsen och ledande befattningshavare som beskrivs i avsnittet *"Styrelse och ledande befattningshavare"*, har inga transaktioner mellan styrelseledamöter eller andra närståendepersoner ägt rum under perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet samt under perioden därefter fram till dagen för Prospektet.

Intressekonflikter

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

Väsentliga kontrakt

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

Låneavtal

Avtal med Formue Nord Markedsneutral

Den 14 maj 2019 ingick Adverty ett låneavtal om 10 MSEK med Formue Nord Markedsneutral A/S. Lånet löper till och med den 31 januari 2020 och med en årlig ränta om 12 procent.

I det fall lånet inte är återbetalat en månad innan förfallodagen har långivaren rätt att påkalla att Bolaget medverkar till en riktad emission av aktier där lånebeloppet kan kvittas som betalning för de nya aktierna. Vid sådan kvittningsemission har långivaren rätt till en teckningskurs rabatterad med 8 procent i förhållande till den lägsta dagliga volymvägda genomsnittskursen i Adverty under de femton handelsdagar som föregår emissionsbeslutet. För det fall Bolaget genomför en emission under löptiden ska hela eller delar av lånebeloppet kunna kvittas. I sådan kvittning utgår ingen rabatt.

Kommersiella avtal

Avtal med Critical Force Oy

Den 29 april 2019 ingick Adverty ett avtal med ett Critical Force Oy som erbjuder sina kunder

ett mobilt eSport-spel. Enligt avtalet har Adverty rätt att annonsera i Critical Force Oys mobilspel Critical Ops. För genomförda annonskampanjer ska Adverty betala en ersättning motsvarande 60 % av nettointäkterna från annonserna. Det aggregerade ordervärdet definieras av antalet aktiva annonsenheter i det mobila eSport-spelet och skalas upp enligt en utgivningsplan. Avtalet innehåller sedvanliga bestämmelser om ansvarsbegränsning och skadestånd.

Avtal med en mobilspelsutvecklare

Den 6 augusti 2019 ingick Adverty ett avtal om annonsering med en mobilspelsutvecklare. Enligt avtalet har Adverty rätt att förmedla riktad marknadsföring i ett av mobilspelsutvecklarens spel. Adverty ska månatligen betala ersättning till mobilspelsutvecklaren. Ersättningen baseras på antalet visningar som Advertys annonser erhåller i mobilspelet. Avtalet innehåller sedvanliga bestämmelser om ansvarsbegränsning och skadestånd.

TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Bolagets (i) bolagsordning samt (ii) stiftelseurkund hålls tillgängliga för inspektion under kontorstid på Bolagets huvudkontor på Magnus Ladulåsgatan 3, 118 65 Stockholm.

Dessa handlingar finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.adverty.com (informationen på Bolagets webbplats utgör inte en del av Prospektet såvida informationen inte har införlivats genom hänvisning i Prospektet).

Handlingarna kommer att hållas tillgängliga under Prospektets giltighetstid.