

Invajo Technologies AB (publ)

Memorandumet utgör inte ett prospekt och har inte godkänts av Finansinspektionen. För detaljerad information om Memorandumet, se avsnittet "Viktig information".

Inbjudan till teckning av units i Invajo Technologies AB (publ) inför listning på Nasdaq First North Growth Market Sweden

Teckningsperiod
14 april 2020 – 28 april 2020

Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en MTF-plattform registrerad som en tillväxtmarknad för små och medelstora företag, i enlighet med direktivet om marknader för finansiella instrument (EU 2014/65), så som det implementerats i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige, driven av en börs inom Nasdaq-koncernen. Emittenter på Nasdaq First North Growth Market omfattas inte av samma bestämmelser som emittenter på en reglerad huvudmarknad, såsom definierats i EU-lagstiftningen (implementerad i nationell rätt). De lyder istället under en mindre omfattande uppsättning av regler som är anpassade för mindre tillväxtbolag. Risken med att investera i en emittent på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara högre än vid investering i en emittent på huvudmarknaden. Alla emittenter med aktier noterade för handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Nasdaq Stockholm AB godkänner ansökan om upptagande till handel.

VIKTIG INFORMATION

Allmänt

Detta investeringsmemorandum ("**Memorandumet**") har upprättats med anledning av att styrelsen för Invajo Technologies AB ("**Invajo**" eller "**Bolaget**"), har beslutat att ansöka om att Bolagets aktier ska tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market Sweden ("**Nasdaq First North**") som är en så kallad handelsplattform eller MTF som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. Med "**Certified Adviser**" avses Eminova Fondkommission AB ("**Eminova**") som utsetts till Bolagets Certified Adviser på Nasdaq First North.

Undantag från prospektskyldighet

Memorandumet har inte upprättats i enlighet med förordningen (EU) 2017/1129 ("**Förordningen**") eller Kommissionens delegerade Förordning (EU) 2019/980 och utgör således inte ett prospekt. Memorandumet har således inte godkänts av eller registrerats hos Finansinspektionen i egenskap av behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Skälet är att reglerna om prospekt inte kräver att prospekt upprättas för den listning av aktier som Memorandumet avser. Memorandumet har granskats och godkänts av Nasdaq Stockholm AB.

Memorandumet regleras av svensk rätt. Tvist med anledning av Memorandumet och därmed sammanhängande rättsliga förhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Memorandumet har upprättats i samband med en ansökan om upptagande till handel av aktierna i Invajo på Nasdaq First North och en därtill spridningsemission i samband med listningen. Memorandumet, eller i övrigt till Memorandumet hänförligt material, får ej distribueras eller publiceras i någon jurisdiktion annat än i enlighet med gällande lagar och regler. Mottagaren av Memorandumet är skyldig att informera sig om och följa dessa restriktioner, och får inte publicera eller distribuera Memorandumet i strid med tillämpliga lagar och regler. Åtgärder i strid med dessa restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Aktierna i Invajo har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("**U.S. Securities Act**") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i U.S. Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i rele-

vant delstat eller annan jurisdiktion i USA.

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

Framåtriktade uttalanden

De uttalanden av framåtriktad karaktär som finns i Memorandumet återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling och gäller vid tidpunkten för offentliggörande av Memorandumet. Även om Bolaget anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att denna framtidsinriktade information förverkligas eller visar sig vara korrekt. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets direkta och indirekta kontroll. Presumptiva investerare uppmanas därför att ta del av den samlade informationen i Memorandumet beaktat att framtida resultat och utveckling kan skilja sig väsentligt från styrelsens förväntningar. Någon försäkran att bedömningar som görs i Memorandumet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, varken uttryckligen eller underförstått. Bolaget gör heller inga uttalanden om att offentligt uppdatera och/eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser, eller annat utöver vad som krävs enligt lag, regelverk och andra föreskrifter.

Information från tredje part

Memorandumet innehåller information som har hämtats från utomstående källor. All information från utomstående källor har återgivits korrekt. Bolagets styrelse ansvarar för detta Memorandum och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna som

lämnats i Memorandumet överensstämmer med faktiska förhållanden. Även om styrelsen anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolagets styrelse känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Bransch- och marknadsinformation

Detta Memorandum innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Invajos verksamhet och de marknader Invajo är verksam på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av olika källor. Branschpublikationer eller rapporter anger vanligtvis att informationen i dem har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den bransch- och marknadsinformation som finns i detta Memorandum och som har hämtats från eller härrör ur dessa branschpublikationer eller -rapporter. Bransch och marknadsinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av dem som utför undersökningarna och respondenterna.

Presentation av finansiell information

De siffror som redovisas i Memorandumet har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Memorandumet. Alla finansiella belopp anges i svenska kronor ("**SEK**") om inte annat anges. Med "**TSEK**" avses tusen svenska kronor och med "**MSEK**" avses miljoner svenska kronor. Vidare har, om inget annat uttryckligen anges, ingen finansiell information i Memorandumet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information i Memorandumet som rör Bolaget och som inte ingår i den reviderade informationen eller har granskats av Bolagets revisor enligt vad som anges här, härstammar från Bolagets internt redovisning och rapporteringssystem

Innehållsförteckning

Viktig information	2
Definitioner	3
Erbjudandet i sammandrag	4
Riskfaktorer	5
Inbjudan till förvärv av units i Invajo	7
Bakgrund och motiv	8
VD:n har ordet	9
Villkor och anvisningar	10
Verksamhetsöversikt	12
Marknadsöversikt	17
Finansiell översikt	20
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	29
Bolagsstyrning	33
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	34
Legala frågor och kompletterande information	40
Bolagsordning	41
Vissa skattefrågor i Sverige	42
Villkor för teckningsoptioner av serie T01	43
Adresser	51

Definitioner

Eminova Partners	Eminova Partners AB
Eversheds Sutherland	Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB
Eminova Fondkommission	Eminova Fondkommission AB
Erbjudandet	Erbjudandet att teckna units enligt villkoren i detta Memorandum
SEK	Svenska kronor
USD	US dollar
Viral/viralitet	Något som blir omtalat och snabbt sprids av många människor
SaaS	Software as a Service, tillhandahåller mjukvara som molntjänst
PaaS	Platform as a Service, tillhandahåller hel datorplattform som molntjänst
Peer	Härlett från peer to peer och är Bolagets benämning på den del av tjänsten som avser privatpersoner
ARR	Annual recurring revenue, nyckeltal inom SaaS-branschen för årliga återkommande intäkter
Product-led growth	Värdet i produkten i sig är det som driver tillväxten av nya användare
API	Gränssnitt i en mjukvara med syftet att förenkliga implementering och underhåll av en mjukvara
Event management software	Mjukvarukategori och typ av marknad för eventhanteringstjänster
First mover advantage	Den erhållna fördelen genom att vara först ut på marknaden med exempelvis en produkt
On-premisetjänst	Program som lagras och körs i användarens lokaler

Erbjudandet i sammandrag

Erbjudandepreis

9 SEK per unit, vilket motsvarar 9 SEK per aktie. En unit består av en (1) aktie och en (1) teckningsoption. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Emissionsvolym

Högst 2 444 444 units, vilket innebär högst 2 444 444 aktier och högst 2 444 444 teckningsoptioner av serie T01.

Emissionsbelopp

Invajo tillförs 21 999 996 SEK före avdrag för emissionskostnader vid full teckning i Erbjudandet.

Teckningsoptioner av serie T01

Två (2) teckningsoptioner berättigar till teckning av en (1) aktie till en teckningskurs om 10 SEK under perioden 1 juni 2021 till och med 30 juni 2021. Vid fulltecknat Erbjudande och fullt nyttjande av teckningsoptionerna av serie T01 tillförs Invajo ytterligare 12 222 220 SEK.

Värdering

35,2 MSEK före Erbjudandet.

Teckningsförbindelser

15 980 547 SEK motsvarande 72,6 procent av Erbjudandet.

Teckningsperiod

14 april 2020 – 28 april 2020.

Offentliggörande av utfall

Omkring den 29 april 2020.

Likviddag

6 maj 2020.

Preliminär första handelsdag

14 maj 2020 på Nasdaq First North.

Minsta teckningspost

600 units motsvarande 5 400 SEK. Varje unit består av en (1) aktie och en (1) teckningsoption.

Övrig information

ISIN-kod för aktierna: SE0013774668

ISIN-kod för teckningsoptionerna: SE0013775665

Kortnamn på aktierna Nasdaq First North: INVAJO

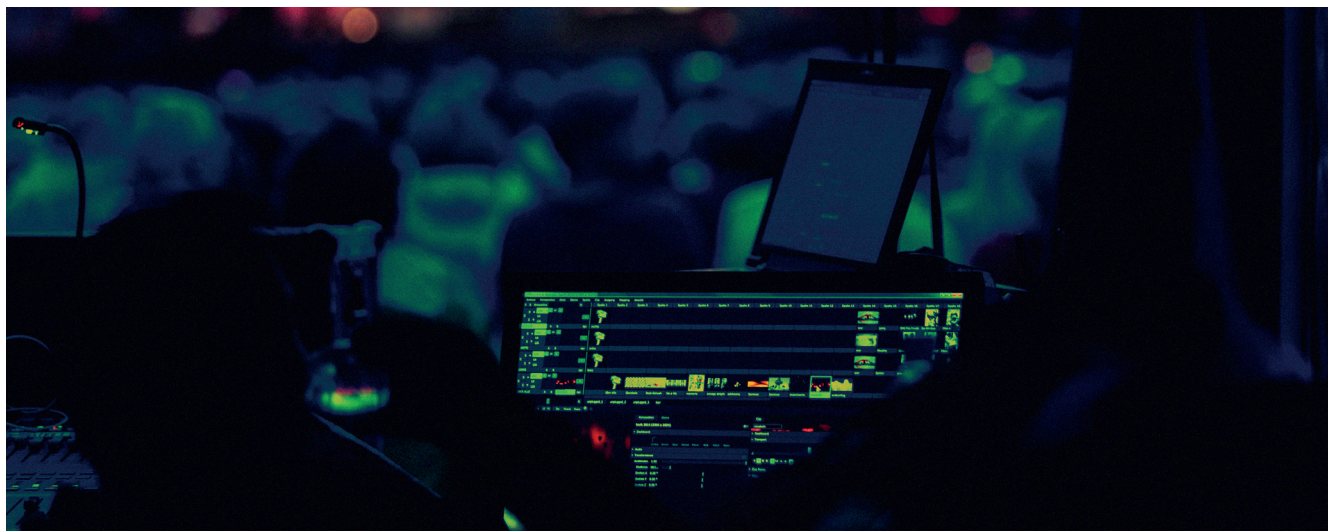
Kortnamn för teckningsoptionerna på Nasdaq First North: INVAJO T01

Handelsplats: Bolaget har erhållit villkorat godkännande för upptagande till handel på Nasdaq First North. Godkännandet är bland annat villkorat av att spridningskravet för Bolagets aktier och teckningsoptioner uppfylls.

Finansiell kalender

Årsstämma 4 juni 2020

Halvårsrapport 17 aug 2020



Risikfaktorer

En investering i Invajos aktier innefattar olika risker. Ett antal faktorer påverkar, eller kan påverka, Invajos verksamhet både direkt och indirekt. Nedan beskrivs, utan någon viss ordning och utan anspråk på att vara uttömmande, några riskfaktorer och betydande omständigheter som anses vara väsentliga för Invajos verksamhet och framtida utveckling. De risker som beskrivs nedan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare kan exponeras för. Det finns andra risker som per dagen för Memorandumet är okända för Bolaget eller som Bolaget per dagen för Memorandumet inte anser är väsentliga men som också kan påverka Invajos verksamhet, finansiella ställning eller rörelseresultat negativt. Sådana risker kan också leda till att priset på Invajos aktier faller avsevärt och en investerare riskerar att förlora en del av eller hela sin investering. Utöver detta avsnitt bör en investerare även i sin helhet beakta övrig information i Memorandumet.

Bransch- och verksamhetsrelaterade risker

Behandling av personuppgifter

Bolaget samlar in och behandlar i viss mån personuppgifter i sin verksamhet, exempelvis i förhållande till sina anställda och kunder. Vid behandling av personuppgifter är det av stor betydelse att Bolagets behandling av personuppgifter sker i överensstämmelse med tillämplig dataskyddslagstiftning. Exempelvis uppställs krav på att den registrerade informeras om personuppgiftsbehandlingen och att den sker på ett sätt som inte är oförenlig med det ändamål som gällde när personuppgifterna samlades in. Om Bolaget brister i sin personuppgiftsbehandling eller om Bolaget utsätts för intrång eller på annat sätt av misstag bryter mot tillämplig dataskyddslagstiftning, riskerar Bolaget bland annat skadeståndskrav för den skada och kränkning som uppstår därav. Det finns en risk att de åtgärder som Bolaget vidtagit för att säkerställa efterlevnad av dataskyddsförordningen (Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679) ("GDPR"), eller annan tillämplig dataskyddslagstiftning, är otillräckliga, vilket kan medföra stora kostnader för Bolaget. Det finns även en risk för att ansvariga tillsynsmyndigheter enligt GDPR kommer att tillämpa eller tolka kraven enligt GDPR olika, vilket kan medföra svårigheter för Bolaget att utforma principer gällande hanteringen av personuppgifter, vilket i sin tur kan resultera i högre kostnader och kräva mer resurser från bolagsledningen.

Om Bolaget inte hanterar personuppgifter på ett sätt som uppfyller gällande krav avseende hantering av personuppgifter, inklusive GDPR, kan det få en negativ påverkan på Bolagets och resultat genom ökade kostnader.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Låg.**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Medelhög.**

Konkurrensutsatt marknad

Bolaget gör bedömningen att marknaden för event management har många aktörer och däribland flera stora aktörer på ett internationellt plan som per dagen för detta Memorandum innehar de största marknadsandelarna och som fortsätter att växa genom att ta nya marknadsandelar. Vidare så är marknaden fri från särskilda regleringar, med få hinder för etablering. Om konkurrensen ökar skulle detta kunna leda till lägre priser och minskad efterfrågan på Bolagets produkter, vilket skulle påverka Bolagets lönsamhet.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Medelhög.**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Medelhög.**

Risker relaterade till uteblivna event

Invajos verksamhet är beroende av att event arrangeras och att det finns en efterfrågan på tjänster för eventhantering. Vid fall av epidemier, pandemier, terroristattentat eller andra händelser som påverkar folks vilja att resa och församlas kan förekomsten av in-

ställda event öka på grund av den osäkerhet som sådana händelser kan medföra. En minskad efterfrågan på event i de områden Invajo har en stor kundbas skulle leda till en minskad efterfrågan på Bolagets eventhanteringstjänster, något som skulle resultera i uteblivna intäkter och således ha en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Medelhög.**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Hög**

Beroende av nyckelpersoner

Invajo består i dagsläget av en relativt liten organisation och Bolaget är beroende av ett antal nyckelpersoner med lång erfarenhet av digitala tjänster och produktutveckling. Om någon av dessa personer skulle lämna Bolaget skulle det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och leda till behov av nyrekrytering av kvalificerad personal.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Låg**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Medelhög.**

Risker relaterade till immateriella rättigheter

Invajo innehar vissa immateriella tillgångar i form av programkod, som utvecklats och används i Bolagets verksamhet. Rättigheterna till dessa är oregistrerade och framtagna av Bolagets anställda tillsammans med konsulter. Det finns en risk för att intrång sker i dessa rättigheter eller att någon utvecklare riktar anspråk mot Bolaget med anledning av dessa rättigheter, något som skulle kunna leda till kostsamma processer för Bolaget, eller, för det fall Invajos upphovsrättsliga skydd inte är tillräckligt starkt, att Bolagets konkurrenskraft försämrats.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Låg**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Medelhög.**

Risker relaterade till Bolagets leverantörer

Bolaget är beroende av ett flertal leverantörer av olika mjukvaror, såsom tjänster för databehandling och molntjänster eller för plattformens betalningssystem. För det fall någon av Bolagets leverantörer skulle utsättas för systemfel, störningar, dataintrång, datavirus eller liknande skulle detta kunna medföra avbrott i Bolagets verksamhet. Vidare finns det en risk för att leverantörsavtal upphör eller att villkorsändringar sker som är oförmånliga för Bolagets verksamhet.

Vid avbrott i Bolagets verksamhet till följd av störningar i leverantörernas system eller på grund av ändringar i leverantörsavtal, finns risken att Bolagets finansiella ställning och resultat påverkas negativt till följd av ökade kostnader.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Låg**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Medelhög.**

Systemfel

Invajo är en Software as a Service (SaaS) för hantering av inbjudningar, bokningar och eventbaserat deltagande genom tillhandahållande av en online-baserad plattform. Detta gör att Bolaget är sårbart för systemfel, störningar, dataintrång, datavirus eller liknande och verksamheten är beroende av fungerande IT-säkerhet. Vid fel eller intrång i Invajos system kan Bolagets möjlighet att tillhandahålla sina tjänster minska eller periodvis helt utebli, vilket skulle kunna leda till uppsägning av kundavtal, anspråk från kunder eller uteblivna betalningar, något som skulle få en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Låg**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Medelhög**.

Finansiella risker

Bolagets kapitalbehov

Mot bakgrund av den tillväxtstrategi och de expansionsplaner som följer av Bolagets nuvarande affärsplan gör Bolaget bedömningen att det kommer ha ett rörelsekapitalunderskott under den kommande tolv månadersperioden. För det fall lämnade teckningsåtaganden inom ramen för Erbjudandet i samband med noteringen inte fullföljs eller om Erbjudandet på annat sätt inte fulltecknas, kan Bolaget komma att behöva söka alternativa finansieringslösningar, genom exempelvis riktad emission samt upptagande av lån eller krediter, inom den kommande tolv månadersperioden, för att kunna fullfölja Bolagets affärsplan. I en sådan situation och om Bolaget inte lyckas säkra finansiering till för Bolaget fördelaktiga villkor, finns en risk att detta kan ha en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Medelhög**.

Bedömd negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Hög**.

Risker relaterade till aktien

Risker avseende aktiens kursutveckling

Risk och risktagande är en oundviklig del av aktieäggande. Eftersom en investering i aktier både kan komma att stiga och sjunka i värde kan det inte garanteras att en investerare kan komma att få tillbaka det investerade kapitalet. Aktiekursen på Bolagets aktier kan komma att sjunka under teckningskursen i Företrädesemissionen. Den som väljer att teckna nya aktier skulle då kunna göra en förlust vid försäljning av sådana aktier. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer som står utanför Bolagets kontroll. Sådana faktorer omfattar bland annat det allmänna konjunkturläget, marknadsräntan, alternativa avkastningsmöjligheter, kapitalflöden samt politisk osäkerhet. Det är inte möjligt för ett enskilt bolag att kontrollera alla de faktorer som kan komma att påverka dess aktiekurs, varför varje investeringsbeslut avseende nya aktier bör föregås av en noggrann analys. Detta utgör en betydande risk för enskilda investerare.

Ägarkrets med betydande inflytande

Vid tidpunkten för Memorandumet kontrolleras cirka 63,85 procent av rösterna i Bolaget av aktieägarna Felix Granander (40,35 procent) och Angelizer Holding AB (23,5 procent). Dessa ak-

tieägare har också kopplingar till två av Bolagets fem ledamöter. Även efter spridningsemissionen av units kommer dessa aktieägare inneha ett större antal aktier i Bolaget. Större aktieägars intresse kan skilja sig väsentligt från eller konkurrera med företagets eller andra aktieägars intressen och de större aktieägarnas intressen kan påverka företaget på ett sätt som strider mot de andra aktieägarnas intressen.

Utspädning genom framtida nyemissioner

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

Utspädning med anledning av utställda teckningsoptioner

Bolaget har tidigare utfärdat teckningsoptioner, varav några till investerare och vissa under incitamentsprogram, (för mer information om teckningsoptionerna se rubrikerna "Konvertibler, Teckningsoptioner, m.m" samt "Incitamentsprogram" i avsnittet "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden" som, om samtliga nyttjas, kommer att leda till en utspädning på 23 procent förutsatt att spridningsemissionen fulltecknas. Om innehavarna av dessa teckningsoptioner utövar sin rätt att teckna nya aktier kan det ha väsentlig negativ inverkan på aktiernas kurs. Det skulle också resultera i utspädning av befintliga aktieägars proportionella ägande och rösträtt.

Risker avseende framtida utdelning

Invajos möjlighet att lämna utdelning till sina aktieägare beror på Bolagets framtida intjäning, finansiella ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer. Senaste åren har Bolaget inte lämnat någon utdelning. För det fall inga utdelningar lämnas kommer en investerares avkastning enbart vara beroende av aktiekursens framtida utveckling.

Risker med listning och handel på Nasdaq First North

Nasdaq First North är en handelsplattform ("MTF") som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. Värdepapper som är noterade på Nasdaq First North omfattas inte av lika omfattande regelverk som de värdepapper som är upptagna till handel på så kallade reglerade marknader. Nasdaq First North har ett eget regelsystem som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag i syfte att främja ett gott investerarskydd. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i värdepapper som handlas på Nasdaq First North vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.



Inbjudan till förvärv av units i Invajo

I samband med att aktierna i Invajo upptas till handel på Nasdaq First North genomför Bolaget en ägarspridning genom att erbjuda allmänheten i Sverige och institutionella investerare möjligheten att förvärva totalt 2 444 444 units bestående av aktier och teckningsoptioner i Bolaget. Varje unit består av en (1) aktie och en (1) teckningsoption av serie T01. Priset per unit är 9 SEK, vilket motsvarar 9 SEK per aktie då teckningsoptionerna erbjuds vederlagsfritt. Anmälningssperioden för förvärfv av units löper från och med den 14 april 2020 till och med den 28 april 2020. Minssta teckningspost är 600 units, motsvarande cirka 5 400 SEK. För det fall Erbjudandet om 2 444 444 units fulltecknas har styrelsen, med stöd av en överteckningsoption, möjlighet att helt eller delvis emittera ytterligare 220 000 units.

Förutsatt full teckning av Erbjudandet kommer aktiekapitalet i Bolaget att öka med 611 111 SEK från 977 089,25 SEK till 1 588 200,25 SEK och antalet aktier kommer att öka med 2 444 444 aktier från 3 908 357 aktier till 6 352 801 aktier. Vid fullt nyttjande av överteckningsoptionen kommer Bolagets aktiekapital att öka med ytterligare 55 000 SEK till 1 643 200,25 SEK och Bolagets aktier att öka med 220 000 aktier från 6 352 801 till 6 572 801 aktier.

De vederlagsfria teckningsoptionerna av serie T01 berättigar till teckning av aktier under perioden från och med 1 juni 2021 fram till och med 30 juni 2021. Två (2) teckningsoptioner av serie T01 berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 10 SEK per aktie.

Vid fullt utnyttjande av de 2 444 444 teckningsoptionerna av serie T01 som omfattas av Erbjudandet kan antalet aktier i Bolaget komma att öka med 1 222 222 aktier från 6 352 801 till 7 575 023 aktier (beräknat efter registrering av det högsta antalet aktier som kan emitteras till följd av Erbjudandet exklusive överteckningsoptionen). Utnyttjas överteckningsoptionen fullt ut så att ytterligare 220 000 teckningsoptioner av serie T01 emitteras, kan antalet aktier i Bolaget komma att öka till 7 905 023 aktier (beräknat efter registrering av det högsta antalet aktier som kan emitteras i Erbjudandet, inklusive överteckningsoptionen).

För information om utspädning för befintliga aktieägare som inte deltar i Erbjudandet och/eller emissionen till följd av överteckningsoptionen, se avsnittet "Villkor och anvisningar - Utspädning".

Vid fulltecknat Erbjudande tillförs Bolaget initialt 21 999 996 SEK före emissionskostnader. Genom emittering av ytterligare 220 000 aktier genom överteckningsoptionen kan Bolaget tillföras 1 980 000 SEK. Vid fullt nyttjande av teckningsoptionerna av serie T01 kan Bolaget komma att tillföras ytterligare 12 222 220 SEK. Därtill kan Bolaget, vid fullt nyttjande av de 220 000 teckningsoptioner av serie T01 som kan komma att ges ut till följd av överteckningsoptionen, tillföras ytterligare 1 100 000 SEK. De totala emissionskostnaderna för Erbjudandet beräknas uppgå till cirka 3,2 MSEK.

I samband med Erbjudandet har Bolaget erhållit skriftliga teckningsåtaganden om sammanlagt cirka 16 MSEK, motsvarande cirka 73 procent av Erbjudandet. För mer information, se avsnittet "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden m.m.".

Notering på Nasdaq First North

Invajo har ansökt om notering av Bolaget aktier och teckningsoptioner av serie T01 på Nasdaq First North, vilket skapar en likviditet i handeln för befintliga och nya aktieägare. Förutsatt att Erbjudandet genomförs enligt plan beräknas första dag för handel bli den 14 maj 2020.

9 april 2020

Invajo Technologies AB (publ)

Styrelsen



Bakgrund och motiv

Invajo utvecklar, distribuerar och säljer en plattform som förenklar och förbättrar för användare som behöver en enkel och flexibel lösning för sin hantering av inbjudningar, bokningar och deltagare.

Invajo är en så kallad SaaS (Software as a Service) och marknaden Invajo agerar på är global. Global i den meningen att Invajo ser behovet av eventrelaterade tjänster hos företag och organisationer oavsett storlek, bransch eller geografi. Den traditionella eventhanteringen är fragmenterad till följd av skilda behov hos företag och organisationer. Vidare beror fragmenteringen på att olika verktyg används i kombination med varandra som exempelvis epost och Microsoft Excel.

Nu är denna utveckling i nästa fas där många olika typer av digitala produkter, tjänster och verktyg används för att tillfredsställa eventrelaterade behov. Dessa alternativ kan till exempel bestå av tilläggsprogram till eposttjänster eller kund- och informationssystem.

För att nå målet som en globalt ledande aktör anser Invajo att det behövs något annat än de alternativ marknaden idag erbjuder.

För att Bolaget ska kunna konkurrera på den högsta nivån bedömer Invajo att Bolagets plattform är framtagen med ett starkt fundament bestående av ett unikt och konkurrenskraftigt koncept med hög användarvänlighet, skalbar arkitektur och naturlig viralitet.

I och med kommande lansering av Invajos nya plattform ska Bolaget skapa ytterligare värden genom ökad distribution och komplementära intäktsströmmar. Detta ska ske genom en användardriven tillväxt från en satsning på vidare produktutveckling inom eventkategorin. Styrelsens förväntan på denna satsning innefattar en ökad takt av nya användare, integrationer, partnerskap och tillväxt. Detta är ett viktigt steg mot Invajos mål att bli marknadsledare.

Motiv och användning av emissionslikviden

För att kunna leverera en konkurrenskraftig produkt och stärka Invajos tillväxt och position på marknaden behöver Bolaget utvecklings- samt expensionskapital. Därför vänder sig nu Invajo till nya aktieägare för förtroende i en nyemission.

Emissionslikviden kommer att användas till:

1. Vidare produktutveckling av Invajos kommande plattform (cirka 60 procent av emissionslikviden)
2. Utveckling av ökat stöd och funktionalitet för nya plattformens PaaS-segment (cirka 20 procent av emissionslikviden)
3. Rörelsekapital för tillväxt, inkluderat kostnader för marknadsföring och försäljning (cirka 20 procent av emissionslikviden)
4. stärkande av Bolagets balansräkning (cirka 5 procent av emissionslikviden).

Styrelsens försäkran

Styrelsen i Bolaget försäkrar härmed att uppgifterna i Memorandumet är, såvitt styrelsen känner till, riktiga och att, såvitt styrelsen känner till, ingenting är utelämnat i Memorandumet som skulle kunna påverka dess innebörd, samt att all relevant information i styrelseprotokoll, revisorsintyg och annan intern dokumentation är inkluderade i Memorandumet.

9 april 2020

Invajo Technologies AB (publ)

Styrelsen



VD:n har ordet

Bäste investerare,

När Invajo föddes såg jag en uppenbar potential i en stor marknad men inte minst också en marknad under snabb utveckling. Hanteringen av inbjudningar, bokningar och deltagare är ofta tidsödande och svårhanterat. Därav inte heller särskilt lustfyllt för en användare.

Med en historia från pappers- och kortinbjudningar, via epost och därefter många olika digitala tjänster är det tydligt att hanteringen av inbjudningar har möjligheten att föras in i nästa steg. Ur Invajos perspektiv sker detta genom att kombinera en ökad digitalisering och automatisering med en dos underhållning.

Behovet av att hantera inbjudningar, bokningar och deltagare kommer i många former och ofta drivet av själva sammanhanget, det vill säga händelsen som ska driva deltagaren att boka. Detta gäller oavsett om det är ett webinar, digitalt event eller någon sammankomst "live" och oavsett storlek och antal deltagare.

Invajo ser ett tydligt behov av en agnostisk tjänst som låter HR-chefen hantera sitt webinar, chefen sin livesändning, marknadssavdelningen sin digitala seminariserie och säljavdelningen sin kundgolf i en och samma tjänst. Då skapas riktiga värden för våra användare.

I den nuvarande, väldigt fragmenterade bokningshanteringen och ett ofta rörligt situationsanpassat behov byggs det in tydliga problem i form av ineffektivitet och onödiga kostnader. Som entreprenör älskar jag lösningar på problem. Att då få kombinera möjligheten att utveckla och distribuera en tjänst som skapar värde både för företag och privatpersoner med en global potential, gör Invajos resa och framtid till något väldigt kittlande.

Invajos SaaS-tjänst är ett koncept framtaget med användarvänlighet i fokus där nyckeln i tillväxten ligger i konceptet i sig, en inbyggd naturlig viralitet och en skalbar teknik. Att hantera inbjudningar, bokningar och deltagare är dock ingen lokal företeelse.

I denna globala marknad och fragmenterade användning är jag övertygad om att Invajos unika koncept har mycket goda förutsättningar för att bli det som många SaaS-tjänster drömmer om – att bli en marknadsledare. Marknadens profil, tjänstens tidiga acceptans och produktens DNA vittnar om potentialen. Vägen dit tar avstamp i ett SaaS-drivet begrepp – product led growth. Detta är ett begrepp innebärande att produkten i sig, tack vare dess underliggande attraktion, är det som driver tillväxten av nya användare.

Invajo ser även, om än initialt drivet av beslut relaterade till Corona-viruset, en väsentligt ökad användning av digitala tjänster kring hantering av deltagare för digitala event, möten och sammankomster. Vilket vi i det här laget endast kan tolka som mycket positivt för Invajo, vår position på marknaden och kommande resa med fokus på tillväxt.

Ur ett tidsmässigt perspektiv går vi därför nu publikt i ett läge där användning och behov är bevisat, har ett sammansvetsat team på plats och en helt ny teknisk plattform för lansering i när-tid, vilket borde vara högtintressant för dig som investerare ur ett rent riskperspektiv.

I en publik miljö byggs bland annat strukturkapital, ökad exponering och attraktion mot inte minst kunder och partners. Tillsammans med det nya kapitalet blir det fundamentet för vårt nästa steg.

Välkommen att bli en del av Invajo!

Fredrik Berglund

VD och grundare



Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Styrelsen i Invajo har, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 3 juni 2019, beslutat att genomföra en emission av units inför notering på Nasdaq First North. En unit består av en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie T01. Emissionen är riktad till allmänheten och institutionella investerare.

Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar högst 2 444 444 units. Vid full teckning i emissionen ges Invajo initialt ett tillskott på 21 999 996 SEK före emissionskostnader och ytterligare ett tillskott om 12 222 220 SEK vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna. Vid nyttjande av överteckningsoption kan Bolaget komma att tillföras ytterligare 220 000 units motsvarande 1 980 000 SEK. Teckningsoptionerna från överteckningsoptionen kan maximalt inbringa 1 100 000 SEK. De totala emissionskostnaderna för Erbjudandet beräknas uppgå till cirka 3,2 MSEK.

Teckningskurs

Pris per unit har fastställts till 9 SEK, vilket motsvarar 9 SEK per aktie. Teckningsoptionerna är således vederlagsfria. Courtage utgår ej.

Grunden för teckningskursen

Grunden för teckningskursen är styrelsens värdering av Bolaget och har fastställts i samråd med Eminova Partners. Styrelsens värdering av Bolaget baseras på följande: värderingen som ligger till grund för teckningskursen i Erbjudandet bygger på styrelsens samlade bedömning av Invajo, innefattande såväl investerade resurser som dess nuvarande verksamhet och framtida potential. Därtill har styrelsen vägt in att värderingen ska uppfattas som attraktiv för nytillkommande aktieägare. Invajo värderas till cirka 35,2 MSEK före emissionen.

Överteckningsoption

Erbjudandet omfattar högst 2 444 444 units. Därutöver tillkommer en överteckningsoption som styrelsen kan nyttja helt eller delvis vid överteckning av Erbjudandet. Överteckningsoptionen omfattar 220 000 units, där varje unit består av en (1) aktie och en (1) teckningsoption av serie T01. Teckningskursen är 9 SEK per unit och vid fullteckning tillförs Bolaget ytterligare 1 980 000 SEK, samt därtill ytterligare 1 100 000 SEK vid fullt nyttjande av de vidhängande teckningsoptionerna av serie T01.

Minsta teckningspost

Minsta teckningspost är 600 units, motsvarande 5 400 SEK.

Anmälningstid

Anmälan för förvärv av units ska ske under tiden från och med den 14 april 2020 till och med den 28 april 2020. Styrelsen i Invajo förbehåller sig rätten att förlänga anmälningstiden samt tiden för betalning. Beslut om förlängning kommer att offentliggöras på anmälningstidens sista dag.

Anmälningssedel

Anmälningssedel bifogas detta Memorandum. I det fall anmälningssedel saknas kan en ny anmälningssedel rekvideras kostnadsfritt från Bolaget eller från Eminova Fondkommission. Anmälningssedel finns även för nedladdning på Bolagets hemsida, (www.invajo.com), eller Eminova Fondkommissions hemsida, (www.eminova.se). Ofullständigt eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan åtgärd. Endast en (1) anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Anmälan för teckning av units är bindande och är oåterkallelig.

Anmälan kan också ske elektroniskt via BankID på Eminova Fondkommissions hemsida (www.eminova.se).

Ifyllt anmälningssedel ska vara Eminova Fondkommission till-

handas senast klockan 15:00 den 28 april 2020. Anmälningssedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i anmälningstiden.

EMINOVA FONDKOMMISSION AB

Ärende: Invajo Technologies AB (publ)

Adress: Biblioteksgatan 3, 3 tr.

111 46 Stockholm

Telefon: 08-684 211 00

Hemsida: (www.eminova.se)

Fax: 08-684 211 29

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

Kunder till Nordnet Bank AB ("Nordnet") kan anmäla sig för Erbjudandet att teckna units direkt över internet. Ytterligare information kan erhållas på (www.nordnet.se). Observera att anmälan är bindande.

Den som anmäler sig för förvärv av units måste ha ett VP-konto eller en depå hos bank eller annan förvaltare till vilken leveransen av värdepapper kan ske. Personer som saknar VP-konto eller depå måste öppna ett VP-konto eller en depå hos en bank eller ett värdepappersinstitut innan anmälningssedel inlämnas till Eminova Fondkommission. Observera att detta kan ta viss tid. Observera att den som har en depå eller konto med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank/förvaltare som för kontot, om, och i så fall hur, förvärv av värdepapper inom ramen för Erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Anmälan - via Nordnet

Depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig för förvärv av units via Nordnets Internettjänst fram till kl. 23:59 den 28 april 2020. För att inte riskera att förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på depån från och med den 28 april 2020 kl. 23:59 till likviddagen som beräknas den 6 maj 2020. Mer information om anmälningsförfarande via Nordnet finns tillgänglig på (www.nordnet.se).

Tilldelning

Tilldelning av units beslutas av styrelsen för Invajo. Syftet är primärt att uppnå erforderlig spridning av ägandet bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Invajos aktie. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med färre antal units än anmälan avser eller helt utebli. Tilldelningen kan dessutom helt eller delvis komma att ske genom slumpmässigt urval. Invajo har ej fastställt en indikativ lägstanivå för enskild tilldelning, vare sig för professionella eller icke professionella investerare. I händelse av överteckning kommer externa investerare och befintliga aktieägare som har lämnat teckningsåtaganden avseende Erbjudandet prioriteras. Anmälningar från affärskontakter, medarbetare och andra till Invajo närstående parter samt från kunder till Eminova Partners, Eminova Fondkommission och Nordnet kan komma att särskilt beaktas. Tilldelning sker i sådant fall i enlighet med svenska Fondhandlareföreningens regler. Det finns ingen övre gräns för hur många units en enskild tecknare kan anmäla sig för, inom ramen för nyemissionen. Besked om tilldelning sänds ut per post av Eminova Fondkommission, till på anmälningssedeln angiven adress.

Tilldelning - via Nordnet

Besked om tilldelning för de som anmält sig via Nordnets Internettjänst erhåller besked om tilldelning genom en teckning av units mot samtidig debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring kl. 9.00 den 6 maj 2020.

Betalning

Betalning ska ske enligt instruktion från Eminova Fondkommission efter besked om tilldelning. Full betalning för tilldelade units ska erläggas kontant senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Units som ej betalas i tid kan komma att överlåtas till annan. Ersättning kan krävas av dem som ej betalat för tecknade units. Bolaget upptog lån från ett antal långivare i februari 2020 respektive mars 2020, vilka uppräknas under avsnittet "Väsentliga händelser efter den 31 december 2019". Dessa långivare äger rätt att erlægga betalning genom kvittning av respektive fordran mot Bolaget, bestående av lånebeloppet inklusive ränta.

Betalning – via Nordnet

Tilldelade units bokas mot debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring den 6 maj 2020.

Leverans av värdepapper

Efter att betalning för tilldelade units erlagts och registrerats kommer värdepapperna att levereras till det VP-konto eller den depå hos bank eller annan förvaltare som angivits på anmälnings-sedeln. I samband med detta erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av värdepapper har skett på dennes VP-konto. Innehavare vilka har sitt innehav registrerat på en depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare. Besked om erhållande av units för kunder hos Nordnet sker enligt Nordnets rutiner. Ytterligare information kan erhållas på (www.nordnet.se)

Upptagande till handel

Invajo har ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktier och teckningsoptioner på Nasdaq First North. Bolaget har erhållit villkorat godkännande för upptagande till handel på Nasdaq First North. Godkännandet är bland annat villkorat av att spridningskravet för Bolagets aktier och teckningsoptioner uppfylls. Första handelsdag är beräknad till den 14 maj 2020. Invajos aktier kommer att handlas under kortnamnet INVJO och med ISIN-kod SE0013774668. Invajos teckningsoptioner kommer att handlas under kortnamnet INVJO T01 och med ISIN-kod SE0013775665.

Villkor för teckningsoptioner av serie T01

Två (2) teckningsoptioner berättigar till teckning av en nyemitterad aktie i Bolaget under perioden 1 juni 2021 till och med den 30 juni 2021, till en teckningskurs per aktie motsvarande 15 SEK. Anmälningsedel och instruktion för betalning kommer att finnas tillgänglig via Bolagets hemsida www.invajo.se samt från Eminova Fondkommissionens hemsida www.eminova.se i samband med att teckningstiden för teckningsoptionerna inleds. Notera att de teckningsoptioner som inte nyttjas eller avyttras senast den 30 juni 2021 förfaller och förlorar sitt värde och kommer att bokas bort utan ersättning från VP-konto eller depå.

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Snarast möjligt efter att anmälningstiden avslutats kommer Invajo att offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörandet är planerat till 29 april 2020 och kommer att ske genom pressmeddelande samt finnas tillgängligt på Invajos hemsida.

Utspädning

De befintliga aktieägare i Bolaget som inte tecknar units i Erbjudandet och/eller i samband med att övertilldelningsoptionen utnyttjas kommer under aktuella förutsättningar att vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Fulltecknat Erbjudande medför initialt en ökning av antalet aktier i Bolaget med 2 444 444 aktier från 3 908 357 aktier till högst 6 352 801 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 39 procent av antalet aktier i Bolaget. Vid fullt nyttjande av övertäckningsoptionen kommer antalet aktier i Bolaget att öka från 6 352 801 till 6 572 801 aktier, motsvarande en total utspädning om cirka 41 procent.

Vid fullt nyttjande av de 2 444 444 teckningsoptioner av serie T01 som omfattas av Erbjudandet kan antalet aktier i Bola-

get komma att öka med 1 222 222 aktier från 6 352 801 till 7 795 023 aktier (beräknat efter registrering av det högsta antalet aktier som kan emitteras i Erbjudandet exklusive övertäckningsoptionen), motsvarande en utspädning om cirka 16 procent av det totala antalet aktier i Bolaget. Utnyttjas övertäckningsoptionen fullt ut så att ytterligare 220 000 teckningsoptioner av serie T01 utges, kan antalet aktier i Bolaget komma att öka till 7 905 023 aktier (beräknat efter registrering av det högsta antalet aktier som kan emitteras i Erbjudandet, inklusive övertäckningsoptionen), motsvarande en utspädning om cirka 17 procent.

Den maximala ökningen av antalet aktier i Bolaget till följd av full teckning av Erbjudandet och fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner av serie T01 kan innebära en total utspädning om cirka 48 procent. Den maximala ökningen av antalet aktier i Bolaget till följd av full teckning av Erbjudandet och övertäckningsoptionen inklusive nyttjande av samtliga vidhängande teckningsoptioner av serie T01 kan innebära en total utspädning om cirka 51 procent.

Rätt till utdelning

Aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktierna införts i aktieboken hos Euroclear. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken. Utbetalningen ombesörjs av Euroclear eller för förvaltarregistrerat innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Tillämplig lagstiftning

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

Aktiebok

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

Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av värdepapper med mera styrs dels av Invajos bolagsordning som finns tillgänglig via Invajos hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Restriktioner avseende deltagande i Erbjudandet

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hongkong, Schweiz och Kanada eller andra länder där deltagande förutsätter prospekt, ytterligare registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, riktas inte Erbjudandet att förvärva värdepapper till personer eller andra med registrerad adress i något av dessa länder.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter inträffar som kan medföra att tidpunkten för Erbjudandets genomförande bedöms som olämplig. Sådana omständigheter kan exempelvis vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och kan avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet av styrelsen i Invajo bedöms som otillräckligt. Styrelsen förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall styrelsen anser att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet. Om Erbjudandet återkallas kommer detta att offentliggöras så snart som möjligt genom pressmeddelande, vilket även kommer att vara tillgängligt på Bolagets hemsida (www.invajo.com).

Rådgivare och emissionsinstitut

Eminova Partners agerar finansiell rådgivare och Eversheds Sutherland agerar legal rådgivare åt Invajo i samband med Erbjudandet. Eminova Fondkommission agerar emissionsinstitut i Erbjudandet.

Verksamhetsöversikt

Invajo är en så kallad SaaS (Software as a Service), dvs en onlinebaserad mjukvara. Tjänsten används för en effektiv och smidig digital hantering av inbjudningar, bokningar och deltagare. Exempel på användningsområden är streaming av digitalt event, webinar eller någon form av fysisk sammankomst. Tjänsten används av företag av alla storlekar, offentlig sektor, ideella organisationer och privatpersoner. Bolaget har sin hemvist i Sverige men kunder och användare finns även i andra länder, exempelvis Norge, England, Tyskland, Belgien, Japan, Bulgarien.



Invajo i korthet

Invajo är en så kallad SaaS (Software as a Service), en typ av molntjänst som tillhandahåller mjukvara över internet, för hantering av inbjudningar, bokningar och deltagare för exempelvis streaming för digitala event, video, webinar samt fysiska sammankomster. Tjänsten i sig är agnostisk, det vill säga det är upp till användaren att välja i vilket sammanhang en deltagare ska hanteras..

Det är en onlinetjänst i form av en plattform där en användare bjuder in deltagare, får bokningar, samlar information om deltagare och gäster, kan ta betalt för deltagandet, kommunicera med deltagarna samt låta deltagarna kommunicera med varandra.

I nuvarande form kommer tjänsten i två versioner, dels en kostnadsfri version med begränsad funktionalitet riktad mot privatpersoner, samt en fullskalig betalversion där betalande kunder köper åtkomst till tjänsten genom ett årsabonnemang, vilket också är Invajos nuvarande huvudaffär..

Den första versionen av plattformen lanserades 2012. En ny teknisk plattform beräknas dock lanseras i en första version innan sommaren 2020. Både den befintliga och den kommande plattformen tillgodoser användarens grundläggande behov av att hantera inbjudningar, bokningar och deltagare.

Den främsta förbättringen med den kommande plattformen är att den kommer att erbjuda ytterligare möjligheter vad gäller ökad distribution och fler intäktsströmmar. Den befintliga plattformen är främst utvecklad för abonnemangsförsäljning inom SaaS-segmentet. Den kommande plattformen kommer dock även erbjuda ytterligare två distributionsspår, som Bolaget benämner PaaS

(Platform as a Service) samt Peer. Inom PaaS kommer Invajo kunna erbjuda licensiering av hela plattformen och inom Peer-segmentet, riktade till privatpersoner, kommer tjänsten i sig vara kostnadsfri men användaren kan köpa till extra funktionalitet.

Bolagets kontor är i Stockholm och har 11 anställda. Utöver de anställda finns ett antal utvecklingsresurser kopplade till Bolaget, per dag för Memorandumet motsvarande 4-8 heltidsresurser beroende på vilken typ av produktutveckling som pågår.

Informationen i denna beskrivning av verksamheten och tjänsten syftar på Invajos befintliga plattform. I de fall beskrivningar härrör den kommande plattformen kommer detta uttryckligen framgå.

Affärsidé och målsättning

Affärsidé

Invajo ska utveckla, tillhandahålla och sälja en generisk och lättanvänd onlinetjänst för hantering av inbjudningar, bokningar och deltagare på en global marknad.

Målsättning

Invajo ska vara ett globalt ledande och lönsamt SaaS-bolag som förenklar och förbättrar för varje enskild användare.

Finansiella mål

Invajos mål är att växa snabbare än marknaden med fullt fokus på tillväxt och därmed nå en abonnemangsbas som passerar 100 MSEK inom en femårsperiod med en rörelsemarginal om minst 30 procent.

Affärsmodell och vision

Affärsmodell

Invajo erbjuder, utvecklar och distribuerar en plattform som förenklar för användare som på olika sätt och av olika skäl behöver en enkel och flexibel lösning för hanteringen av inbjudningar, bokningar och deltagare.

Intäktsmodell

Invajos kommande plattform har tre tydliga distributionsspår där samtliga har olika primära målgrupper med olika intäktsmodeller. Samtliga distributionsspår förväntas ha en positiv effekt på varandra i olika omfattning gällande kundanskaffning och intäktsgenerering. Bolaget benämner dessa distributionsspår enligt nedan:

1. SaaS/Software as a Service

Företag och organisationer betalar ett årsabonnemang för nyttjande av tjänsten.

2. PaaS/Platform as a Service

En lösning för den som har behov av hela plattformen, som blir tillgänglig för användare i samband med lansering av den nya plattformen. Användaren erhåller en fullständig kopia av plattformen. Detta möjliggör en helhetslösning för stora och komplexa organisationer eller till exempel licensiering mot en specifik geografisk marknad.

3. Peer

En kostnadsfri version av tjänsten med fokus på privatpersoner med lägre funktionalitet än SaaS och PaaS. Denna version blir tillgänglig för användare i samband med lansering av den nya plattformen. Invajo ser stora möjligheter till intäkter inom denna kategori genom att användaren betalar en mindre summa för extra funktioner för ett specifikt event.

Bolagets nuvarande huvudaffärsområde med den befintliga plattformen är abonnemangsförsäljningen inom SaaS. I samband med lanseringen av den nya plattformen skapas även

förutsättningarna för Invajo att kunna erbjuda de två distributionsspåren PaaS samt Peer varpå arbetet med dessa kommer intensifieras.

Bolaget ser en stigande trend i dess årliga återkommande abonnemangsinntäkter. Dessa följs och mäts med det för SaaS-bolag vedertagna nyckeltalet annual recurring revenue ("ARR"). Detta nyckeltal kan beskrivas som det totala värdet av abonnemangsbasen. Värdet på ARR förändras varje månad genom att värdet av nya tecknade abonnemang adderas och värdet av avslutade abonnemang subtraheras från abonnemangsbasen.

Grafen nedan visar utvecklingen av detta nyckeltal för Invajos nuvarande huvudaffärsområde, abonnemangsförsäljningen inom SaaS.

Vision

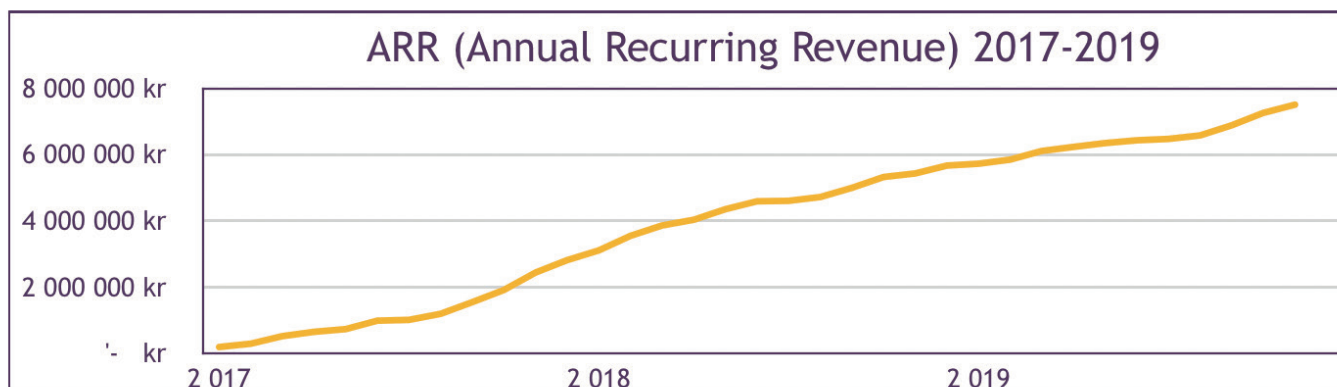
Invajos vision är att vara den självklara tjänsten för hantering av inbjudningar, bokningar och deltagare i världen.

Kunderna

Invajo har en spridd kund- och användarbas som spänner från stora internationella bolag till småföretagare, ideella organisationer, myndigheter och kommuner. Bolagets kunder speglar den marknad som Bolaget agerar på, se avsnittet "Marknadsöversikt".

Större delen av Invajos kunder kommer från Sverige, men betalande kunder finns även i Norge, Finland, Danmark, Tyskland, Japan och Belgien. Språkstöd finns vid tiden för Memorandumet för svenska, danska, norska, finska, engelska och tyska. Bolaget bedömer att kundtypen är fragmenterad, samt att motsvarande spridning finns kring användarna i sig där alla olika typer av roller och positioner återfinns. Användarna är exempelvis företagsledning, marknad, HR, event, försäljning, utbildning, lojalitetsprogram, koncern och IT.

Invajo ser mångfalden av kunder och användare som en bekräftelse på att plattformen svarar mot det breda användarbehovet. Tillsammans med marknadens storlek samt nuvarande utvecklingsfas bedömer Bolaget att detta sammantaget är en tydlig signal om Invajos underliggande potential.



Den löpande produktutvecklingen fokuserar på att skapa större värde till användare och kunder. Det handlar uteslutande om att underlätta, förbättra och förenkla för den enskilda användaren.

Bolaget sammanfattar dess strategi i det engelska begreppet product-led growth, ett begrepp som används kring SaaS-tjänster där själva produkten driver tillväxten. Tanken är att en användares upplevelse av tjänsten och dess funktionalitet ska vara så god att användarna själva genererar den fortsatta spridningen och tillväxten genom den egna användningen och rekommendationer.

1. Viralitet – Den virala loopen

2. *Samma plattform för både företag och privatpersoner*

är att genom en och samma tekniska plattform skapa en sömlös övergång mellan de olika versionerna, vilket gör att de förväntas bidra till respektive versions ökade användning.

För att skapa en användarupplevelse som användaren ställer sig bakom till den grad att användaren även bidrar till ökad användning och spridning av tjänsten, ställs stora krav på kombinationen av en enkel och lustfylld användning samt en lösning på det grundläggande behovet att deltagare enkelt kan göra sin bokning..

I en stor och internationellt konkurrensutsatt marknad krävs en konkurrenskraftig paketering och prissättning av såväl abonnemangstjänsterna som tilläggstjänster. De under punkterna 1-3 ovan beskrivna nyckelfaktorerna möjliggör detta, eftersom de bidrar till att sänka kostnaderna för kund- och användarskaffningen. Detta kommer vara en central konkurrensfördel i förhållande till andra alternativ på marknaden och bidra till en en starkt position och ökad försäljning.

Invaio syftar till att skapa ett varumärke som kännetecknas av nytänkande, glädje och intresseväckande och genom det positionera sig bortom en traditionell mjukvara. Då event som företaget oftast sker inom en positiv kontext finns förutsättningar för att skapa ytterligare värden för användare genom att integrera de positiva elementen i användarens helhetsupplevelse.



Styrkor och konkurrensfördelar

Konceptet och strategin

Invajo har ett koncept som Bolaget bedömer vara unikt i sig samt bevisat på marknaden och därmed konkurrenskraftigt. Viral användarskaffning är en naturlig och medvetet inbyggd del i tjänsten och den nya tekniska plattformen ska främja en sömlös förflyttning mellan tjänstens version för företag respektive privatpersoner.

Arkitekturen

Invajos nya plattform kommer med en så kallad API-först-arkitektur. Detta innebär att alla kopplingar mot databaser och servrar först går via ett API (ett applikationsprogrammeringsgränssnitt). Det ger möjligheter till bland annat en stor skalbarhet vad det gäller produktutveckling, intäktsmöjligheter, samarbeten och integrationer.

Kostnadsfri version

För att understödja viraliteten och spridningen ser Invajo stora fördelar med att erbjuda en funktionalitetsbegränsad version av plattformen som kan nyttjas kostnadsfritt av privatpersoner för mindre event.

Priset

Invajo bedömer att prissättningen är konkurrenskraftig både till

priset i sig men också i kombination med att plattformen är lätt att sprida internt för företag utan att nya kostnader uppkommer.

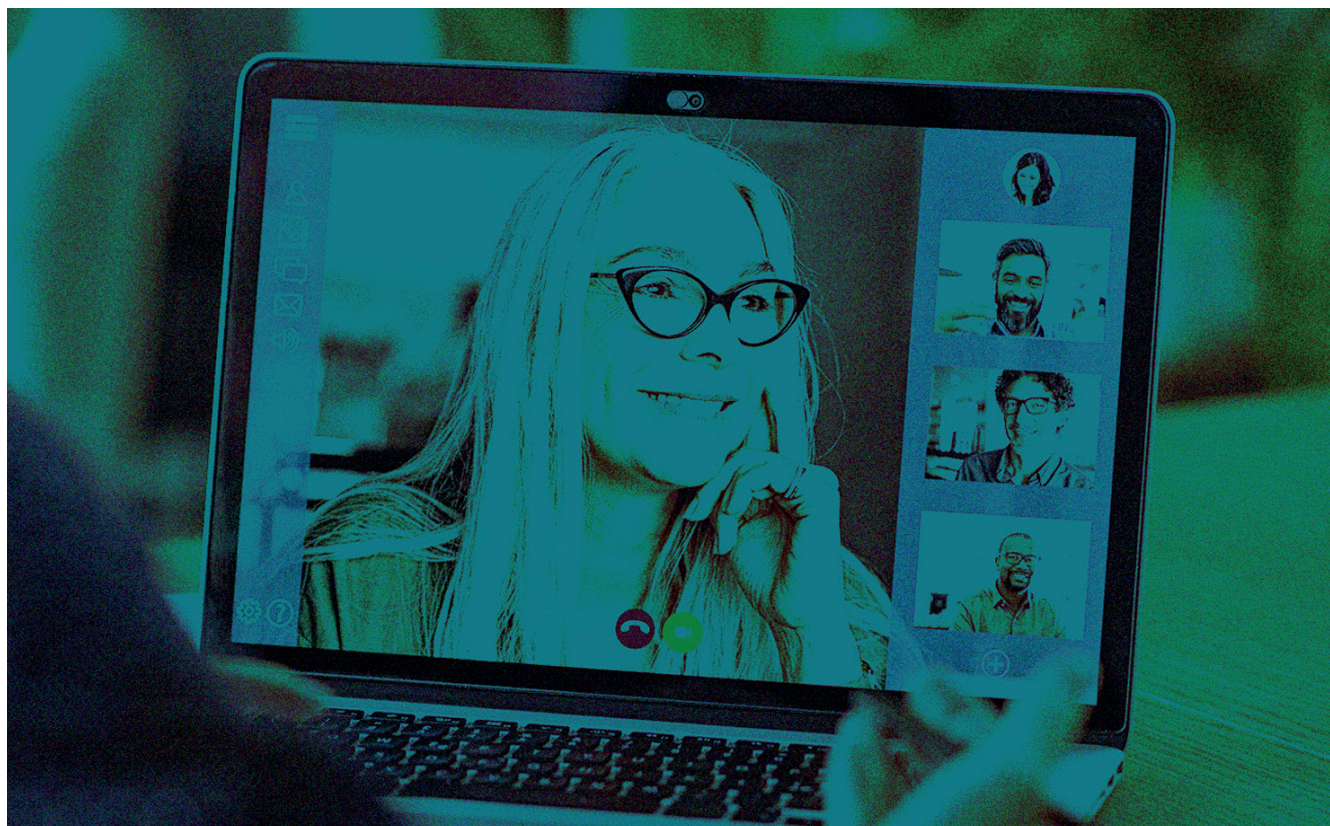
Ledningen

Invajo är grundat av en erfaren entreprenör som tidigare startat, drivit och sålt flera bolag inom den digitala sektorn. Övriga lednings- och nyckelpersoner har också lång erfarenhet kring utveckling av digitala tjänster.

Investeringar i teknik och produktutveckling

Invajo har investerat i utvecklingen av en ny uppdaterad plattform. Detta för att besitta en plattform som i sin arkitektur, enligt API-först-modellen, har förutsättningarna att säkerställa och möjliggöra en bättre skalbarhet, komplementära intäktsmöjligheter och enkel integration med andra mjukvaror.

Då Invajo som tjänst är en mjukvara är fortsatt investering och utveckling av både tjänsten och den tekniska plattformen ett ständigt pågående arbete. Detta är en central del för majoriteten av mjukvarubolag för att ha en attraktiv tjänst som över tid fortsätter skapa värde för användaren.





Verksamhetshistorik

Utvalda händelser i sammandrag:

2012 - 2014

En första version av Invajo lanseras. Då med fokus på ett bibliotek av leverantörer inom mötes- och upplevelseindustrin där bokningen av lokal, transport, mat, underhållning med mera skedde genom plattformen. Viss produktutveckling och tester av nya affärsmodeller sker. Efter att främst ha riktat sig mot leverantörer skiftas sedan Bolagets fokus till hantering av inbjudningar, bokningar och deltagare.

2015

Grundaren Fredrik Berglund köper ut tidigare majoritetsägaren.

2016

Fredrik Berglund finansierar utvecklingen av ett nytt gränssnitt och diverse övrig produktutveckling för plattformen.

2017

Invajo finansieras med 5 MSEK av Harald Mix bolag Speed Ventures. Rekrytering av personal inom både försäljning och produktutveckling startar. Kundtillströmningen ökar och ett nytt koncept för en ny plattform tas fram.

2018

Utvecklingsarbetet med den nya plattformen intensifieras under hela första halvåret. Försäljningen och kundtillströmningen ökar i Sverige. Förseningar i utvecklingen av den nya plattformen tvingar Bolaget att i slutet på året besluta att göra kostnadsbesparingar för att istället söka en ny finansieringslösning för färdigställandet av nya plattformen.

2019

I juni beslutas det om en ny lösning för finansiering med befintliga ägaren Felix Granander och det tas fram en ny plan för färdigställandet av den nya plattformen. Utvecklingspartnern EPTI VB AB blir delägare. Arbetet med nya plattformen återupptas i augusti genom huvuduppdrag åt EPTI VB AB. Under hösten beslutar styrelsen att inleda en noteringsprocess.

Marknadsöversikt

Introduktion

Invajos koncept och tekniska plattform är utvecklad för att adressera en stor och diversifierad kundgrupp. Alla företag och organisationer kan använda tjänsten - oavsett storlek, bransch eller geografi. Invajo bedömer att marknaden är omogen men under snabb utveckling där aktiviteter och deltagare hanteras med hjälp av en mängd olika typer av digitala produkter, tjänster och verktyg.

Den marknad Invajo är verksam inom benämns event management software, vilket innebär lösningar som ger användaren möjlighet till hantering av inbjudningar, bokningar och deltagare från en enda plattform.. Detta inbegriper bland annat, inbjudningar, påminnelser, betalningar, kommunikation med deltagare och slutligen återkoppling från kunder, för att nämna några av processens steg och mjukvarans möjligheter.¹ Behovet och möjligheten att bättre styra sin aktivitet, från start till slutlig återkoppling, har varit viktig för utvecklingen och adaptationen av event management software och dess tillväxt. Molntjänster och tillhörande mobila applikationer kan synkronisera samman både planerare, föredragande samt besökare i allt ifrån från bokningar till sista-minuten-ändringar. Dessa tjänster kan också användas för att samla in data under event för att ge en mer personlig upplevelse till kunder.²

I takt med en ökad digitalisering, nya aktörer och ny teknikutveckling bedömer Bolaget att det skapas nya produkter, tjänster och verktyg som på olika sätt öppnar upp marknaden. Detta genom att adressera olika typer av lösningar för enkel hantering av sina deltagare.

Behovet

Det underliggande behovet är att på ett smidigt och effektivt sätt hantera deltagare för någon form av sammankomst. Det är inte ett behov som direkt kan härledas till en viss typ av företag, bransch, storlek eller geografi. Majoriteten av företag och organisationer har, eller kan komma att ha, behov av att i någon omfattning hantera inbjudningar, bokningar och deltagare i sin verksamhet. Behovet skiljer sig dock med spridda krav på funktioner samt varierande roller inom ett företag. Utöver detta används ofta flera lösningar och tjänster parallellt. Även globaliseringen kan påverka, då detta kan innefatta koordinering av deltagare från andra länder eller världsdelar, vilket ger ett ännu större behov av smidig hantering med lätt kommunikation med deltagare.³ Övan nämnda faktorer ger enligt Bolagets bedömning en svårhanterlig, fragmenterad och ineffektiv hantering.

Problem och utmaningar som Bolaget bedömer kan uppstå för större företag när behovet av smidig och effektiv hantering inte är tillräckligt tillfredsställt:

- Ineffektiv hantering av eventet i sig med avsaknad av koordination
- Otydlig profil och kommunikation utåt
- Dålig eller ingen överblick av tjänster och verktyg som används inom företaget
- Onödiga inköp
- Utmaningar för hantering av data

Problem och utmaningar som Bolaget bedömer kan uppstå för mindre företag när behovet av smidig och effektiv hantering inte är tillräckligt tillfredsställt:

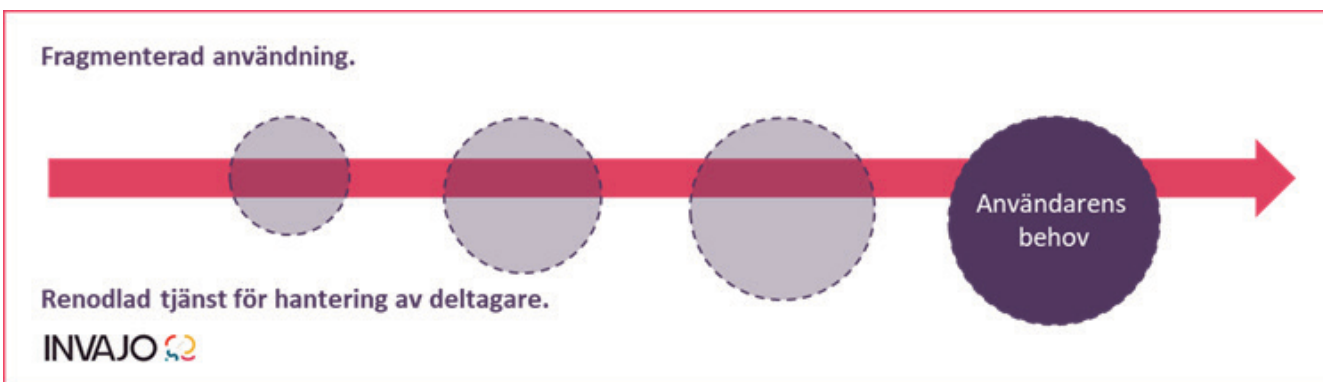
- Äldre eventmjukvaror är för dyra
- Svår använda alternativ; finns inte tid och möjlighet att ta till sig eller sätta sig in i
- Vill inte använda tjänster som kräver betalda utbildningar och dylikt vid behovet av att addera nya kollegor och användare
- Missar möjligheter och värden när mer generella verktyg används istället för behovsanpassade verktyg
- Avsaknad av en heltäckande tjänst

Invajo bedömer att dess plattform är heltäckande nog för att motverka ovan nämnda problem och utmaningar och vara en tillräckligt omfattande lösning för både stora och små företag.

Den tydligaste trenden Invajo ser över tid är en förflyttning från den fragmenterade användningen av flera mjukvaror mot en mer renodlad tjänst för hantering av inbjudningar, bokningar och deltagare, en trend som indikerar att behovet av den typ av tjänst som Bolaget tillhandahåller ökar över tid.

Marknadsstorlek

Marknaden för event management software värderades till 5.7 MdUSD 2019. År 2024 förväntas den ha vuxit till ett värde av 11.4 MdUSD, med en uppskattad genomsnittlig årlig tillväxttakt om 15 procent mellan 2019-2024. Högst tillväxt förväntas service- och underhållslösningar nå. Helhetslösningar som även integrerat des-



1. Market Research Future – Event Management Software Market – Global Forecast to 2025, 2019

2. Mordor Intelligence – Event Management Software Market – Growth, Trend and Forecasts 2019-2024, 2019

3. Market Watch – Event Management Software Market Size, 2020-2023: Overall Industry Analysis, 2020/4

sa områden kan därmed nå konkurrensfördelar på marknaden.⁴ Nordamerika är i dagsläget den största marknaden och kommer fortsätta vara så under hela prognosticerade perioden, med cirka 40 procent av den totala marknaden. Denna region har ofta ett så kallat first-mover advantage inom adaption av ny och framväxande teknologi inom bland annat mobilapplikationer och molntjänster. Regionens finansiella förutsättningar möjliggör ytterligare investeringar i denna typ av teknologi för att effektivisera den operationella verksamheten inom företagen och då Nordamerika är hemvist för många stora företag som arrangerar internationella event har denna region på ett naturligt sätt växt sig störst inom denna marknad.⁵

Näst största marknad nu, samt prognosticerat 2024, är Europa med cirka 25 procent av marknaden där samma marknadskatalysatorer som i Nordamerika driver marknaden framåt, men inte till samma omfattning. Därefter kommer Asien-Stillahavsregionen med cirka 20 procent av den totala marknaden, men med högst tillväxttakt.⁶ I dagsläget har utvecklingsekonomier i regionen, såsom exempelvis Indien och Indonesien, en stark tillväxt i antalet event men då medvetenheten om event management software är låg, har adaptionen i sådana länder ännu inte kommit igång.⁷ Denna region spås ge företag inom event management software en möjlighet för expansion och tillväxt då den kommer växa från cirka 1.1 till 2.3 MdUSD 2024. I Afrika, Mellanöstern samt Latinamerika beräknas marknaden och tillväxten vara låg.⁸

Den globala marknaden för webinars och webcasting, det vill säga videosändningar streamat över internet för exempelvis onlinemöten, förväntas också växa i snabb takt i och med den ökande digitaliseringen. Mellan perioden 2016 till och med 2023 förväntas marknaden växa med i genomsnitt 8 procent per år och nå ett värde av 800 MUSD 2023. Detta sker mycket tack vare att många större företag förväntas implementera digitala möten i större grad.⁹ Globala pandemier som tvingar arbetare att jobba hemifrån, såsom den nuvarande Coronapandemin, har också en stor påverkan på användningen av digitala mötestjänster på kort sikt där användningen av dessa i vissa fall ökat flerfaldigt.¹⁰ På lång sikt kan detta också etablera en vana bland företag att i

större grad nyttja möjligheten till digitala möten.

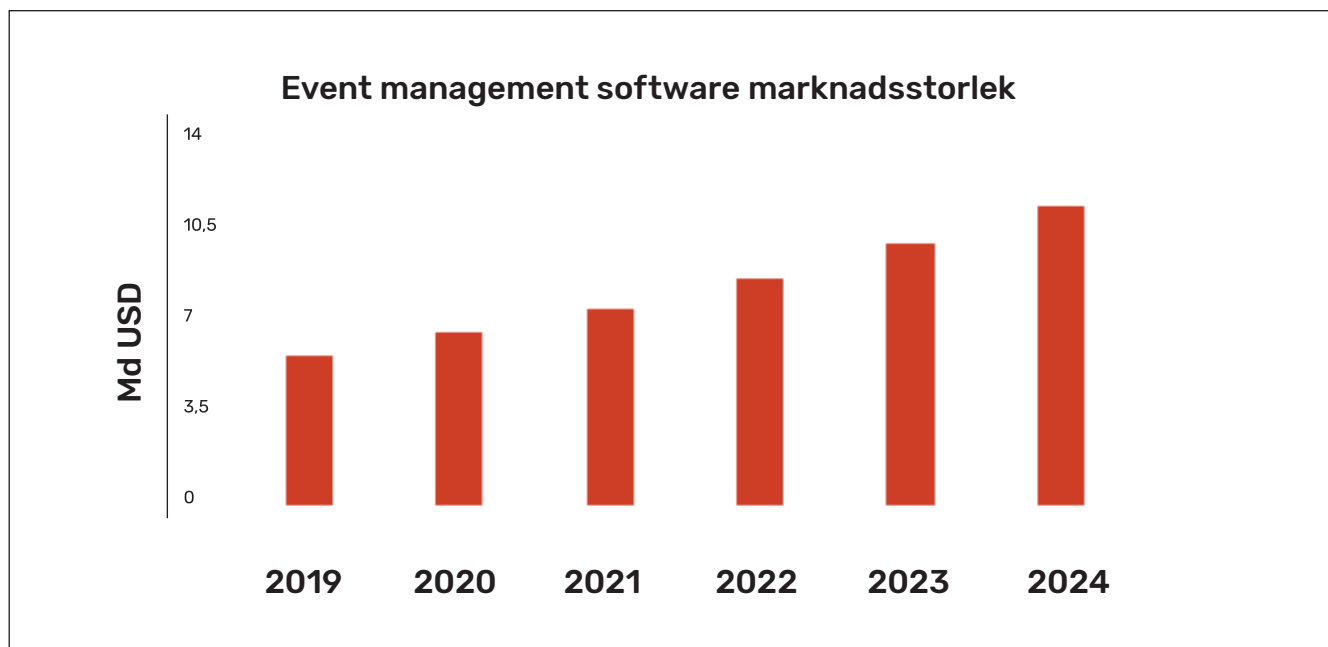
On-premisetjänster, det vill säga mjukvaran installeras på plats hos ett företag istället för att levereras som molntjänst, förväntas ha en större marknadsandel under prognosticerade perioden jämfört med molnmjukvara. On-premiselösningar kräver dock omfattande infrastrukturinvesteringar då lösningen ofta måste integreras i befintliga affärssystem, vilket ofta bara är lönsamt för större företag. Detta innebär att små och mellanstora företag många gånger väljer molnbaserade tjänster, vars fördelar är lägre installations- samt infrastrukturkostnad. Tillväxttakten för on-premiselösningar förväntas dock påverkas av den snabba utvecklingen och adaptionen av molntjänster.¹¹

Marknadstrender och drivkrafter

Ett ökat intresse av att fånga viktiga affärs- samt kunddata från event driver marknaden framåt efter mjukvarulösningar som tar hänsyn till detta. Event management software ger företag möjlighet att kapitalisera på realtidsdata över event och kundmönster för att driva organisationen och dess event framåt. Detta kräver också att diverse externa lösningar kan integreras med företagens befintliga affärssystem.¹²

Event management software har visat sig mer fördelaktigt för tredjepartsplanerare i jämförelse med interna planerare, då dessa ofta jobbar med många event simultant året om. I takt med att event växer sig allt större, såsom konserter och mässor, växer också användandet av sådana lösningar. Planering och exekvering av så omfattande evenemang kräver goda och omfattande arbetsverktyg utan driftstopp av eventorganiseringen, något som kan resultera i negativa ekonomiska följder och försämrat rykte. Adaptionen av eventtjänster förväntas därmed växa bland tredjepartsplanerare i synnerhet under den prognosticerade perioden.¹³

Användningen av tjänster för digitala möten och aktiviteter drivs främst av förändrade arbetsmiljöer där ny teknik och digitalisering ger möjlighet att föra samman flera deltagare utan uppkomsten av logistiska problem. Användandet förväntas vara som störst inom växande industrier och inom utbildning, där behovet



⁴ Markets and Markets – Event Management Software Market by Component – Global Forecast to 2024, 2019

⁵ Markets Insider – Global Event Management Software Market Report, 2019-2024, 2019

⁶ Markets and Markets – Event Management Software Market by Component – Global Forecast to 2024, 2019

⁷ Market Watch – Event Management Software Market Size, 2020-2023: Overall Industry Analysis, 2020

⁸ Markets and Markets – Event Management Software Market by Component – Global Forecast to 2024, 2019

⁹ Market Watch – Webinar and Webcast Market is Estimated to Reach USD 800 Million by 2023 at a CAGR of 7,6% - 2019

¹⁰ Vox – Microsoft, Google and Zoom are trying to keep up with demand for their now free work-from-home software - 2020

¹¹ Markets Insider – Global Event Management Software Market Report, 2019-2024, 2019

¹² Market Watch – Event Management Software Market Size, 2020-2023: Overall Industry Analysis, 2020

¹³ Mordor Intelligence – Event Management Software Market – Growth, Trend and Forecasts 2019-2024, 2019

av avancerade kommunikationsverktyg med möjlighet till interaktiva aktiviteter driver tillväxten. Bärbar teknik som möjliggör för användare att koppla upp sig mot webcasts och dylikt oavsett var de befinner sig förväntas också ha en positiv effekt på marknaden för digitala möten.¹⁴

Det är Bolagets bedömning att en effektiv och smidig hantering av deltagare och bokningar kommer att bli allt viktigare och växa fram som en allt tydligare och större egen kategori inom SaaS. Men den fragmenterade användningen, med ett väldigt rörligt och därmed brett situationsanpassat behov, innebär också att många i dagsläget vanlig förekommande lösningar inte fungerar tillräckligt tillfredsställande användarmässigt för det breda användningsspektrumet då de inte tar hänsyn till de många behoven som kan uppstå. Detta ger utrymme för tillväxt för helhetslösningar inom event management software.¹⁵

Nordamerika är den största marknaden och förväntas stå för nästan halva marknadsandelen under den prognosticerade perioden, mycket tack vare användning av eventtjänster vid universitets- samt idrottsevenemang. Marknaden för event management software är redan stor i denna region med många etablerade företag, tillsammans med många mindre bolag, samt låga inträdesbarriärer på marknaden. Det finns inga egentliga substitut för tjänsten förutom ännu mer helhetstäckande mjukvarulösningar, vilket innebär att kundernas påverkan och behov är inflytelserikt och kan vara avgörande för hur marknaden och tjänsten utvecklas de kommande fem åren.¹⁶

Marknadshinder

Ett av de hinder marknaden möter är den komplicerade process att integrera ett fristående affärssystem in i den befintliga infrastrukturen. För att undvika systemkonflikter krävs det att information är transparent och tillgänglig genom hela systemkedjan. Om en event managementtjänst kräver dyra implementeringar kan dessa åsidosättas för enklare och mer billiga alternativ. För att event managementtjänster ska fortsätta dess starka tillväxt krävs kompletta lösningar i ett och samma tjänstepaket, alternativt snabb och okomplicerad integrering med befintliga system.¹⁴

Vidare kräver mjukvaran stor IT-kunskap och vidare investering för att fortsätta utvecklas i takt med kundernas behov, då också mobillösningar samt verktyg för spårning och analysering av exempelvis kunddata måste ligga i framkant. De unika kundbehoven ger också upphov till ett stort krav på skräddarsydda och kundspecifika lösningar. Differentieringen bland event innebär att olika komplexa lösningar kan komma att krävas vid olika tillfällen,

varav svårigheter i själva utformningen samt utvecklandet av mjukvarulösningen kan uppstå till följd av att utarbete av tjänst som passar så många kunder som möjligt. Vidare innebär denna skräddarsydda lösning en större kostnad för utvecklingen av tjänsten.¹⁵

Sammantaget förväntas ovan nämnda faktorer att hindra tillväxten på marknaden under den prognosticerade perioden.

Konkurrens

Marknaden för event management software har många aktörer, däribland också många stora aktörer. Dessa större aktörer innehar i dagsläget stora marknadsandelar och fortsätter växa på ett internationellt plan. Detta sker genom strategiska samarbeten mellan företag för att öka lönsamheten och marknadsandelen. Det är också vanligt att de större företagen på marknaden köper upp start-ups inom eventtjänster samt smart-officeteknologi för att stärka deras produkterbjudande.¹⁶

På grund av den fragmenterade användningen anser Invajo att marknaden är väldigt konkurrensutsatt. Då marknaden är diversifierad anser också Bolaget att konkurrensen är diversifierad.

Typ av konkurrent	Exempel
Enkätverktyg	Google Forms, Survey Monkey
Sociala medier	Facebook
Eposttjänster	Mailchimp, Mandrill
Modul/Plug-in i andra verktyg/tjänster	Olika CRM, CMS mm.
Eventmjukvaror	Cvent, Trippus
Streaming- och video tjänster	Zoom, Wezone

Notera: Konkurrenter från andra typer av tjänster kan se olika ut och vara av olika vikt. Det kan vara relaterat till användarens tid, specifika funktioner, målgrupper, priser, teknik mm. Definierade konkurrenter kan också på olika sätt och olika omfattning fungera som partners, integrerade som underleverantörer mm.

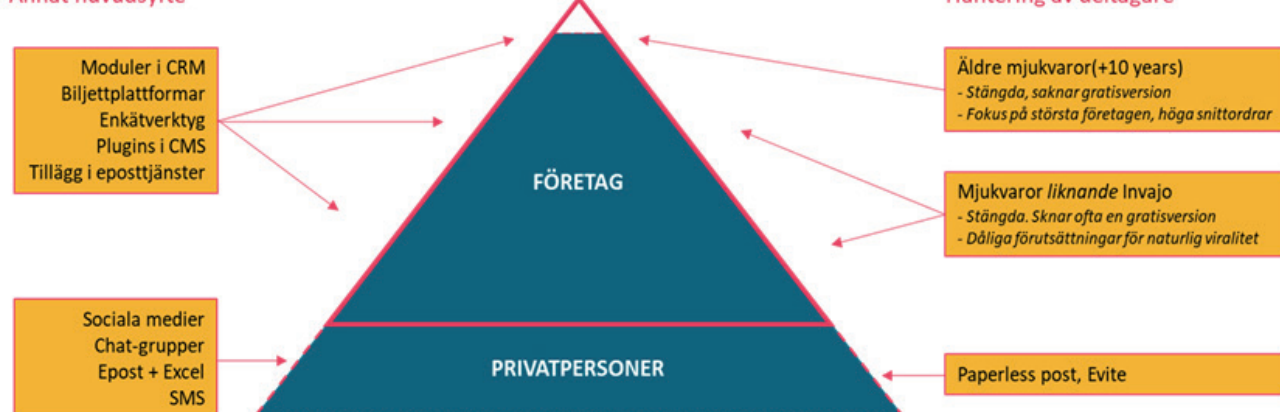
Bolaget kategoriserar konkurrensnischerna enligt nedan, där exemplifierade företag bara är några av många.

Bolaget anser att dess primära konkurrenter är företag som konkurrerar om abonnemangsinträder och användning, så som renodlade eventmjukvaror, och dess sekundära konkurrenter är företag som konkurrerar om alternativ användning såsom bland annat biljettplattformar, sociala medier och eposttjänster.

Från 2019 och under den prognosticerade perioden förväntas marknaden varken klassas som mycket konsoliderad eller mycket fragmenterad. Det är en fri marknad utan större regleringar, med få hinder för etablering, vilket skapar tillväxt inom branschen.¹⁷

GENERELLA TJÄNSTER

Annat huvudsyfte



14 Market Watch – Webinar and Webcast Market is Estimated to Reach USD 800 Million by 2023 at a CAGR of 7,6% – 2019

15 Markets Insider – Global Event Management Software Market Report, 2019-2024, 2019

16 Mordor Intelligence – Event Management Software Market – Growth, Trend and Forecasts 2019-2024, 2019

Finansiell översikt

De resultat- samt balansräkningar som redovisas i detta avsnitt avseende helår är hämtade från Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2017, 2018 och 2019 vilka har upprättats i enlighet med Årsredovisningsslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Årsredovisningarna för räkenskapsåren 2017 och 2018 har reviderats och kassaflödesanalyserna för 2017, 2018 och 2019 har översiktligt granskats av Bolagets revisor. Årsredovisningen för 2019 har inte granskats. De inkluderade kassaflödesanalyserna är framtagna i syfte att presenteras i detta Memorandum. Belopp i detta avsnitt kan i en del fall ha avrundats, vilket gör att summeringarna inte alltid är exakta.

	2019	2018	2017
Resultaträkning (TSEK)	Oreviderad	Reviderad	Reviderad
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	5 283	4 266	2 356
Aktiverat arbete för egen räkning	2 461	2 699	1 813
Övriga rörelseintäkter	112	88	7
Summa rörelsens intäkter	7 856	7 054	4 175
Rörelsekostnader			
Råvaror och förnödenheter	0	-53	-747
Övriga rörelsekostnader	-1 989	-10 016	-3 730
Personalkostnader	-7 567	-10 853	-6 986
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 095	-1 079	-1 001
Summa rörelsekostnader	-10 660	-22 002	-12 465
Rörelseresultat	-2 804	-14 948	-8 290
Finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3	70	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 012	-519	-6
Summa finansiella poster	-1 009	-449	-6
Resultat efter finansiella poster	-3 813	-15 397	-8 295
Resultat före skatt	-3 813	-15 397	-8 295
Skatt på årets resultat	0	0	0
Årets resultat	-3 813	-15 397	-8 295

	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Balansräkning (TSEK)	Oreviderad	Reviderad	Reviderad
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter	21 645	14 370	6 565
Summa immateriella anläggningstillgångar	21 645	14 370	6 565
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	77	126	115
Summa materiella anläggningstillgångar	77	126	115
Summa anläggningstillgångar	21 723	14 496	6 680
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	1 593	1 060	860
Övriga kortfristiga fordringar	156	89	235
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	165	948	956
Summa kortfristiga fordringar	1 914	2 097	2 051
Kassa och bank			
Bankmedel	719	773	750
Summa kassa och bank	719	773	750
Summa omsättningstillgångar	2 634	2 871	2 801
SUMMA TILLGÅNGAR	24 356	17 367	9 482

	2019-12-31	2018-12-31	2027-12-31
Balansräkning forts (TSEK)	Oreviderad	Reviderad	Reviderad
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	977	537	181
Ej registrerat aktiekapital	0	55	0
Fond för utvecklingsutgifter	21 354	14 079	6 274
Summa bundet eget kapital	22 331	14 673	6 456
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat	-59 765	-37 093	-20 670
Aktieägartillskott	5 403	5 403	5 403
Överkursfond	46 771	28 633	19 486
Årets resultat	-3 813	-15 397	-8 295
Summa fritt eget kapital	-11 404	-18 454	-4 076
SUMMA EGET KAPITAL	10 928	-3 781	2 379
Skulder			
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	2 589	3 078	2 434
Övriga skulder	5 108	9 167	2 627
Skatteskulder	48	33	12
Koncernskulder	0	0	326
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 684	8 868	3 215
Summa kortfristiga skulder	13 429	21 148	8 616
Summa skulder	13 429	21 148	8 616
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	24 356	17 367	9 482

	2019	2018	2017
Kassaflödesanalys (TSEK)	Granskad	Granskad	Granskad
<u>Kassaflöde från den löpande verksamheten</u>			
Rörelseresultat	-2 804	-14 948	-8 290
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	1 108	1 079	1 001
Erhållen ränta	3	70	544
Erhållen utdelning	0	0	0
Betald ränta	-1 012	-519	-6
Betald skatt	15	20	12
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-2 690	-14 297	-7 282
<u>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital</u>			
Förändring av varulager/pågående arbete	0	0	0
Förändring av kundfordringar	-533	-200	-719
Förändring av övriga kortfristiga fordringar	716	1 341	-2 321
Förändring av leverantörsskulder	-489	644	2 087
Förändring av övriga kortfristiga skulder	-3 205	6 193	4 384
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 201	-6 319	-3 851
<u>Kassaflöde från investeringsverksamheten</u>			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-8 336	-8 846	-6 081
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	-49	-144
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	2	0	0
Förvärv av koncernföretag	0	0	0
Insats från minoritet i nytt koncernföretag	0	0	0
Utdelning från koncernföretag	0	0	0
Försäljning av koncernföretag	0	0	0
Årets lämnade lån till koncernföretag	0	0	0
Årets lämnade aktieägartillskott	0	0	0
Årets amorteringar från koncernföretag	0	0	0
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
Avyttring/minskning av finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
Övriga förändringar finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 334	-8 895	-6 225
<u>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</u>			
Årets nyemission	18 522	9 237	11 702
Erhållna aktieägartillskott	0	0	0
Koncernbidrag	0	0	0
Upptagna lån	0	6 000	0
Amortering lån	-4 040	0	0
Utbetald utdelning	0	0	0
Återbetalt aktieägartillskott	0	0	-1 200
Transaktioner med minoritet	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	14 482	15 237	10 502

	2019	2018	2017
Kassaflödesanalys forts (TSEK)	Granskad	Granskad	Granskad
Årets kassaflöde	-54	23	426
Likvida medel vid årets början	773	750	324
Likvida medel i fusionerade dotterbolag	0	0	0
Kursdifferens i likvida medel	0	0	0
Likvida medel vid årets slut	719	773	750
Kassaflödesanalys i sammandrag			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 201	-6 319	-3 851
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 334	-8 895	-6 225
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	14 482	15 237	10 502
Förändring av likvida medel	-54	23	426
Likvida medel vid årets slut	719	773	750

Nyckeltal

Nyckeltal (TSEK)	2019	2018	2017
Nettoomsättning	5 283	4 266	2 356
Nettoomsättning tillväxt	23.8%	81.1%	49.5%
Resultat efter finansiella poster	-3 813	-15 397	-8 295
Soliditet	44%	Neg	22%
Balansomslutning	24 356	17 367	9 482

Kommentarer till den utvalda finansiella informationen

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen avser räkenskapsåren 2019 och 2018 och ska läsas tillsammans med avsnittet "Finansiell översikt" och Bolagets årsredovisningar.

Intäkter, kostnader och resultat – väsentliga poster och jämförelse mellan räkenskapsåren 2019 och 2018

Rörelseintäkter

Bolagets totala rörelseintäkter uppgick under 2019 till 7 856 TSEK (7 054 TSEK), varav aktivering av eget arbete uppgick till 2 461 TSEK (2 700 TSEK). Nettoomsättningen för 2019 uppgick till 5 283 TSEK (4 266 TSEK). Nettoomsättningen under båda räkenskapsåren utgjordes av fakturerade abonnemang. Totala fakturerade intäkter uppgick för 2019 till 9 140 TSEK (6 613 TSEK) varav periodisering av förutbetalda intäkter avseende året 2020 uppgår till 3 745 TSEK.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnader för 2019 uppgick till 10 647 TSEK (21 949 TSEK), innebärande en sänkning från föregående räkenskapsår med 11 342 TSEK. Minskningen av rörelsekostnader i förhållande till räkenskapsåret 2019 består i stor del av att Bolaget konsoliderat sina kostnader avseende personal och minskat satsningen på den internationella marknaden. Personalkostnader har under 2019 minskat med 3 290 TSEK och övriga rörelsekostnader med 8 028 TSEK. Rörelsens kostnader består främst av kostnader avseende lokalkostnader, konsultkostnader, regulatoriska kostnader, personalkostnader och avskrivningar.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för räkenskapsåret 2019 uppgick till -2 084 TSEK (-14 948 TSEK).

Periodens resultat

Årets resultat efter finansiella poster uppgick till -3 813 070 SEK (-15 396 733 SEK).

Finansiell ställning – väsentliga poster och jämförelse mellan räkenskapsåren 2019 och 2018

Anläggningstillgångar

Bolagets anläggningstillgångar utgörs främst av immateriella anläggningstillgångar i form av balanserade utgifter för utveckling av Bolagets IT-plattform som per den 31 december 2019 uppgick till 21 645 TSEK (14 370 TSEK) efter avskrivningar.

Omsättningstillgångar

Omsättningstillgångarna uppgick den 31 december 2019 till 2 634 TSEK (2 871 TSEK). Omsättningstillgångarna bestod i huvudsak av kortfristiga fordringar och likvida medel.

Balansomslutning

Balansomslutningen per den 31 december 2019 uppgick till 24 356 TSEK (17 366 TSEK). Inga större förändringar har skett på omsättningstillgångarna mellan räkenskapsåren.

Immateriella rättigheter och avskrivningsprinciper – väsentliga poster och jämförelse mellan räkenskapsåren 2019 och 2018

Bolagets aktivering och investering i immateriella rättigheter

Bolaget har under räkenskapsåret 2019 investerat och aktiverat eget arbete i Bolagets IT-plattform med totalt 8 336 TSEK (8 846 TSEK) varav aktiverat eget arbete har uppgått till 2 461 TSEK (2 699 TSEK). Bolagets fond för utvecklingskostnader har under 2019 ökat till 21 354 TSEK (14 079 TSEK).

Avskrivningar

Bolagets första IT-plattform skrivs av med 20 procent per år och över 5 år beräknat på årsbasis. Avskrivning av Bolagets andra IT-plattform som är under utveckling har fram till och med utgången av räkenskapsåret 2019 ej avskrivits.

Utvecklingsfond

Enlig Bolagets redovisningsprinciper ökar Bolagets utvecklingsfond med årets investeringar och aktiverat eget arbete med den totala investeringen minus respektive års avskrivningar. Utvecklingsfonden redovisas i Bolagets bundna egna kapital och balanseras mot balanserat resultat i Bolagets fria egna kapital och i enlighet med FAR:s rekommendationer.

Eget kapital – väsentliga poster och jämförelse mellan räkenskapsåren 2019 och 2018

Eget kapital

Bolaget har under räkenskapsåret 2019 ökat sitt aktiekapital genom nyemission med 440 TSEK till 977 TSEK (537 TSEK) genom emittering av 1 753 797 nya aktier. Bolagets överkursfond har ökats med 18 138 TSEK till 46 771 TSEK (28 633 TSEK). Nyemission har skett under året genom kvittningsemission med leverantör om totalt 1 200 TSEK, kvittningsemission med Bolagets aktieägare om 4 991 TSEK samt utbyte av konvertibla lån om totalt 11 585 TSEK.

Kontrollbalansräkning

Vid årsstämman tillika kontrollbalansstämma den 3 juni 2019 framlades kontrollbalansräkning som visade att Bolagets egna kapital understeg hälften av Bolagets aktiekapital. Stämman beslutade att driva Bolaget vidare utan att inleda likvidationsförfarande. En andra kontrollbalansstämma hölls den 20 december 2019 på vilken det framlades en kontrollbalansräkning granskad av Bolaget revisor som visade att Bolagets egna kapital uppgick till minst det registrerade aktiekapitalet och kapitalbristen ansågs därför undanröjd.

Aktieägartillskott

I det balanserade resultatet för räkenskapsåret 2019 ingår ovillkorade aktieägartillskott om 2 405 TSEK (2 405 TSEK). I det balanserade resultatet ingår också villkorade aktieägartillskott om 2 998 TSEK (2 998 TSEK).

Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalstruktur och skuldsättning per den 29 februari 2020. Se avsnittet "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden m.m" för ytterligare information angående Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt inkluderar endast räntebärande skulder och bör läsas tillsammans med avsnittet "kommentarer till den utvalda finansiella informationen".

Kapitalstruktur

I tabellen nedan sammanfattas Invajos kapitalstruktur per den 29 februari 2020. Tabellen inkluderar endast räntebärande skulder. Bolagets eget kapital uppgick till 11 341 TSEK, varav Bolagets aktiekapital uppgick till 977 089,25 SEK.

TSEK	2020-02-29
Kortfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen (moderbolagsborgen och företagsinteckning)	1 460
Mot säkerhet	0
Utan borgen eller säkerheter	0
Summa kortfristiga räntebärande skulder	1 460
Långfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet (pant i aktier, företagsinteckning)	0
Utan borgen eller säkerheter	0
Summa långfristiga räntebärande skulder	0
Eget kapital	
Aktiekapital	977
Ej registrerat aktiekapital	1 500
Fond och utvecklingsutgifter	21 354
Överkursfond	46 771
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	-59 261
Summa eget kapital	11 341

Nettoskuldsättning

Nedanstående tabell presenterar Invajos nettoskuldsättning per 29 februari 2020. Tabellen omfattar endast räntebärande skulder.

TSEK	2020-02-29
(A) Kassa	0
(B) Andra likvida medel	1 851
(C) Lätt realiserbara värdepapper	0
(D) Likviditet (A) + (B) + (C)	1 851
(E) Kortfristiga finansiella fordringar	0
(F) Kortfristiga räntebärande bankkulder	1 460
(G) Kortfristiga del av långfristiga räntebärande skulder	0
(H) Andra kortfristiga räntebärande skulder	0
(I) Kortfristiga räntebärande skulder (F) + (G) + (H)	1 460
(J) Netto kortfristig räntebärande skuldsättning (I) - (E) - (D)	-391
(K) Långfristiga räntebärande banklån	0
(L) Emitterade räntebärande obligationer	0
(M) Andra långfristiga räntebärande skulder	0
(N) Långfristig räntebärande skuldsättning (K) + (L) + (M)	0
(O) Nettoskuldsättning (J) + (N)	-391

Rörelsekapitalutlåtande

Styrelsen gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet (det vill säga rörelsekapital före genomförandet av emissionen) inte täcker Bolagets behov av rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden givet nuvarande affärsplan. Befintliga likvida medel bedöms täcka Bolagets rörelsekapitalbehov inklusive planerade investeringar till och med april 2020. Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 12 MSEK givet nuvarande affärsplan. För genomförande av Bolagets tillväxt- samt expansionsplaner samt för att säkra ett tillräckligt rörelsekapital för Bolagets fortsatta verksamhet har Invajos styrelse beslutat att genomföra en nyemission och notering av Bolagets aktie vid Nasdaq First North. Bolaget bedömer att om Erbjudandet fullföljs enligt plan så är likviden från Erbjudandet tillsammans med Bolagets tillgängliga likvida medel tillräckligt för att möta Bolagets nuvarande behov samt täcka rörelsekapitalunderskottet minst tolv (12) månader från och med dagen för detta Memorandum.

Vid full teckning av Erbjudandet kommer Bolaget att tillföras en nettolikvid om cirka 18,8 MSEK. Bolaget har erhållit teckningsåtaganden om totalt cirka 15,8 MSEK, motsvarande cirka 72 procent av Erbjudandet. I det fall de som lämnat teckningsåtaganden inte uppfyller sina åtaganden och/eller om Erbjudandet inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den närmaste tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, lån och/eller andra kreditfaciliteter såsom förskott från kunder. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital, kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom kostnadsbesparingar eller avyttring av tillgångar.

Väsentliga händelser efter den 31 december 2019

Den 4 februari 2020 lämnade Bolaget in en förfrågan till Nasdaq Stockholm AB om granskning av huruvida Bolaget uppfyller noteringskraven på Nasdaq First North.

Bolaget mottog den 15 februari 2020 lån om 500 000 SEK, med en fast ränta på 10 procent, av Alexander Schoeneck, Andreas Johansson samt Love Carlsson, motsvarande ett sammanlagt belopp om 1 500 000 SEK. Lånebeloppen inklusive ränta blir föremål för kvittning i samband med att respektive långivare tecknar sig för units i Erbjudandet, till ett belopp motsvarande lånebeloppet inklusive ränta.

På extra bolagsstämman som hölls den 27 februari 2020 beslutades, bland annat, i enlighet med följande.

- Det beslutades att utse Susanne Rönnqvist Ahmadi och Hans Isoz till ordinarie ledamöter i Bolagets styrelse. Därefter bestod styrelsen av Erik Wikström, Fredrik Berglund, Mikael Malm, Susanne Rönnqvist Ahmadi och Hans Isoz.
- Det beslutades om ändring av bolagsnamn från Invajo International AB till Invajo Technologies AB samt om införande av ett avstämningsförbehåll i bolagsordningen för att möjliggöra anslutning av Bolagets aktier till Euroclear.
- Det beslutades om inrättande av ett långsiktigt incitamentsprogram för Bolagets anställda och ledning. Mer information om incitamentsprogrammet finns under avsnittet Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden m.m. – Incitamentsprogram.
- Det beslutades om inrättande av ett långsiktigt incitamentsprogram för Bolagets styrelse. Mer information om incitamentsprogrammet finns under avsnittet Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden m.m. – Incitamentsprogram.

Den 3 mars 2020 gjorde Nasdaq Stockholm AB bedömningen att Invajo uppfyller kraven för notering på Nasdaq First North och meddelade att Bolagets ansökan om notering kommer att godkännas under förutsättning att, bland annat, Bolaget uppfyller spridningskravet för emittenter på Nasdaq First North.

Bolaget har under mars 2020 mottagit lån, med en rörlig ränta om 1 procent per månad, om 75 000 SEK från Petra Sas, 250 000 SEK från Philip Löchen, 75 000 SEK från Alexander Schoeneck, 75 000 SEK från Love Carlsson, 50 000 SEK från Andreas Johansson, 75 000 SEK från Hans Isoz, 100 000 SEK från Sebastian Clausin, 75 000 SEK från Christian Månsson, 50 000 SEK från Tobias Schön, 50 000 SEK från Dzano Hasanagic, 50 000 SEK från Råsunda Förvaltning AB samt 100 000 SEK från Mattias Håkansson, motsvarande ett sammanlagt belopp om 1 025 000 SEK. Lånebeloppen inklusive ränta blir föremål för kvittning i samband med att respektive långivare tecknar sig för units i Erbjudandet, till ett belopp motsvarande lånebeloppet inklusive ränta.

Invajo har under mars 2020 återbetalat ett företagslån om 1 460 TSEK från Svenska Handelsbanken AB (publ) som förföll den 30 mars 2020.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Enligt Bolagets bolagsordning ska Invajos styrelse bestå av lägst tre och högst sju ledamöter. Bolagets styrelse utgörs av ordföranden Erik Wikström samt ledamöterna Fredrik Berglund, Mikael Malm, Susanne Rönnqvist Ahmadi och Hans Isoz. Uppdraget för samtliga styrelseledamöter löper till slutet av kommande årsstämma. Företagsledningen utgörs av verkställande direktör Fredrik Berglund, CTO Emil Rising och CFO Adam Bäckström.

Nedan följer en förteckning över styrelseledamöterna respektive ledande befattningshavare med uppgift om födelseår, år för inval i styrelsen, erfarenhet, pågående och tidigare uppdrag sedan fem år, innehav i andra bolag med andel överstigande fem procent samt aktieinnehav i Bolaget per datumet för Memorandumet. Med aktieinnehav i Bolaget omfattas eget och/eller närståendes innehav.

Styrelse

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till:	
			Bolaget och dess ledning	Större aktieägare
Erik Wikström	Styrelseordförande	2017	Ja	Ja
Fredrik Berglund	Ledamot, VD	2007	Nej	Nej
Mikael Malm	Ledamot	2017	Ja	Nej
Susanne Rönnqvist Ahmadi	Ledamot	2020	Ja	Ja
Hans Isoz	Ledamot	2020	Ja	Ja



Erik Wikström

*Styrelseordförande, född: 1966.
Styrelsens ordförande sedan 2017.*

Erfarenhet: Erik har över 30 års erfarenhet som entreprenör och riskkapitalist inom teknologibolag. Han har startat bolag så som Icon Medialab, Speed Ventures, Magine TV, FitnessCollection med flera. Erik är för närvarande aktiv i bolaget Result vilket är största ägare och grundare till EpiCenter samt arbetar med att coacha så kallade

scale-up bolag samt driva innovation i större företag så som SEB, Vattenfall med flera.

Pågående uppdrag: European Websites Holding AB (styrelseledamot), Nordkap AB (styrelseordförande), Oakies Irish Bronze Holding AB (styrelseledamot), Keyflow AB (styrelseledamot), Wonderboo AB (styrelseordförande), Raanessa Sweden AB (styrelseledamot), SafeStuff AB (styrelseordförande), PC Redwood lke Holding AB (styrelseordförande) och Musyncc AB (styrelseledamot) och Svipec AB (styrelseordförande).

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Fitness Collection Scandinavia AB (styrelseordförande), Magine AB (vice VD, styrelseledamot), Magine Media Investments AB (styrelseledamot), Magine Holding AB (Extern vice VD, styrelseledamot respektive vice VD), Magine Sweden AB (vice VD, styrelseledamot respektive extern vice VD), United Industries Stockholm AB (styrelse-suppleant), Werlabs AB (styrelseledamot) och Raanessa Sweden AB (styrelseordförande och anställd).

Äger mer än fem procent av aktierna i: Raanessa Sweden AB och Raanessa BVBA.

Innehav i Bolaget: Inget innehav. Bolaget Raanessa BVBA, till vilket Erik Wikström är ägare, innehar 54 509 teckningsoptioner av serie 2017/2020. För mer information, se avsnittet "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden m.m." – Incitamentsprogram.



Fredrik Berglund

*Styrelseledamot och VD, född 1974.
Styrelseledamot sedan 2007.*

Erfarenhet: Fredrik är en serieentreprenör med bakgrund i att grunda, leda och sälja IT-företag. Dessa inkluderar bland annat Ryce Directory Intelligence (förvärvat av Oniva Online Group 2007), Squace (förvärvat av Wrapp 2012) och Internet Vikings (management buy-out 2015). Fredrik har också bistått som rådgivare för AktieTorget (nu-

varande Spotlight Stock Market) i granskningsprocessen av tech, IT samt mediaföretag.

Pågående uppdrag: Fredrik Berglund AB (styrelseledamot) och Angelizer Holding AB (styrelseledamot).

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: CNS Holding AB (styrelseledamot), Cranker AB (styrelseledamot), Korteia AB (styrelse-suppleant), Internet Vikings International AB (VD, styrelseordförande), Wincher International AB (VD, styrelseordförande) och Polar bear Partners AB (styrelseordförande).

Äger mer än fem procent av aktierna i: Angelizer Holding AB och Fredrik Berglund AB

Innehav i Bolaget: Bolaget Angelizer Holding AB, till vilket Fredrik Berglund är ägare, innehar 917 579 aktier i Bolaget och 18 166 teckningsoptioner av serie 2017/2020. För mer information, se avsnittet "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden m.m." – Incitamentsprogram.



Mikael Malm

*Styrelseledamot, född: 1960,
styrelseledamot sedan 2017.*

Erfarenhet: Mikael har över 30 års erfarenhet från ledande befattningspositioner och internationella arbetsmiljöer inom industribranschen. Mikael är för närvarande aktiv som VD och/eller styrelseledamot i flera bolag inom Industradekoncernen (Colly Flowtech AB, Dominator Pump Aktiebolag, Processpumpar Norden AB, A.G.

Johansons Metallfabrik AB). Mikael har även aktuella styrelseuppdrag inom ett flertal startupbolag.

Pågående uppdrag: Colly Flowtech AB (VD och Styrelseledamot), Dominator Pump Aktiebolag (VD, styrelseledamot), Processpumpar Norden AB (styrelseledamot), Kasai AB (styrelsesuppleant), A.G. Johansons Metallfabrik AB (VD, styrelseledamot), Modular Streams Sweden Aktiebolag (styrelseledamot), Modular Streams Stockholm AB (styrelseledamot) WeAreCube AB (styrelseledamot), Ninjas in Pyjamas Gaming AB (styrelseledamot), Starflow AB (styrelseledamot), CRM Creative Restaurant Management AB (styrelseordförande), Dine in the Sky AB (styrelsesuppleant), Sökmotoroptimering Norden AB (styrelseordförande), wrds creations AB (styrelseledamot), Sixteen-O AB (styrelseordförande).

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Bubbles & Brunch AB (styrelseordförande)

Äger mer än fem procent av aktierna i: -

Innehav i Bolaget: Inget innehav. Mikael Malm är dock befullmäktigad att företräda Felix Granander, ägare till 40,35 procent av aktierna i Invajo, i alla angelägenheter som rör Bolaget.



Susanne Rönnqvist Ahmadi

*Styrelseledamot, född 1975.
Styrelseledamot sedan 2020.*

Erfarenhet: Susanne Rönnqvist Ahmadi har över 20 års erfarenhet av företagsledningsfrågor. Hon är för närvarande Vice President of International Marketing i HubSpot Inc, och har tidigare varit verksam i bolag som bland annat Klarna Bank AB (publ) som Vice President of B2B Marketing, Projectplace (del

av Planview Inc.) som Global Marketing Director och VMware i egenskap av Senior Nordic Marketing Manager.

Pågående uppdrag: Aktiebolaget Barkab Elektronik (styrelsesuppleant), Barkab Component Aktiebolag (styrelsesuppleant), Anglais Holding AB (styrelseledamot) samt By Vigo Sweden AB (styrelsesuppleant).

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Äger mer än fem procent av aktierna i: -

Innehav i Bolaget: Inget innehav.



Hans Isoz

*Styrelseledamot, född: 1972,
styrelseledamot sedan 2020.*

Erfarenhet: Hans Isoz har erfarenhet inom finansmarknaden och företag i publik miljö samt en industriell kompetens inom media och mjukvara. Han har en MBA från Handelshögskolan i Stockholm/Wharton samt en magisterexamen från Stockholms universitet. Tidigare uppdrag innefattar bland annat VD på Image Systems AB (publ),

CFO på Bonnier Entertainment, VD på TV4 Interaktiv och analytiker på Swedbank (publ). Hans Isoz arbetar idag sedan tre år tillbaka som privat investerare.

Pågående uppdrag: S4K Research Aktiebolag (styrelseordförande), Tony Johansson Stormarknad AB (styrelseledamot) Bostadsrättsföreningen Iverson (styrelseledamot)

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Phil's Burger AB (extern verkställande direktör), Bostadsrättsföreningen Fanan 4 (styrelseledamot), Image Systems AB (Extern verkställande direktör), RemaSawco Aktiebolag (Styrelseordförande), Image Systems Nordic AB (verkställande direktör, styrelseordförande), RemaSawco international AB (Styrelseledamot).

Äger mer än fem procent av aktierna i: S4K Research AB.

Innehav i Bolaget: Inget innehav.

Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Anställd sedan
Fredrik Berglund	VD/Grundare	2009
Emil Rising	CTO	2018
Adam Bäckström	CFO	2020

Fredrik Berglund, Styrelseledamot och VD

Se ovan under Styrelse.

Emil Rising, CTO

Erfarenhet: Emil Rising har en bakgrund som webbutvecklare och designer. Han har flera års erfarenhet som senior manager inom strategiska och tekniska ledningsroller i snabbt växande internationella företag och har stor erfarenhet av att utveckla produkter inom media- samt e-handelsindustrin. Han har tidigare varit CTO för Mediaplanet och Furniturebox.

Pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Äger mer än fem procent av aktierna i: -

Innehav i Bolaget: Emil Rising innehar 18 158 teckningsoptioner av serie 2018/2020. För mer information, se avsnittet "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden m.m." – Incitamentsprogram.

Adam Bäckström, CFO

Erfarenhet: Adam Bäckström har en kandidatexamen i företagssadministration från Kristianstad universitet och har tidigare varit verksam som redovisningschef i Gycom Nordic AB samt ekonomi- och logistikchef i Enequi AB.

Pågående uppdrag: XCI AB (styrelseordförande).

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Bundling AB (styrelseordförande).

Äger mer än fem procent av aktierna i: XCI AB.

Innehav i Bolaget: Inget innehav.

Revisor

Mattias Kjellman, Revisor

Grant Thornton Sweden AB.

Sedan 2018 är Bolagets revisor Grant Thornton Sweden AB, organisationsnummer 556356-9382, utsedd fram till slutet av årsstämman 2020. Mattias Kjellman (född 1972) är ansvarig revisor. Mattias Kjellman är auktoriserad och medlem av FAR (Föreningen Auktoriserade Revisorer). Grant Thornton Sweden ABs kontorsadress är Sveavägen 20, 111 57 Stockholm.

Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2017-2018 samt kassaflödesanalyserna för räkenskapsåren 2017, 2018 samt 2019 har ingen information i detta Memorandum granskats eller reviderats av Bolagets revisor.



Ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare

Ersättning till styrelsen

Årsstämman den 3 juni 2019 beslutade att något arvode inte ska utgå till Bolagets styrelse.

Ersättning till verkställande direktör

Bolagets verkställande direktör har en fast månadslön om 110 000 SEK. Den verkställande direktören är även berättigad till en rörlig lönedel som utbetalas årsvis i efterskott. För verksamhetsåret 2020 uppgår denna bonus till 0,5 procent av årsomsättningen, alternativt 1,0 procent, för det fall den totala årsomsättningen uppgår till minst 150 procent av årsomsättningen för 2019. För framtida verksamhetsår bestäms bonusmodellen genom skriftlig överenskommelse med Bolaget. Den verkställande direktören har vidare rätt till pensions- och försäkringsförmåner i enlighet med Bolagets vid var tid gällande policy. Vid uppsägning gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader under vilken Bolaget har rätt att arbetsbefria den verkställande direktören, som dock är skyldig att bistå Bolaget med utförande av sådant arbete som skäligen bör godtas. Någon rätt till avgångsvederlag föreligger inte. Anställningsavtalet innehåller bestämmelser om lojalitet, sekretess, immateriella rättigheter, konkurrens- och värvningsförbud. Konkurrens- och värvningsförbudet gäller under en period om tolv månader efter anställningens upphörande.

Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare

Samtliga Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Invajo Technologies AB, Grev Turegatan 30, 114 38 Stockholm. Ingen av Invajos styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) varit inblandade i konkurs, konkursförvaltning eller tvångslikvidation i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare, (iii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner från myndigheter eller offentligt reglerade yrkessammanslutningar eller (iv) blivit förbjuden av domstol att agera som ledamot i styrelse eller ledande befattningshavare eller på annat sätt ålagts näringsförbud. Inga familjeband föreligger mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare.



Bolagsstyrning

Inledning

Invajo är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av svensk lagstiftning, främst aktiebolagslagen (2005:551) och årsredovisningslagen (1995:1554) samt interna regler och föreskrifter.

Efter noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North kommer Bolaget även att tillämpa Nasdaq First Norths regelverk (Nasdaq First North Growth Market Rulebook).

Bolagsstämma

Årsstämman eller, i förekommande fall, den extra bolagsstämman, är Bolagets högsta beslutande organ. Det är vid årsstämman eller den extra bolagsstämman som aktieägarna utövar sin rätt att besluta i Bolagets angelägenheter. Årsstämma ska hållas inom sex månader från utgången av varje räkenskapsår och ska innefatta beslut om bland annat fastställande av resultat- och balansräkning, disposition av Bolagets vinst eller förlust, beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktör, beslut om arvoden till styrelseledamöter och revisor samt val av styrelseledamöter och revisor. Kallelse till bolagsstämmor sker genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar och genom publicering på Bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska Bolaget upplysa att kallelse har utfärdats genom annonsering i Svenska Dagbladet.

Rätt att delta på bolagsstämman

För att ha rätt att delta på bolagsstämman i Invajo ska aktieägarna anmäla sitt deltagande till Bolaget senast den tidpunkt och den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. På bolagsstämman har varje aktieägare rätt att rösta för det antal aktier den innehar. Aktieägaren kan delta personligen eller genom ombud och kan även åtföljas av ett eller två biträden om detta har meddelats på förhand enligt ovan.

Styrelsen

Styrelsen är Bolagets högsta beslutande organ efter bolagsstämman samt Bolagets verkställande organ. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av minst tre och högst sju styrelseledamöter, utan suppleanter. Det är bolagsstämman som beslutar om styrelsens sammansättning och styrelsen består per dagen för Memorandumet av fem ledamöter, vilka presenteras mer detaljerat i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Styrelse".

Styrelsen ska fortlöpande bedöma Bolagets ekonomiska situation liksom se till att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter. I styrelsens uppgifter ingår bland annat att fastställa mål och strategier, se till att det finns effektiva system för uppföljning och kontroll av Bolagets verksamhet och se till att det finns en tillfredsställande kontroll av att lagar och andra regler som är tillämpliga på Bolagets verksamhet efterlevs.

Styrelsen ska särskilt besluta om bland annat Bolagets affärsplan och finansiella mål, större investeringar och finansiella åtaganden, årsredovisningar och delårsrapporter, förslag till hantering av vinst eller förlust, förändringar i redovisningsprinciper, organisatoriska förändringar samt andra frågor med betydande inverkan på Bolaget. Styrelsen ska även löpande utvärdera den verkställande direktörens arbete samt vid behov besluta om entledigande och tillsättning av verkställande direktör.

Utskott

Styrelsen har gjort bedömningen att, mot bakgrund av verksamhetens omfattning och Bolagets storlek, det i dagsläget inte är motiverat att inrätta ersättningsutskott, revisionsutskott eller något annat utskott. I samband med att Bolaget växer och en eventuell tillämpning av Koden diskuteras kommer frågor om inrättande av de utskott som följer av en tillämpning av Koden att behandlas.

Verkställande direktör

Bolagets verkställande direktör Fredrik Berglund är ansvarig inför styrelsen och ansvarar för de angelägenheter som faller inom ramen för den löpande förvaltningen av Bolaget, enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar, såsom framgår av den senast framtagna VD-instruktionen samt fastställd affärsplan och budget. Den verkställande direktören ska även bland annat förse styrelsen med erforderligt informationsunderlag för styrelsens beslut.



Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden m.m.

Allmän information

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 500 000 SEK och inte överstiga 2 000 000 SEK, och antalet aktier får inte understiga 2 000 000 och inte överstiga 8 000 000. Bolaget har endast ett aktieslag. Vid tidpunkten för Memorandumet uppgick Bolagets aktiekapital till 977 089,25 SEK fördelat på 3 908 357 aktier. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 0,25 SEK.

Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Aktierna som avses upptas till handel på Nasdaq First North är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inga offentliga uppköpserbjudanden har heller lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

ISIN-koden för Invajos aktie är SE0013774668.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Samtliga av Bolagets aktier är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämmor och varje aktieägare är berättigad till ett antal röster motsvarande innehavarens antal aktier i Bolaget.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission har

aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Bolagets bolagsordning innehåller dock ingen bestämmelse som – i enighet med den svenska aktiebolagslagen (2005:551) – begränsar möjligheten att emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibla instrument som avviker från aktieägarnas företrädesrätt.

Samtliga aktier ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden AB ("Euroclear") förda aktieboken. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Med förbehåll för begränsningar ålagda av banker och clearingsystem i berörd jurisdiktion görs utbetalningar till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare i Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt. För mer information, se avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige".



Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital sedan registrering av Bolaget.

Datum	Antal aktier Händelse	Aktiekapital Förändring	Totalt	Förändring	Totalt	Kvotvärde (SEK)
*	Överteckning	220 000	6 572 801	55 000	1 643 200,25	0,25
**	Nyemission	2 444 444	6 352 801	611 111	1 588 200,25	0,25
2020-01-11	Nyemission	434 001	3 908 357	108 500,25	977 089,25	0,25
2019-11-29	Utbyte konv	514 044	3 474 356	128 511,0	868 589,0	0,25
2019-11-29	Utbyte konv	336 211	2 960 312	84 052,75	740 078,0	0,25
2019-11-29	Utbyte konv	151 275	2 624 101	37 818,75	656 025,25	0,25
2019-09-16	Nyemission	98 522	2 472 826	24 630,5	618 206,5	0,25
2019-01-15	Nyemission	219 737	2 374 304	54 934,25	593 576,0	0,25
2018-11-06	Fondemission	0	2 154 567	323 185,05	538 641,75	0,25
2018-09-28	Nyemission	107 526	2 154 567	10 752,6	215 456,7	0,1
2018-09-28	Utbyte konv	235 820	2 047 041	23 582,0	204 704,1	0,1
2017-10-24	Nyemission	427 995	1 811 221	42 799,5	181 122,1	0,1
2017-07-02	Omv. split (1:100)	-136 939 374	1 383 226	0	138 322,6	0,1
2017-06-13	Nyemission	34 580 600	138 322 600	34 580,6	138 322,6	0,001
2016-11-16	Minskning	0	103 742 000	-933 678,0	103 742,0	0,001
2016-11-16	Nyemission	90 000 000	103 742 000	900 000,0	1 037 420,0	0,01
2014-01-23	Minskning	0	13 742 000	-1 236 780,0	137 420,0	0,01
2013-06-07	Nyemission	10 000 000	13 742 000	1 000 000,0	1 374 200,0	0,1
2013-05-07	Split (1000:1)	3 738 258	3 742 000	0	374 200,0	0,1
2012-11-16	Nyemission	822	3 742	82 200,0	374 200,0	100
2012-02-22	Nyemission	439	2 920	43 900,0	292 000,0	100
2011-08-17	Nyemission	43	2 481	4 300,0	248 100,0	100
2010-04-28	Nyemission	363	2 438	36 300,0	243 800,0	100
2010-02-25	Nyemission	250	2 075	25 000,0	207 500,0	100
2009-02-16	Nyemission	825	1 825	82 500,0	182 500,0	100
2007-09-12	Nybildning	1000	1000	100 000,0	100 000,0	100

*Aktiekapital efter spridningsemission i och med notering. Förutsätter fullt nyttjande, och full teckning, av överteckningsoptionen.

**Aktiekapital efter spridningsemission i och med notering. Förutsätter full teckning av units i Erbjudandet.

Teckningsoptioner

Invajo har per dagen för Memorandumet nedanstående teckningsoptioner.

Slag	Aktieökning	Aktiekapitalökning	Sista inlösendag	Utspädning
2020/2023:2	200 000	50 000	2023-06-30	2,3%
2020/2023:1	380 000	95 000	2023-06-30	4,4%
T01*	1 222 222	305 555,5	2021-06-31	16,1%
T01**	110 000	27 500	2021-06-31	1,4%
2018/2020	18 158	4 539,5	2020-12-15	1,3%
2017/2020	90 842	22 710,5	2020-12-15	0,3%

*T01 genom Erbjudandet

**T01 genom överteckningsoption i samband med Erbjudandet

Incitamentsprogram

Den 13 december 2017 beslutade Invajos styrelse, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämman den 3 november 2017, att införa ett teckningsoptionsprogram av serie 2017/2020 för styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget. Totalt emitterades 90 842 teckningsoptioner och varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 25 SEK per aktie under perioden 1 december 2020 till 15 december 2020 eller den tidigare dag som följer av villkoren för teckningsoptionerna. Den 15 februari 2018 beslutade Bolaget om införande av teckningsoptionsprogram av serie 2018/2020 genom emission av 18 158 teckningsoptioner på villkor motsvarande de för teckningsoptioner av serie 2017/2020. Teckningsoptionerna av serie 2017/2020 och 2018/2020 är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor. Fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie 2017/2020 och 2018/2020 skulle medföra en utspädning motsvarande 1,7 procent beräknat under förutsättningen att Erbjudandet fulltecknas, och 1,6 procent beräknat under förutsättningen att också överteckningsoptionen nyttjas fullt.

På extra bolagsstämman den 27 februari 2020 beslutades om inrättande av ett långsiktigt teckningsoptionsprogram för Bolagets ledning samt övriga anställda och konsulter ("Deltagarna") genom utgivande av 380 000 teckningsoptioner av serie 2020/2023:1. Teckningsoptionerna tecknades vederlagsfritt av Bolaget för efterföljande överlåtelse till Deltagarna till en marknadsmässig teckningskurs beräknad i enlighet med Black & Scholes-modellen. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 23 SEK per aktie under perioden från och med den dagen efter offentliggörandet av Bolagets kvartalsrapport för det första kvartalet 2023 till och med den 30 juni 2023 eller den tidigare dag som följer av villkoren för teckningsoptionerna. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor.

På förslag från aktieägaren Love Carlsson beslutade extra bolagsstämman även om inrättande av ett långsiktigt teckningsoptionsprogram för Bolagets styrelse genom utgivande av 200 000 teckningsoptioner av serie 2020/2023:2. De teckningsoptioner av serie 2020/2023:2 som inte tecknas av befintliga styrelseledamöter äger Bolaget rätt att teckna vederlagsfritt för efterföljande överlåtelse till nya styrelseledamöter. Villkoren för teckningsoptionerna överensstämmer i övrigt med villkoren för teckningsoptioner av serie 2020/2023:1.

Fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie 2020/2023:1 och serie 2020/2023:2 skulle medföra en utspädning motsvarande 7,0 procent beräknat under förutsättningen att Erbjudandet fulltecknas och att teckningsoptionerna av serie 2017/2020, 2018/2020 samt T01 utnyttjas fullt ut, och 6,7 procent beräknat under förutsättningen att Erbjudandet fulltecknas, överteckningsoptionen nyttjas fullt och att teckningsoptionerna av serie 2017/2020, 2018/2020 samt T01 utnyttjas fullt ut.

Genomförda emissioner under de senaste två åren

På årsstämman som hölls den 28 maj 2018 i Invajo beslutade Bolaget om en emission av aktier till nya investerare och befintliga aktieägare. Totalt tecknades 107 526 nya aktier (kvotvärde 0,1 SEK) till en teckningskurs om 31 kronor per aktie. Syftet med emissionen var att knyta strategiska partners och investerare till Bolaget.

Styrelsen beslutade den 14 november 2018, med stöd av emissionsbemyndigandet från bolagsstämman den 16 oktober 2018, om en emission av aktier till befintliga aktieägare i syfte att justera aktieinnehavet för tidigare aktieägare vilka hade investerat med avvikelse från aktuellt marknadsvärde i Bolaget. Teckningskursen bestämdes därför till aktiens kvotvärde, 0,25 SEK, och totalt emitterades 219 737 aktier.

Den 15 mars 2019 beslutade styrelsen i Bolaget, med stöd av bolagsstämmans bemyndigande från den 16 oktober 2018, om upptagande av ett konvertibelt lån om 5 217 546,60 kronor (emitterat belopp), med en årlig ränta om 12 procent och med rätt för Bolaget att påkalla konvertering av lånet inklusive upplupen ränta senast den 31 januari 2020. Nyteckning av aktier skulle uppgå till ett belopp motsvarande 50 procent av aktiekursen vid Bolagets nästkommande aktieemission om minst 2 MSEK, dock lägst 6,5 kronor. Styrelsen beslutade även den 15 mars 2019 om upptagande av ett konvertibelt lån om 4 777 558,31 kronor (emitterat belopp), med en årlig ränta om 12 procent och med rätt för Bolaget

att påkalla konvertering av lånet inklusive upplupen ränta senast den 31 januari 2020. Nyteckning av aktier skulle uppgå till ett belopp motsvarande 70 procent av teckningskursen vid Bolagets nästkommande emission av aktier, konvertibler eller teckningsoptioner om minst 2 MSEK, dock lägst 9 kronor. Emissionerna av de konvertibla skuldebrevens riktades till Bolagets borgenärer och skälen till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt var att hantera Bolagets skuldsättningsgrad. Som betalning för konvertiblerna kvittades tecknarnas fordringar på Bolaget. Konvertering till totalt 850 255 aktier registrerades den 29 november 2019.

På årsstämman den 3 juni 2019 beslutades om upptagande av ett konvertibelt lån från Angelizer Holding AB med ett emitterat belopp om 1 535 441,25 kronor med en årsränta om 12 procent med rätt för Bolaget att påkalla konvertering av lånet inklusive upplupen ränta senast den 31 januari 2020. Nyteckning av aktier skulle uppgå till ett belopp motsvarande 50 procent av aktiekursen vid Bolagets nästkommande aktieemission om minst 2 MSEK, dock lägst 6,5 kronor. Konvertering till 151 275 aktier registrerades 29 november 2019.

Den 7 augusti 2019 beslutade styrelsen i Invajo, med stöd av emissionsbemyndigandet från årsstämman den 3 juni 2019, om nyemission av 98 522 aktier (kvotvärde 0,25 SEK) riktad till utvecklingspartnern EPTI BV AB (f.d. M2BIT AB). Aktierna tecknades till en teckningskurs om 20,30 SEK per aktie och erbjöds som delbetalning för av EPTI utförda konsulttjänster.

Styrelsen i Invajo beslutade den 30 november 2019, med stöd av emissionsbemyndigandet från årsstämman den 3 juni 2019, om en riktad emission till aktieägaren Felix Granander. I emissionen kvittades fordringar mot teckning av 434 001 aktier (kvotvärde 0,25 SEK) i Invajo till en teckningskurs om 11,50 SEK per aktie.

Tabell över teckningskurs för genomförda emissioner de senaste två åren:

Registreringsdatum	Antal aktier	Teckningskurs (SEK)
2018-09-28	107 526	31
2019-01-15	219 737	0,25
2019-09-16	98 522	20,30
2020-01-11	434 001	11,50

Spridningsemission av units i samband med noteringen på Nasdaq First North

Styrelsen i Invajo har ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North och har i samband med detta beslutat att, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 3 juni 2019, rikta ett erbjudande till allmänheten i Sverige och institutionella investerare avseende förvärv av units i Bolaget. En unit består av en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie T01. Erbjudandet omfattar högst 2 444 444 units. Därutöver tillkommer en överteckningsoption som styrelsen kan nyttja helt eller delvis vid överteckning av Erbjudandet. Överteckningsoptionen uppgår till 220 000 units.

Priset per unit har fastställts till 9 SEK, vilket motsvarar 9 SEK per aktie. Teckningsoptionerna är således vederlagsfria. Förutsatt full teckning av Erbjudandet kommer aktiekapitalet i Bolaget att öka med 611 111 SEK från 977 089,25 SEK till 1 588 200,25 SEK och antalet aktier kommer att öka med 2 444 444 aktier från 3 908 357 aktier till 6 352 801 aktier. Vid fullt nyttjande av överteckningsoptionen kommer aktiekapitalet öka med ytterligare 55 000 SEK till 1 643 200,25 SEK och antalet aktier i Bolaget att öka med 220 000 till 6 572 801 aktier.

Två (2) teckningsoptioner av serie T01 berättigar till teckning av en (1) aktie till en teckningskurs om 10 SEK under perioden från och med den 1 juni 2021 till och med den 30 juni 2021. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie T01 kan Bolagets aktiekapital komma att öka med ytterligare 305 555,5 SEK till 1 893 755,75 SEK och antalet aktier i Bolaget att öka med 1 222 222 aktier till 7 575 023 aktier (beräknat efter registrering av det högsta antalet aktier som kan emitteras i samband med Erbjudandet).

Vid fullt nyttjande av de ytterligare 220 000 teckningsoptioner av serie T01 som kan komma att emitteras enligt överteckningsoptionen kan Bolagets aktiekapital öka med ytterligare 27 500 SEK till 1 976 255,75 SEK och antalet aktier i Bolaget öka med 110 000 till 7 905 023 aktier (beräknat efter registrering av det högsta antalet aktier som kan emitteras i samband med Erbjudandet inklusive överteckningsoptionen).

Fulltecknat Erbjudande medför en utspädning om cirka 39 procent för befintliga aktieägare som inte förvärvar eller inte tilldelas units i Erbjudandet. Vid fullt nyttjande av överteckningsoptionen blir utspädningen istället cirka 41 procent. Fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie T01 exklusive överteckningsoptionen medför en utspädning om cirka 16 procent och fullt utnyttjande av teckningsoptionerna inklusive överteckningsoptionen medför en utspädning om cirka 17 procent. Den totala utspädningen till följd av Erbjudandet inklusive utnyttjandet av samtliga teckningsoptioner av serie T01 kan komma att uppgå till cirka 48 procent exklusive överteckningsoptionen samt cirka 51 procent inklusive överteckningsoptionen.

Övriga planerade emissioner

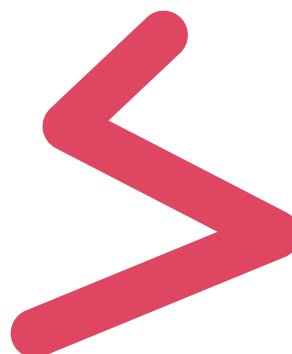
Den 28 februari 2020 träffades ett nytt avtal med aktieägaren EPTI VB AB, en leverantör av konsulttjänster inom IT och produktutveckling. Enligt avtalet har Invajo en rätt att, för det fall Bolaget anser att det är förmånligt, kvitta upp till 2,7 MSEK (motsvarande 45 procent) av betalningen för utförda tjänster genom en riktad emission av aktier till EPTI VB AB. Detta kan ske vid två tillfällen, den 1 oktober 2020 respektive den 1 mars 2021. För det fall detta sker kan som mest aktier motsvarande 2,7 MSEK komma att emitteras till en teckningskurs motsvarande aktiens volymviktade medelkurs under en period om 30 dagar inför respektive emissionstillfälle.

Avtal om lock-up

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare som är aktieägare samt aktieägare till minst 5 procent av aktierna i Bolaget har förbundit sig gentemot Eminova Partners att avstå från att direkt eller indirekt avyttra aktier i Bolaget i samband med att Bolaget noteras och under en period om 12 månader, enligt tabellen nedan.

Namn	Andel under lock-up (%)
Felix Granander	40,35%
Angelizer Holding AB	23,50%
Kallskär AB	12,71%
JC Capital Holding AB	5,65%

Sammanlagt omkring 84,2 procent av aktierna i Bolaget före Erbjudandet är således föremål för lock-up. Lock-up tillämpas inte för det fall aktierna i Bolaget blir föremål för ett offentligt uppköpserbjudande eller om aktierna utlånas till Eminova Partners i samband med genomförandet av Erbjudandet i syfte att säkerställa leverans av aktier till nya aktieägare. Eminova Partners kan även i annat fall tillåta avyttring av aktier under lock-up.



Teckningsåtaganden

Bolaget har erhållit skriftliga teckningsåtaganden avseende Erbjudandet från externa investerare och befintliga aktieägare motsvarande sammanlagt 16 MSEK, enligt tabellen nedan.

Namn	Tecknings- förbindelse, SEK	Andel av Erbjudandet (%)
Petra Sas	2 350 750	10,7%
Formue Nord A/S	2 000 000	9,1%
Felix Granander	1 500 000	6,8%
Angelizer Holding AB	1 499 000	6,8%
Doberman AB	1 201 850	5,5%
Philip Löchen	1 002 500	4,6%
Alexander Schoeneck	800 750	3,6%
Andreas Johansson	800 500	3,6%
Love Carlsson	800 750	3,6%
Emred Sweden AB	584 572	2,7%
Per Vasilis	500 000	2,3%
John Fällström	500 000	2,3%
Wi Get Media AB	304 875	1,4%
Hans Isoz	300 750	1,4%
Sebastian Clausin	251 000	1,1%
Christian Månsson	250 750	1,1%
Thoren Tillväxt AB	250 000	1,1%
Tobias Schön	200 500	0,9%
Dzano Hasanagic	200 500	0,9%
Elvil AB	200 000	0,9%
City Capital Partners AB	200 000	0,9%
Råsunda Förvaltning AB	180 500	0,8%
Mattias Håkansson	101 000	0,5%
Totalt	15 980 547	72,6%

Aktieägaravtal

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal eller andra avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till att gemen- samt påverka Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget väsentligen förändras.

Bemyndiganden

Vid Invajos årsstämma den 3 juni 2019 bemyndigades styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma besluta om att emittera aktier, teckningsoptioner eller konvertibler, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Emission ska kunna ske mot kontant betalning, apport eller kvittning. Bolagets aktiekapital och antal aktier får med stöd av bemyndigandet sam- manlagt högst ökas med ett belopp respektive antal som ryms inom bolagsordningens gränser. Bemyndigandet registrerades hos Bolagsverket den 31 juli 2019.

Utdelningspolicy

Invajo har per dagen för Memorandumet inte någon antagen ut- delningspolicy och har heller inte för avsikt att inom överskådlig framtid besluta om vinstutdelning. Avsikten är att utdelnings- bara medel ska återinvesteras i Bolagets verksamhet för fortsatt utveckling och tillväxt. Framtida utdelningar, i den mån sådana föreslås av styrelsen och godkänns av Bolagets aktieägare, kom- mer vara beroende av och baserad på de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på Bolagets egna kapital samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Central värdepappersförvaring

Invajos aktier är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instru- ment (1998:1479). Detta register hanteras av Euroclear, Box 7822, 103 97 Stockholm. Inga aktiebrev utfärdas för Bolagets aktier. Kontoförande institut är Euroclear.

Upptagande av Bolagets aktier till handel på Nasdaq First North

Invajos styrelse har ansökt om granskning av Nasdaq Stock- holm AB huruvida Bolaget uppfyller de krav för att listas på den oreglerade marknaden Nasdaq First North i Stockholm. Nasdaq Stockholm AB har den 3 mars 2020 gjort bedömningen att Bola- get uppfyller gällande noteringskrav. Beräknad första dag för han- del med Bolagets aktier är 14 maj 2020. Bolagets aktier kommer på Nasdaq First North att handlas under kortnamnet (ticker) INVAJO.



Ägarstruktur

Nedan redovisas Bolagets aktieägare med innehav motsvarande minst fem procent av aktierna och rösterna per den 27 februari 2020 inklusive därefter kända förändringar som skett fram till per dagen för Memorandumet.

Aktieägare

Namn	Andel	Aktier
Felix Granander	40,35 %	1 576 951
Angelizer Holding AB (Fredrik Berglund)	23,50 %	917 579
Kallskär AB	12,71 %	496 880
JC Capital Holding AB	5,56 %	217 488
Övriga (31 st)	17,90 %	699 459
Totalt	100,00 %	3 908 357

Legala frågor och kompletterande information

Allmän information

Bolagets företagsnamn, tillika handelsbeteckning är Invajo Technologies AB (publ), organisationsnummer 556737-5489. Invajo bildades den 3 september 2007 och registrerades av Bolagsverket den 12 september 2007. Bolaget är ett publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen. Styrelsen har sitt säte i Stockholm och Bolagets registrerade adress är Grev Turegatan 30, 114 38 Stockholm, Sverige. Bolagets registrerade verksamhetsföremål är att bedriva förmedling av event, annonsförsäljning, affärsutveckling samt att anordna och hantera betalningstransaktioner och därmed förenlig verksamhet.

Koncernstruktur

Invajo har per dagen för detta Memorandum ett dotterbolag i Storbritannien, Invajo Ltd, org.nr 11552965, som dock är vilande och inte bedriver någon verksamhet idag.

Väsentliga avtal

Konsultavtal

Bolaget ingick den 19 juni 2019 ett avtal med leverantören av konsulttjänster inom IT och produktutveckling tillika aktieägaren EPTI VB AB enligt vilket EPTI VB AB tillhandahöll flertalet omfattande IT-tjänster åt Invajo under en löptid om 12 månader. En del av köpeskillingen kvittades mot att EPTI VB AB tecknade aktier i Bolaget. Den 28 februari 2020 träffade Invajo ett nytt avtal med EPTI VB AB, framförallt i syfte att möjliggöra lanseringen av Bolagets nya plattform enligt plan. Enligt avtalet har Invajo rätt att, för det fall Bolaget finner det förmånligt, kvitta 2,7 MSEK (motsvarande 45 procent) av betalningen för utförda tjänster genom emission av nya aktier i Bolaget riktad till EPTI. För mer information om historiska och planerade emissioner riktade till EPTI, se ovan under avsnittet "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden m.m. – Historiska, pågående och planerade nyemissioner i Invajo – Övriga planerade emissioner".

Finansieringsavtal

Invajo har upptagit ett företagslån från Svenska Handelsbanken AB (publ) med en kredit på 1 460 000 SEK. Lånet löper med en räntesats som för närvarande ligger på 6,50 procent och förfaller till betalning den 30 mars 2020. Som säkerhet för lånet har Bolaget pantsatt företagsintektningsbrev på 1 560 000 SEK inom Bolagets verksamhet.

Anställda

Bolaget har per dagen för detta Memorandum 11 anställda.

Försäkringar

Bolaget innehar för branschen sedvanliga företagsförsäkringar. Styrelsen bedömer att Bolagets försäkringsskydd är tillfredställande med hänsyn till verksamhetens art och omfattning.

Tvister och rättsförhållanden

Bolaget är inte och har inte under de senaste tolv månaderna varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden. Invajos styrelse är inte heller medvetna om några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant rättsligt förfarande eller skiljeförfarande kan uppkomma.

Immateriella rättigheter

Invajo är innehavare av två varumärken, ett antal domännamn samt vissa programvaror och annan programkod som Bolagets plattform består av. I övrigt innehar Bolaget inte några immateriella rättigheter.

Transaktioner med närstående

Wi Get Media AB

Företrädare till Wi Get Media AB är bror till styrelseledamoten och verkställande direktören Fredrik Berglunds sambo. Wi Get Media

AB har ett fordran uppgående till 304 875 SEK mot Bolaget med anledning av ett lämnat lån. Fordran planeras bli föremål för kvittning i samband med Erbjudandet.

Angelizer Holding AB

Angelizer Holding AB som innehar 23,5 procent av aktierna i Invajo, har en fordran mot Bolaget med anledning av ett lämnat lån. Fordran planeras bli föremål för kvittning i samband med Erbjudandet.

Fredrik Berglund AB

Den 1 juli 2019 träffades en överenskommelse mellan Invajo och verkställande direktören och styrelseledamoten Fredrik Berglunds företag Fredrik Berglund AB enligt vilken Fredrik Berglund AB ägde rätt att fakturera Invajo för utförda konsulttjänster motsvarande den ersättning Fredrik Berglund tidigare erhållit på grund av sin anställning i Invajo. Avtalet upphörde i november 2019 i samband med att Fredrik Berglund återigen ingick formellt anställningsavtal med Invajo.

Certified Adviser och rådgivare

Eminova Fondkommission AB är Bolagets Certified Adviser. I samband med ansökan om notering av Bolagets aktier på First North är Eversheds Sutherland Bolagets legala rådgivare och Eminova Partners är Bolagets finansiella rådgivare. Eversheds Sutherland erhåller ersättning på löpande räkning för utförda tjänster i samband med arbetet och Eminova Partners erhåller en på förhand avtalad ersättning för tjänsten. Därutöver har Eminova Fondkommission, Eminova Partners och Eversheds Sutherland inga ekonomiska eller andra intressen i samband med noteringen.

Information från tredje man

Viss information i detta Memorandum har inhämtats från utomstående källor. Bolaget har återgivit sådan information korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av de tredje parter varifrån informationen hämtats, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i Memorandumet inte kan garanteras.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Följande handlingar införlivas i sin helhet detta Memorandum genom hänvisning och utgör därmed en del av detta Memorandum. Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2017-2018 samt kassaflödesanalyserna för räkenskapsåren 2017, 2018 samt 2019 har ingen information i detta Memorandum granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

- Årsredovisning för räkenskapsåret 2017
- Årsredovisning för räkenskapsåret 2018
- Årsredovisning för räkenskapsåret 2019
- Kassaflödesanalys för räkenskapsåret 2017
- Kassaflödesanalys för räkenskapsåret 2017
- Kassaflödesanalys för räkenskapsåret 2017
- Revisors intyg över översiktlig granskning av kassaflödesanalyserna

Föreliggande Memorandum och handlingar som införlivats genom hänvisning enligt ovan kommer att finnas tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida, www.invajo.com. På hemsidan finns även bolagsordning tillgänglig. Stiftelseurkund kan erhållas från Bolagsverket.

Bolagsordning

1 § Bolagsnamn

Bolagets företagsnamn är Invajo Technologies AB. Bolaget är publikt.

2 § Säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholms län, Stockholms kommun.

3 § Verksamhetsföremål

Aktiebolaget ska bedriva förmedling av event, annonsförsäljning, affärsutveckling samt anordnade och hantering betalningstransaktioner och därmed förenlig verksamhet.

4 § Aktiekapital

Aktiekapitalet ska uppgå till lägst 500 000 kronor och till högst 2 000 000 kronor.

5 § Antal aktier

Antalet aktier ska uppgå till lägst 2 000 000 och till högst 8 000 000.

6 § Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre (3) och högst sju (7) styrelseledamöter utan suppleanter.

7 § Revisor

För granskning av aktiebolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsen och verkställande direktörens förvaltning utses 1 – 2 revisorer med eller utan revisorssuppleanter. Till revisor samt, i förekommande fall, revisorssuppleant kan även utses registrerat revisionsbolag.

8 § Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelsen skett annonseras i Svenska Dagbladet.

9 § Rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i bolagsstämman ska anmäla sitt deltagande till bolaget senast den tidpunkt och den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen innan stämman. Aktieägare får vid bolagsstämman medföra ett (1) eller två (2) biträden, dock endast om aktieägaren anmält detta enligt förgående stycke.

10 § Ärenden på årsstämma

På årsstämman ska följande ärenden behandlas.

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en (1) eller två (2) justeringsmän.
5. Prövande av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse.

7. Beslut om följande
 - a) Fastställande av resultaträkning och balansräkning,
 - b) Dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, och
 - c) Ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktör när sådan förekommer.
8. Fastställande av arvode till styrelse och, i förekommande fall, revisorerna.
9. Val till styrelsen och i förekommande fall revisorer och eventuella revisorssuppleanter.
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

11 § Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 januari – 31 december.

12 § Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6–8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

13 § Tvisters avgörande av skiljemän

Skulle tvist uppkomma mellan bolaget och styrelsen, styrelseledamot, verkställande direktör, likvidator eller aktieägare, ska den hänskjutas till avgörande av skiljemän i enlighet med lagen (1999:116) om skiljeförfarande.

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av upptagandet till handel av aktierna i Invajo på Nasdaq First North. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges, avseende tid från och med att aktierna upptagits till handel på Nasdaq First North.

Sammanfattningen behandlar inte:

- situationer då värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet,
- situationer då värdepapper innehas av kommandit- eller handelsbolag,
- situationer då värdepapper förvaras på ett investeringssparkonto alternativt kapitalförsäkring,
- de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar värdepapper i Bolaget som anses vara näringsbetingade (skattemässigt),
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga för innehavare av kvalificerade andelar i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller andelar som förvärvats med stöd av sådana andelar
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, eller
- utländska företag som har varit svenska företag.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild innehavare av värdepapper beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som förvärv eller ägande av aktier i Invajo kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal.

Allmänt

Fysiska personer

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

Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid avyttring av aktier och andra delägarätter beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförlust på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på andra marknadsnoterade delägarätter (dock inte andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av det återstående

underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

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

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 21,4 procent (20,6 procent från och med den 1 januari 2021) skatt. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som beskrivits ovan.

Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på kapitalplaceringsaktier och andra delägarätter som inte är näringsbetingade medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter (den så kallade aktiefällan). En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, bland annat att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas utan begränsning i tid och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår.

Om en andel ändrar karaktär från näringsbetingad till kapitalplaceringsaktie i samband med en marknadsnotering sker en "avskattning" då andelen anses anskaffad till marknadsvärde vid karaktärsbytet.

Aktieägare och innehavare av delägarätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad för aktieägare bosatta i andra jurisdiktioner genom skatteavtal som Sverige har ingått med vissa andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I de fall kupongskatt har innehållits för någon som inte är skattskyldig, eller innehållits med ett högre belopp än vad som ska betalas enligt dubbelbeskattningsavtal kan aktieägaren skriftligen ansöka om återbetalning hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Aktieägare och innehavare av andra delägarätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige – och som inte bedriver verksamhet från ett fast driftställe i Sverige till vilket aktierna är hänförliga – kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier eller andra delägarätter. Aktieägare respektive innehavare av andra delägarätter kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier och andra delägarätter, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Villkor för teckningsoptioner av serie T01

§ 1 Definitioner

I föreliggande villkor ska följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan.

"Aktie"	aktie i Bolaget;
"Avstämningskonto"	konto vid Euroclear för registrering av sådana finansiella instrument som anges i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument;
"Bankdag"	dag som i Sverige inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
"Banken"	Den bank eller det kontoförande institut som Bolaget vid var tid har utsett att handha vissa uppgifter enligt dessa villkor;
"Bolaget"	Invajo Technologies AB, org.nr 556737-5489;
"Euroclear"	Euroclear Sweden AB;
"Innehavare"	innehavare av Teckningsoption med rätt till Teckning av nya Aktier;
"Marknadsplats"	Nasdaq First North Growth Market eller annan liknande reglerad eller oreglerad marknad;
"Teckning"	teckning av Aktier som sker med stöd av Teckningsoption;
"Teckningskurs"	den kurs till vilken Teckning av ny Aktie kan ske; samt
"Teckningsoption"	rätt att teckna Aktie i Bolaget mot kontant betalning enligt dessa villkor.

§ 2 Teckningsoptioner

Det sammanlagda antalet Teckningsoptioner uppgår till högst 2 444 444.

Teckningsoptionerna ska registreras på Avstämningskonto, varför inga optionsbevis ska utges. Teckningsoptionerna ska registreras för Innehavarens räkning på konto i Bolagets Avstämningskonto. Registreringar avseende Teckningsoptioner till följd av åtgärder enligt §§ 6–8 och 13 nedan ska ombesörjas av Banken. Övriga registreringsåtgärder som avser kontot kan företas av Banken eller annat kontoförande institut.

§ 3 Rätt att teckna nya Aktier

Innehavare ska ha rätt att för varje två (2) Teckningsoptioner teckna en (1) ny Aktie. Teckning sker till en Teckningskurs om 10 SEK. Omräkning av Teckningskursen liksom av det antal nya Aktier som Teckningsoption berättigar till Teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av § 8 nedan.

Teckningsoptionerna berättigar till Teckning under perioden från och med 1 juni 2021 till och med 30 juni 2021 eller från och med respektive till och med den tidigare dag som följer av § 8 nedan.

§ 4 Teckning av Aktier

Anmälan om Teckning av Aktier ska ske genom att ifylld anmälningsedel enligt fastställt formulär inges till Bolaget eller ett av Bolaget anvisat kontoförande institut. Inges inte anmälan om Teckning inom den angivna tiden under § 3, upphör all rätt enligt Teckningsoptionerna.

§ 5 Betalning

Vid Teckning ska betalning omedelbart erläggas kontant för det antal Aktier som Teckningen avser till av Bolaget anvisat konto.

§ 6 Införande i aktiebok m.m.

Teckning verkställs genom att de nya Aktierna interimistiskt registreras på Avstämningskonto genom Bolagets försorg. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på Avstämningskonto slutgiltig. Som framgår av § 8 nedan, senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutgiltig registrering på Avstämningskonto.

§ 7 Rätt till vinstutdelning

Om Bolaget är Avstämningsbolag medför Aktie som tillkommit på grund av Teckning rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Teckning verkställts.

Om Bolaget inte är Avstämningsbolag medför Aktie som tillkommit på grund av Teckning i förekommande fall rätt till vinstutdelning första gången på närmast följande bolagsstämma efter det att Teckning verkställts.

§ 8 Omräkning av Teckningskurs m.m.

Genomför Bolaget någon av nedan angivna åtgärder gäller, beträffande den rätt som tillkommer Innehavare, vad som följer enligt nedan. Inte i något fall ska dock omräkning enligt bestämmelserna i denna § 8 kunna leda till att Teckningskursen understiger kvotvärdet på Bolagets Aktier.

A. Fondemission

Genomför Bolaget en fondemission ska Teckning – där Teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast tre veckor före bolagsstämma, som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av Teckning verkställd efter emissionsbeslutet, registreras interimistiskt på Avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på Avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Om Bolaget inte är Avstämningsbolag vid tiden för bolagsstämmans beslut om emission, ska Aktier som tillkommit på grund av Teckning som verkställts genom att de nya Aktierna tagits upp i aktieboken som interimisaktier vid tidpunkten för bolagsstämmans beslut ha rätt att delta i emissionen.

Vid Teckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom en omräkning av det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av.

Omräkningarna utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\begin{aligned} \text{Omräknad Teckningskurs} &= \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{antalet Aktier före fondemissionen}}{\text{antalet Aktier efter fondemissionen}} \\ \\ \text{Omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna} &= \frac{\text{Föregående antal Aktier, som varje Teckningsoption ger rätt att teckna} \times \text{antalet Aktier efter fondemissionen}}{\text{Antalet Aktier före fondemissionen}} \end{aligned}$$

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställs snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas i förekommande fall först efter avstämningsdagen för emissionen.

B. Sammanläggning eller uppdelning (split)

Vid sammanläggning eller uppdelning (split) av Bolagets befintliga Aktier har bestämmelserna i punkt A motsvarande tillämpning, varvid i förekommande fall som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.

C. Nyemission av Aktier

Vid nyemission med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya Aktier mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning ska följande gälla beträffande rätten att delta i emissionen på grund av Aktie som tillkommit på grund av Teckning med utnyttjande av Teckningsoption:

1. Beslutas emissionen av Bolagets styrelse under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i emissionsbeslutet och, i förekommande fall, i underrättelsen enligt 13 kap 12 § aktiebolagslagen till aktieägarna, anges den senaste dag då Teckning ska vara verkställd för att Aktie, som tillkommit genom Teckning, ska medföra rätt att delta i emissionen.
2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska Teckning – där anmälan om Teckning görs på sådan tid, att Teckningen inte kan verkställas senast tre veckor före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning. Aktie, som tillkommit på grund av sådan Teckning, upptas interimistiskt på Avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på Avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid Teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom en omräkning av det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av. Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\begin{aligned} \text{Omräknad Teckningskurs} &= \frac{\text{Föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga betalkurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}} \\ \text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna} &= \frac{\text{föregående antal Aktier, som varje Teckningsoption ger rätt att teckna} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Marknadsplatsens officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. Det teoretiska värdet på teckningsrätten beräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya Aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times \text{Aktiens genomsnittskurs minus teckningskursen för den nya Aktien}}{\text{antalet Aktier före emissionsbeslutet}}$$

Uppstår härvid ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption ska fastställas av Bolaget två Bankdagar efter teckningstidens utgång och tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas enligt denna punkt C. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av fastställts, verkställs Teckning endast preliminärt, varvid det antal Aktier, som varje Teckningsoption före omräkning berättigar till Teckning av, upptas interimistiskt på Avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje Teckningsoption efter omräkning kan berättiga till ytterligare Aktier enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på Avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts. Om Bolaget inte är Avstämningsbolag verkställs Teckning genom att de nya Aktierna upptas i aktieboken som interimssaktier. Sedan omräkningarna har fastställts upptas de nya Aktierna i aktieboken som aktier.

D. Emission av konvertibler eller teckningsoptioner

Vid emission av konvertibler eller teckningsoptioner med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, såvitt gäller teckningsoptioner, utan betalning, har bestämmelserna i punkt C första stycket 1 och 2 om rätten att delta i nyemission på grund av Aktie som tillkommit genom Teckning motsvarande tillämpning.

Vid Teckning som verkställs i sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption.

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\begin{aligned} \text{omräknad Teckningskurs} &= \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga betalkurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}} \\ \text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna} &= \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Teckningsrättens värde ska anses motsvara det matematiskt framräknade värdet efter justering för nyemission och med beaktande av marknadsvärdet beräknat i enlighet med vad som anges i punkt C ovan.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption ska fastställas av Bolaget två Bankdagar efter teckningstidens utgång och tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas enligt denna punkt D. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Vid Teckning som sker under tiden fram till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption fastställs, ska bestämmelsen i punkt C sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

E. Erbjudande till aktieägarna i annat fall än som avses i punkt A-D

Vid ett erbjudande till aktieägarna i annat fall än som avses i punkt A-D att av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag, ska vid Teckning som påkallas på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt att delta i erbjudandet, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna. Detsamma gäller om Bolaget beslutar att enligt nämnda principer till aktieägarna dela ut värdepapper eller rättigheter utan vederlag.

Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande formel:

$$\begin{aligned} \text{omräknad Teckningskurs} &= \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga betalkurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}} \\ \\ \text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna} &= \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Om aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Värdet på inköpsrätten ska så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Om aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller handel med inköpsrätter annars inte ägt rum, ska omräkningen av Teckningskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan, varvid värdet av rätten att delta i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den omräknade Teckningskursen fastställs av Bolaget snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och tillämpas vid Teckning som verkställs sedan den omräknade kursen fastställts.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Vid Teckning som sker under tiden fram till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption fastställts, ska bestämmelsen i punkt C sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

F. Nyemission eller emission av konvertibler eller teckningsoptioner

Vid nyemission av aktier eller emission av konvertibler eller teckningsoptioner med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, såvitt gäller teckningsoptioner, utan betalning, får Bolaget besluta att ge samtliga Innehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje Innehavare, utan hinder av att Teckning på grund av Teckningsoption inte har verkställts, anses vara ägare till det antal Aktier som Innehavaren skulle ha erhållit, om Teckning verkställts efter den Teckningskurs som gällde och det antal Aktier som belöpte på varje Teckningsoption vid tidpunkten för beslutet om emission.

Vid ett sådant riktat erbjudande till aktieägarna som avses i punkt E ovan, ska föregående stycke ha motsvarande tillämpning. Det antal Aktier som Innehavaren ska anses vara ägare till ska därvid fastställas efter den Teckningskurs som gällde och det antal Aktier som belöpte på varje Teckningsoption vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om Bolaget skulle besluta att ge Innehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i punkt F, ska någon omräkning enligt punkt C, D eller E av Teckningskursen inte äga rum.

G. Kontant utdelning till aktieägarna

Vid kontant utdelning till aktieägarna, som innebär att dessa erhåller utdelning som tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar överstiger 30 procent av de befintliga Aktiernas genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska vid Teckning som påkallas på sådan tid att Aktie som erhålls när Teckningen verkställs inte medför rätt till utdelningen tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 30 procent av Aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning).

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\begin{aligned} \text{omräknad Teckningskurs} &= \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga betalkurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie}} \\ \text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna} &= \frac{\text{föregående antal Aktier, som varje Teckningsoption ger rätt att teckna} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Den omräknade Teckningskursen och det omräknade antalet Aktier som belöper på varje Teckningsoption fastställs av Bolaget två Bankdagar efter utgången av den ovan angivna perioden om 25 handelsdagar och tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats och det beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 30 procent av Bolagets värde, ska, vid anmälan om Teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier enligt denna punkt G. Härvid ska Bolagets värde per aktie ersätta Aktiens genomsnittskurs i formeln. Bolagets värde per aktie ska bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget. Omräkningen ska således baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 30 procent av Bolagets värde enligt ovan (extraordinär utdelning).

Till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till

Teckning av fastställts, ska bestämmelserna i punkt C, sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

H. Minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna

Vid minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption.

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\begin{aligned} \text{omräknad Teckningskurs} &= \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga betalkurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktien noteras utan rätt till återbetalning (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie}} \\ \text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna} &= \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av Aktier ska i stället för det faktiska belopp som återbetalas per Aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\begin{array}{lcl} \text{beräknat} & = & \text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst Aktie minskat med Aktiens} \\ \text{återbetalningsbelopp per} & & \text{genomsnittliga betalkurs under en period om 25 handelsdagar närmast före} \\ \text{Aktie} & & \text{den dag då Aktien noteras utan rätt till deltagande i nedsättningen (Aktiens} \\ & & \text{genomsnittskurs)} \\ & & \hline & & \text{det antal Aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en Aktie minskat med} \\ & & \text{talet 1} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Den omräknade Teckningskursen och det omräknade antalet Aktier som belöper på varje Teckningsoption fastställs av Bolaget två Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier varje Teckningsoption berättigar till Teckning av fastställts, ska bestämmelserna i punkt C, sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av Aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om Bolaget – utan att fråga är om minskning av aktiekapital – skulle genomföra återköp av egna Aktier men där, enligt Bolagets bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av Teckningskursen och antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan.

I. Ändamålsenlig omräkning

Genomför Bolaget åtgärd som avses i punkt A-E, G, H eller M och skulle enligt Bolagets styrelses bedömning tillämpningen av de föreskrivna omräkningsformlerna med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som Innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska styrelsen genomföra omräkningen av Teckningskursen och det omräknade antalet Aktier som belöper på varje Teckningsoption på det sätt styrelsen finner ändamålsenligt för att få ett skäligt resultat.

J. Avrundning

För fastställande av omräknad Teckningskurs ska Teckningskursen avrundas till två decimaler.

K. Likvidation

Vid likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen får Teckning inte vidare verkställas. Det gäller oavsett likvidationsgrunden och oberoende av om beslutet att Bolaget ska träda i likvidation vunnit laga kraft eller inte.

Samtidigt som kallelse till bolagsstämma sker och innan bolagsstämma tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen ska Innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om saken. I meddelandet ska tas in en erinran om att Teckning inte får verkställas sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om att det överväger att frivilligt träda i likvidation, ska Innehavare – oavsett vad som sägs i § 3 om tidigaste tidpunkt för påkallande av Teckning – ha rätt att göra anmälan om Teckning av Aktier med utnyttjande av Teckningsoptionen från den dag då meddelandet lämnats. Det gäller dock bara om Teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

L. Fusion

Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan, enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, får påkallande av Teckning därefter inte ske.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska Innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska Innehavarna erinras om att Teckning inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, ska Innehavare äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att Teckning kan verkställas senast tre veckor före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, ska godkännas.

Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, ska följande gälla.

Äger ett svenskt moderbolag samtliga Aktier i Bolaget, och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska Bolaget, för det fall att sista dag för påkallande av Teckning enligt § 3 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för påkallande av Teckning (Slutdagen). Slutdagen ska infalla inom två månader från offentliggörandet.

M. Delning

Om bolagsstämman skulle godkänna en delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen varigenom Bolaget ska delas genom att en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna, enligt principerna för extraordinär utdelning i punkt G ovan. Omräkningen ska baseras på den del av Bolagets tillgångar och skulder som övertas av övertagande bolag.

Om samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget ska bestämmelserna om likvidation enligt punkt K ovan äga motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att begära Teckning upphör samtidigt med registreringen enligt 24 kap 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till Innehavaren ska ske senast två månader innan delningsplanen underställs bolagsstämman.

N. Tvångsinlösen

Äger ett svenskt moderbolag, självt eller tillsammans med dotterföretag, mer än 90 procent av Aktierna i Bolaget, och offentliggör moderbolaget sin avsikt att påkalla tvångsinlösen, ska vad som i sista stycket punkt L sägs om Slutdag äga motsvarande tillämpning.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i denna punkt, ska Innehavare äga rätt att göra sådant påkallande fram till och med Slutdagen. Bolaget ska senast fem veckor före Slutdagen genom meddelande enligt § 10 nedan erinra Innehavarna om denna rätt samt att påkallande av Teckning inte får ske efter Slutdagen.

Har majoritetsägaren enligt 22 kap 6 § aktiebolagslagen begärt att en tvist om inlösen ska avgöras av skiljemän, får Teckningsoptionen inte utnyttjas för Teckning förrän inlösentvisten har avgjorts genom en dom eller ett beslut som har vunnit laga kraft. Om den tid inom vilken Teckning får ske löper ut dessförinnan eller inom tre månader därefter, har Innehavaren ändå rätt att utnyttja Teckningsoptionen under tre månader efter det att avgörandet vann laga kraft.

O. Upphörd eller förfallen likvidation, fusion eller delning

Oavsett vad som sagts under punkt K, L och M om att Teckning inte får verkställas efter beslut om likvidation eller godkännande av fusionsplan eller delningsplan, ska rätten till Teckning åter inträda om likvidationen upphör eller frågan om fusion eller delning förfaller.

P. Konkurs eller företagsrekonstruktion

Vid Bolagets konkurs eller om beslut fattas om att Bolaget ska bli föremål för företagsrekonstruktion får Teckning med utnyttjande av Teckningsoption inte ske. Om konkursbeslutet eller beslutet om företagsrekonstruktion hävs av högre rätt, återinträder rätten till Teckning.



Q. Byte av redovisningsvaluta

Genomför Bolaget byte av redovisningsvaluta, innebärande att Bolagets aktiekapital ska vara bestämt i annan valuta än svenska kronor, ska Teckningskursen omräknas till samma valuta som aktiekapitalet är bestämt i. Sådan valutaomräkning ska ske med tillämpning av den växelkurs som använts för omräkning av aktiekapitalet vid valutabytet.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs fastställs av Bolaget och ska tillämpas vid Teckning som verkställs från och med den dag som bytet av redovisningsvaluta får verkan.

§ 9 Särskilt åtagande av Bolaget

Bolaget förbinder sig att inte vidta någon i punkt § 8 angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av Teckningskursen till ett belopp understigande Aktiernas kvotvärde.

§ 10 Meddelanden

Meddelanden rörande Teckningsoptionerna ska tillställas varje registrerad Innehavare och annan rättighetsinnehavare som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister. Meddelanden ska även lämnas till Marknadsplatsen och offentliggöras enligt Marknadsplatsens regler.

§ 11 Förvaltare

För Teckningsoptioner som är förvaltarregistrerade enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument ska vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Innehavare.

§ 12 Ändring av villkor

Bolagets styrelse har rätt att för Innehavarnas räkning besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande, Euroclears eller myndighets beslut gör det nödvändigt att ändra villkoren eller om det i övrigt – enligt styrelsens bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt att ändra villkoren och Innehavarnas rättigheter inte i något hänseende försämrats.

§ 13 Sekretess

Bolaget, kontoförande institut eller Euroclear får inte obehörigen till tredje man lämna uppgift om Innehavare. Bolaget äger rätt att i förekommande fall få följande uppgifter från Euroclear om Innehavares konto i Bolagets avstämningsregister:

- (i) Innehavarens namn, personnummer eller annat identifikationsnummer och postadress; samt
- (ii) antal Teckningsoptioner.

§ 14 Ansvarsbegränsning

I fråga om de på Bolaget, Banken och/eller Euroclear ankommande åtgärderna gäller att ansvar inte kan göras gällande för skada som beror av svensk eller utländsk lag, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, elavbrott, teleavbrott, brand vattenskada, strejk, blockad, lockout, bojkott eller annan liknande omständighet utanför parts kontroll och vars följderna part inte skäligen kunde ha undvikit eller övervunnit. Förbehållet ifråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om part själv är föremål för eller vidtar sådan åtgärd.

Bolaget, Banken, och/eller Euroclear är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Bolaget/Banken och eller Euroclear varit normalt aktsam. Bolaget, Banken och eller Euroclear är i intet fall ansvariga för indirekt skada.

Föreligger hinder för Bolaget, Banken och/eller Euroclear att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärder skjutas upp till dess hindret upphört.

§ 15 Tillämplig lag

Svensk lag gäller för dessa Teckningsoptioner och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan i anledning av dessa villkor ska väckas vid den tingsrätt där Bolagets styrelse har sitt säte eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepteras av Bolaget.



Adresser

Invajo Technologies AB

Huvudkontor
Grev Turegatan 30
114 38 Stockholm
www.invajo.com

Finansiell rådgivare

Eminova Partners
Biblioteksgatan 3
111 46 Stockholm
www.eminovapartners.se

Legal rådgivare

Eversheds Sutherland
Strandvägen 1
104 40 Stockholm
www.eversheds-sutherland.com

Certified Adviser

Eminova Fondkommission AB
Biblioteksgatan 3
111 46 Stockholm
www.eminova.se

Revisor

Grant Thornton
Sveavägen 20
103 94 Stockholm
www.grantthornton.se

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB
Box 191
101 23 Stockholm
www.euroclear.com

