



INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I ORDERHERO AB (PUBL) INFÖR UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ NASDAQ FIRST NORTH GROWTH MARKET



VIKTIG INFORMATION OM NASDAQ FIRST NORTH GROWTH MARKET

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag, i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, såsom det har implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige, som drivs av de olika börser som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som gäller för bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden, enligt definitionen i EU:s lagstiftning (såsom den har införlivats i nationell rätt). De är istället föremål för mindre omfattande regler och bestämmelser som är anpassade för små tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag på huvudmarknaden. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Nasdaq Stockholm AB godkänner ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North Growth Market.

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



**VIKTIG
INFORMATION**

VISSA DEFINITIONER

I denna bolagsbeskrivning gäller följande definitioner om inget annat anges. Med **"Orderhero"** eller **"Bolaget"** avses Orderhero AB (publ), med organisationsnummer 559063-5396. Med **"Bolagsbeskrivning"** avses föreliggande bolagsbeskrivning som har upprättats med anledning av den planerade noteringen av Bolagets aktier och teckningsoptioner TO1 på Nasdaq First North Growth Market. Med **"Erbjudandet"** avses erbjudandet att teckna units i Bolaget i enlighet med villkoren i denna Bolagsbeskrivning. Med **"Eminova"** avses Eminova Fondkommission AB, med organisationsnummer 556889-7887. Med **"First North"** avses Nasdaq First North Growth Market. Med **"Euroclear"** avses Euroclear Sweden AB, med organisationsnummer 556112-8074.

ALLMÄNT

Denna Bolagsbeskrivning utgör inte ett prospekt och har således inte upprättats i enlighet med Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2017/1129 (**"Prospektförordningen"**) och har varken granskats, registrerats eller godkänts av Finansinspektionen. Bolagsbeskrivningen har enbart upprättats med anledning av ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier och teckningsoptioner TO1 på First North och innehåller inte något erbjudande till allmänheten om att teckna eller på annat sätt förvärva aktier eller andra finansiella instrument i Bolaget, vare sig i Sverige eller i någon annan jurisdiktion. Bolagsbeskrivningen, eller i övrigt till Bolagsbeskrivningen hänförligt material, får ej distribueras eller publiceras i någon jurisdiktion annat än i enlighet med gällande lagar och regler. Mottagaren av Bolagsbeskrivningen är skyldig att informera sig om och följa dessa restriktioner, och får inte publicera eller distribuera Bolagsbeskrivningen i strid med tillämpliga lagar och regler. Åtgärder i strid med dessa restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Tvist som uppkommer med anledning av innehållet i Bolagsbeskrivningen och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på denna Bolagsbeskrivning och till dokumentet hörande handlingar.

Föreliggande Bolagsbeskrivning och de handlingar som införslivats genom hänvisning finns tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats (www.orderhero.se).

Bolagsbeskrivningen har granskats av Nasdaq Stockholm AB.

FRAMÅTRIKTAD INFORMATION

Bolagsbeskrivningen innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Orderheros aktuella syn på framtida händelser som baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Bolagsbeskrivningen. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "tror", "uppskattar" och "planerar" samt andra uttryck som används för att indikera att informationen är att beakta som uppskattningar och prognoser. Framåtriktad information är alltid förenad med såväl kända som okända osäkerhetsfaktorer eftersom den avser och är beroende av händelser och omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon garanti att lämnade bedömningar som görs i Bolagsbeskrivningen avseende framåtriktad information lämnas därför inte, varken uttryckligen eller underförstått.

BRANSCH- OCH MARKNADSFÖRETAGNING

Bolagsbeskrivningen innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Orderheros verksamhet och den marknad som Bolaget är verksamt på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor.

I branschpublikationer eller rapporter anges vanligen att information som återges däri har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att riktigheten och fullständigheten i sådan information inte kan garanteras. Varken Orderhero eller Eminova har verifierat informationen, och kan därför inte garantera korrektheten, i den bransch- och marknadsinformation som åter-

ges i Bolagsbeskrivningen och som har hämtats från eller härrör från branschpublikationer eller rapporter. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin natur 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 de som utför undersökningar och de som tillfrågats.

Bolagsbeskrivningen innehåller också uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån och som inte kan inhämtas från publikationer av marknadsundersökningsinstitutioner eller några andra oberoende källor. Sådan information har tagits fram av Orderhero baserat på tredje partskällor och Bolagets egna interna uppskattningar. I många fall finns det inte någon publik tillgänglig information och sådana marknadsdata från exempelvis branschorganisationer, myndigheter eller andra organisationer eller institutioner. Orderhero anser att dess uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån är användbara för att ge investerare en bättre förståelse av såväl branschen i vilken Bolaget verkar som Bolagets ställning inom branschen.

Informationen från tredje man har återgetts korrekt och, såvitt Orderhero känner till och kan utvärdera av sådan information, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

CERTIFIED ADVISER

Bolaget har anlitat Eminova Fondkommission AB som Certified Adviser till Bolaget. Eminova äger inga aktier i Bolaget.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Orderheros reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019, 2020 och 2021 vilka har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3), införlivas genom hänvisning och utgör en del av Bolagsbeskrivningen. Om inget annat uttryckligen anges har ingen finansiell information i Bolagsbeskrivningen reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information i Bolagsbeskrivningen som rör Bolaget och som inte ingår i den reviderade informationen eller har granskats av Bolagets revisor, härstammar från Bolagets internredovisning och rapporteringssystem.

Viss finansiell och annan information som presenteras i Bolagsbeskrivningen har avrundats för att göra informationen mer lätt-tillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Alla finansiella belopp anges i svenska kronor ("**SEK**"), om inte annat anges. Begreppet "**TSEK**" står för tusen svenska kronor och "**MSEK**" står för miljoner svenska kronor.

RÅDGIVARE

Eminova är finansiell rådgivare och emissionsinstitut och Törn-gren Magnell & Partners Advokatfirma KB (nedan "**TM & Partners**") är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och den planerade noteringen på First North samt har biträtt Bolaget vid upprättande av Bolagsbeskrivningen. Då samtliga uppgifter i Bolagsbeskrivningen rörande Orderhero härrör från Bolaget, friskriver sig Eminova och TM & Partners från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Orderhero och avseende andra direkt eller indirekt ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Bolagsbeskrivningen.

INNEHÅLL

RISKFAKTORER.....	5
INBJUDAN.....	12
BAKGRUND OCH MOTIV.....	14
VILLKOR OCH ANVISNINGAR.....	16
VD HAR ORDET.....	20
MARKNADSÖVERSIKT.....	22
VERKSAMHETSÖVERSIKT.....	26
FINANSIELL INFORMATION.....	28
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN.....	33
EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION.....	36
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR.....	39
AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN.....	45
LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION.....	49
BOLAGSSTYRNING.....	51
BOLAGSORDNING.....	54
FULLSTÄNDIGA VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER SERIE TO1.....	56
ADRESSER.....	66

Erbjudandet i sammandrag

Högst antal emitterade units	1 012 658 stycken.
Erbjudandepreis	15,80 SEK per unit (motsvarande 15,80 SEK per aktie, teckningsoptionerna utges vederlagsfritt).
Emissionsvolym	Ca 16 MSEK.
Minsta teckningspost	400 units, motsvarande 6 320 SEK.
Bolagsvärde	Ca 54,9 MSEK före Erbjudandet.
Teckningsåtaganden	Erbjudandet omfattas till 75 %, motsvarande 12 MSEK, av teckningsåtaganden.
Teckningsperiod	21 mars - 4 april 2022.
Offentliggörande av utfall	Omkring den 6 april 2022.
Likviddag	11 april 2022.
Preliminär första dag för handel i aktien och teckningsoption TO1	21 april 2022.

Övrig information

Kortnamn (aktien)	HERO
ISIN-kod	SE0017072432
Kortnamn (TO1)	HERO TO1
ISIN-kod (TO1)	SE0017485451
LEI-kod	984500IFCC63DEACD695

RE...



MENY

Kategori	Varuslag	Pris
Sallader	Grön	120
	Blå	120
	Röd	120
	Orange	120
Utan	Grön	120
	Blå	120
	Röd	120
	Orange	120
Sallader	Grön	120
	Blå	120
	Röd	120
	Orange	120
Utan	Grön	120
	Blå	120
	Röd	120
	Orange	120

BESTÄLL HÄR
FÅ SMS NÄR DIN ORDER ÄR KLAR

HOLY GREENS

Vi är H

Vi kombinerar råvaror till sallader utan som ger magkänslan och mod



#GRÖNK

Holy upp en ny den Ta ett skylte kassa ditt k *gäller t

RISKFAKTORER

En investering i värdepapper är alltid förenad med risk. Ett antal faktorer utanför Orderheros kontroll, liksom flertalet faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet på Bolagets värdepapper minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Vid en bedömning av Bolagets framtida utveckling är det därför av vikt att, vid sidan om möjligheter till positiv utveckling, även beakta riskerna i Bolagets verksamhet. Redovisningen nedan gör inte anspråk på att vara fullständig och samtliga riskfaktorer kan inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i Bolagsbeskrivningen samt en allmän omvärldsbedömning. Nedan beskrivs de risker som per dagen för denna Bolagsbeskrivning bedöms ha betydelse för Orderheros framtida utveckling. De riskfaktorer som anges nedan är begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller aktierna och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Bolaget har bedömt riskernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för att riskerna realiserar och potentiell omfattning av negativa konsekvenser som kan följa av att riskerna realiserar. Sannolikheten för att riskerna realiserar har bedömts med en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög och hög. De riskfaktorer som per dagen för Bolagsbeskrivningen bedöms vara mest relevanta presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Bedömningen av sannolikhet och potentiell omfattning av negativa konsekvenser baseras på styrelsens kunskap och uppfattning per dagen för Bolagsbeskrivningen. Sannolikheten och omfattningen av risker som kan realiserar kan komma att avvika från styrelsens bedömning per dagen för Bolagsbeskrivningen, bland annat för att de ligger utanför Bolagets kontroll. Om riskerna skulle realiserar kan aktiekursen komma att falla och investerare kan komma att förlora en del av eller hela sin investering.

Risker relaterade till verksamheten

Beroende av nyckelpersoner

Det råder hög konkurrens om högkvalificerad personal för många av Bolagets personalkategorier. Bolagets verksamhet och framtida framgång är i hög grad beroende av ett antal ledande befattningshavare och nyckelpersoner med specialiserad kunskap. Bolaget har identifierat Aleksandar Goga och Anette Bodenfors som sådana ledande befattningshavare och nyckelpersoner. Bolagets verksamhet kan påverkas negativt om ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inte lyckas samarbeta effektivt och verkställa Orderheros planer och strategier. Det finns även en risk att Bolaget inte lyckas behålla ledande befattningshavare eller nyckelpersoner eller att Bolaget inte lyckas ersätta ledande befattningshavare eller nyckelpersoner på godtagbara villkor. Om Bolaget inte lyckas behålla eller ersätta ledande befattningshavare eller nyckelpersoner kan det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att någon av ovanstående risker, helt eller delvis, inträffar är låg. Om någon av ovanstående risker inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara hög.

Hög kundkoncentration

En stor andel av Bolagets försäljning härrör för närvarande från ett begränsat antal kunder. Bolagets största kund Holy Greens AB svarar för närvarande för cirka 15 procent av Bolagets totala försäljning. Kundavtalet med Bolagets största kund har en löptid om två (2) år från och med att samtliga enheter har installerats samt en uppsägningstid om sex (6) månader. Om avtalet inte sägs upp förlängs det automatiskt med tre (3) månader i taget och en uppsägningstid om en (1) månad. För mer information om avtalet, se rubriken "Väsentliga avtal" under avsnittet "Legala frågor och kompletterande information". Om Orderheros

befintliga kunder säger upp eller inte förnyar sina avtal med Bolaget skulle det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets nettoomsättning och resultat. Det finns vidare, mot bakgrund av Bolagets höga kundkoncentration, en risk att Bolagets kunder utnyttjar sin ställning gentemot Bolaget och därmed endast förnyar sina kundavtal på för Bolaget mindre fördelaktiga villkor. Om Bolaget inte erhåller nya kunder skulle det vidare ha en negativ inverkan på Bolagets tillväxtpotentialer.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att någon av ovanstående risker, helt eller delvis, inträffar är medelhög. Om någon av ovanstående risker inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara låg.

Konkurrens

Marknaden för restaurangteknik är väldigt konkurrensutsatt och konkurrenssituationen är i ständig förändring. Bolaget är exponerat mot konkurrens från bl.a. Qopla, Ancon, och Leeroy. Det finns en risk att liknande lösningar som Bolagets kan utvecklas framöver och att konkurrensen därmed kan bli större, särskilt från större och etablerade aktörer som med sina större kundbaser och resurser har bättre förutsättningar att snabbare nå ut till en större marknad och öka sina marknadsandelar.

Konkurrensen kan komma att öka när nya aktörer träder in på marknaden, eller när befintliga leverantörer förbättrar och utvecklar sina produkt- och tjänsteerbjudanden. Branschen präglas av konstant produktutveckling och höga krav på innovation. Det finns därmed en risk att Bolagets produkter inte utvecklas i tillräcklig takt för att möta kundernas efterfrågan och att de väljer någon av konkurrenternas produkter i stället (se mer om risker relaterade till produktutveckling under rubriken "Snabb teknisk utveckling"). Vidare kan ökad konkurrens leda till att Bolagets kunder kräver lägre priser på de produkter och tjänster som Orderhero erbjuder.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att någon av ovanstående risker, helt eller delvis, inträffar är medelhög. Om någon av ovanstående risker inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara medelhög.

Beroende av effektiv och oavbruten drift i IT-system

Bolaget är beroende av en effektiv och oavbruten drift hos flertalet IT-system för sin verksamhet, till exempel Google och Adyen. Ett omfattande haveri eller annan störning i IT-system hos Bolaget eller hos någon av Bolagets leverantörer av tjänster kan påverka förmågan att hålla Bolagets molnbaserade plattform tillgänglig för Bolagets kunder. För det fall Bolaget brister i sin leverans av tjänster till kunder kan Bolaget komma att ådra sig ansvar eller erhålla missnöjda kunder som inte väljer att förnya sina avtal, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och/eller nettoomsättning och skulle vidare kunna skada Bolagets renommé.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att någon av ovanstående risker, helt eller delvis, inträffar är låg. Om någon av ovanstående risker inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara medelhög.

Makroekonomiska faktorer

Bolaget erhåller intäkter delvis baserat på transaktionsvolymen genom Bolagets plattform. Bolagets omsättning ökar således desto fler konsumenter som besöker restauranger i allmänhet. Det innebär att Bolagets verksamhet och försäljning i stor utsträckning beror på det allmänna ekonomiska läget och stabiliteten på de marknader där man bedriver verksamhet och i synnerhet på omsättningen inom restaurangsektorn. Efterfrågan på produkter och tjänster påverkas av de allmänna makroekonomiska förhållandena, såsom perioder med lägre ekonomisk tillväxt eller lågkonjunkturer, inflation eller deflation. En allmän nedgång i ekonomin och ändrad köpkraft hos kunder kan negativt påverka efterfrågan på merparten av de produkter och tjänster som Orderhero säljer.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att någon av ovanstående risker, helt eller delvis, inträffar är medelhög. Om någon av ovanstående risker inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara medelhög.

Snabb teknisk utveckling

Branschen som Bolaget verkar inom karaktäriseras bland annat av snabba tekniska framsteg, intensiv konkurrens, regelbundna produktintroduktioner samt allt mer sofistikerade kundbehov. Bolagets framgång är därför beroende av dess förmåga att utveckla nya produkter och tjänster samtidigt som befintliga produkter och tjänster förbättras. En oförmåga att introducera nya affärsmodeller, lösningar, teknik och/eller tjänster på marknaden innan Bolagets konkurrenter, eller på lika gynnsamma villkor, kan utgöra en risk för Bolaget. Likaså kan en oförmåga att förutse och utveckla tekniska förbättringar och anpassa Bolagets produkter och tjänster till tekniska föränd-

ringar, förändrade lagkrav, nya branschstandarder eller förändrade krav från Bolagets kunder utgöra en risk för Bolaget.

Om Bolaget inte lyckas utveckla tillräckligt nytänkande produkter och tjänster, förbättra det befintliga produkt- och tjänsteutbudet eller positionera och prissätta produkter och tjänster för att möta efterfrågan finns en risk att potentiella kunder istället vänder sig till en av Bolagets konkurrenter, vilket kan leda till att Bolagets marknadsandel och tillväxtmöjligheter försämras. Det kan även innebära att befintliga kunder väljer att inte förnya sina avtal med Bolaget, vilket skulle ha en negativ inverkan på Bolagets omsättning.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att någon av ovanstående risker, helt eller delvis, inträffar är medelhög. Om någon av ovanstående risker inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara medelhög.

Om Bolaget inte hanterar tillväxt kan verksamheten drabbas negativt

Bolagets strategi innefattar organisk tillväxt i såväl antalet kunder som i transaktionsvolym och det finns en risk att Bolaget inte kan uppnå sina tillväxtmål. För att uppnå en varaktig tillväxt behöver Bolaget sluta avtal med nya kunder och Bolagets befintliga kunder behöver öka sin omsättning. Det finns en risk att sådan expansion inte kan genomföras i enlighet med Bolagets förväntningar, till exempel på grund av att Bolagets eventuella förhandlingar med potentiella nya kunder inte resulterar i att avtal ingås eller att avtal med nya kunder inte kan ingås i den omfattning Bolaget förväntar sig.

Bolaget kan även framöver komma att genomföra förvärv för ytterligare tillväxt. Förvärv medför särskilda risker, främst relaterat till integration, såsom utmaningar med att integrera ny personal i Bolagets befintliga verksamhet samt utmaningar med att inkorporera förvärvad teknik, produkter och know-how, vilket kan medföra svårigheter att uppnå förväntade synergieffekter med förvärv.

I samband med såväl organisk som förvärvsdriven tillväxt finns en risk att Bolaget inte lyckas genomföra affärsmöjligheter, upprätthålla adekvat produkt- och tjänstekvalitet, öka Bolagets kapacitet samt dess administrativa och operativa infrastruktur i enlighet med kundernas krav eller hantera verksamheten i övrigt. Om Bolaget inte lyckas hantera tillväxt på ett effektivt sätt eller inte lyckas anpassa sig till de förändringar och ökade krav som kan följa av ökad tillväxt kan det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att någon av ovanstående risker, helt eller delvis, inträffar är låg. Om någon av ovanstående risker inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara medelhög.

Sårbarhet för hackning, DDoS-attacker, sabotage eller annat IT-brott

Bolaget är sårbart för olika typer av IT-brott. Till exempel kan Bolaget påverkas negativt av systemintrång, så kallade distributed denial of service (DDoS)-attacker (Sv. distribuerade överbelastningsattacker), virus och andra slags IT-brott, både direkt och indirekt genom dess kunder eller leverantörer. Sådana aktiviteter kan störa webbplatser, leda till systemfel eller orsaka andra störningar i verksamheten och kan exempelvis skada Bolagets eller dess kunders datorutrustning, vilket skulle kunna leda till ersättningsanspråk från Bolagets kunder som drabbas av sådana brott. Det finns därmed en risk att Bolaget eller dess kunder utsätts för IT-brott eller misslyckas med att upprätthålla ett adekvat IT-skydd, vilket om det inträffar vidare skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets förmåga att behålla befintliga kunder och attrahera nya, vilket i sin tur kan leda till att Bolaget tappar marknadsandelar och konkurrensfördelar gentemot konkurrenter.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att någon av ovanstående risker, helt eller delvis, inträffar är låg. Om någon av ovanstående risker inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara medelhög.

Bolaget är delvis beroende av utomstående parter

Bolaget är delvis beroende av utomstående partners, såsom leverantörer av tjänster, inklusive molntjänster från Google samt internetleverantörer för den dagliga verksamheten och för distributionen av Bolagets produkter och tjänster till Bolagets kunder. Det finns en risk att sådana partners eller leverantörer kan försöka dra nytta av deras betydelse för Bolaget i framtida kontraktsförhandlingar, vilket kan leda till lägre marginaler, lägre priser och/eller ökade kostnader. Dessutom skulle förlust av en eller flera sådana leverantörer kunna påverka Bolagets verksamhet och/eller resultat negativt. Vidare finns det en risk att sådana utomstående parter inte kan utföra sina tjänster i enlighet med avtalade villkor, vilket ökar Bolagets sårbarhet för problem som kan uppstå hos de tjänster som dessa parter tillhandahåller. Sådana problem kan inverka negativt på Bolagets renommé, kundnöjdhet och kundlojalitet.

Det finns också en risk att Bolagets kunder kräver ersättning av Bolaget för eventuella förluster de har åsamkats i samband med sådana händelser samt att Bolaget i sin tur inte vinner framgång med eventuella ersättningsanspråk som riktas mot utomstående parter för att de inte uppfyller sina avtalsenliga förpliktelser gentemot Bolaget. Om en eller flera av dessa utomstående parter inte uppfyller sina avtalsenliga förpliktelser kan det i förlängningen påverka kunders möjligheter att få åtkomst till de tjänster som Bolaget tillhandahåller.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att någon av ovanstående risker, helt eller delvis, inträffar är låg. Om någon av ovanstående risker inträffar

bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara medelhög.

Risker relaterade till muntliga avtal

Bolaget har i vissa fall inte några underliggande skriftliga avtal. Det gäller till exempel i förhållande till en del långgivare och leverantörer. Vidare är Bolagets kundavtal i viss mån bristfälliga och saknar uttryckliga bestämmelser om till exempel ansvarsfördelning eller skadestånd vid fel och brister. Bolaget är därför till viss del beroende av dess relationer med exempelvis långgivare, kunder och leverantörer. Avsaknaden av skriftliga avtal kan medföra osäkerhet om vad som gäller mellan parterna, vilket kan leda till försämrade relationer och ökad risk för tvister. I händelse av tvist finns det en risk att parternas mellanhavanden får bestämmas i enlighet med dispositiv rätt och presumtioner, eventuellt i motsats till vad som avsågs vid avtalets ingående.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att någon av ovanstående risker, helt eller delvis, inträffar är låg. Om någon av ovanstående risker inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara medelhög.

Legala risker

Ingen koppling till kassaregister

Bolaget tillhandahåller en innovativ och ny produkt och frågan om försäljningen genom Bolagets digitala expresskassor faller inom undantaget i 39 kap. 5 § skatteförfarandelagen är inte prövad av domstol eller myndighet. I kontakt med Skatteverket har Bolaget fått olika besked. Vid Bolagets första kontakt har Skatteverket bedömt att undantaget skulle kunna vara tillämpligt. Expresskassorna behöver då inte vara kopplade till något kassaregister. Skatteverket har därefter gjort motsatta uttalanden vilka även publicerats i flertalet artiklar. Bolaget har i nuläget inte kunnat utvärdera varför Skatteverket lämnat olika besked men det senaste beskedet är att Skatteverket nu gör bedömningen att försäljningen genom Bolagets digitala expresskassor inte faller inom undantagen. Per dagen för Bolagsbeskrivningen är Bolagets digitala expresskassor inte kopplade till något kassaregister. Det innebär att det finns en risk att Bolagets kunder inte uppfyller kraven som uppställs i skatteförfarandelagen i fråga om kassaregister vid försäljning genom Bolagets digitala expresskassor. Det finns en risk att Skatteverket vid tillsyn eller kontrollbesök av Bolagets kunder finner att de inte fullgör sin skyldighet att använda kassaregister vid försäljning genom Bolagets digitala expresskassor och därför tar ut en kontrollavgift om 12 500 kronor. Det finns även en risk för bortfall av kunder med anledning av denna fråga som också har uppmärksamats av media.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att någon av ovanstående risker, helt eller delvis, inträffar är hög. Om någon av ovanstående risker inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara medelhög.

Behandling av personuppgifter

Bolaget behandlar i viss utsträckning personuppgifter i sin verksamhet, huvudsakligen i förhållande till sina anställda, kunder och webbplatsbesökare. Vid behandling av personuppgifter är det av stor vikt att detta sker i överensstämmelse med tillämplig personuppgiftslagstiftning, främst Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 ("GDPR"). Exempelvis uppställs krav på att den registrerade informeras om personuppgiftsbehandlingen och att den sker på ett sätt som inte är oförenligt 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 lag, riskerar Bolaget bland annat skadeståndskrav för den skada och kränkning som uppstår därav. Företag som inte agerar i enlighet med GDPR kan påföras administrativa avgifter av tillsynsmyndigheten på upp till 20 miljoner euro eller fyra (4) procent av sin globala årsomsättning.

EU-domstolen har den 16 juli 2020 meddelat dom i mål C-311/18 (så kallade "**Schrems II-målet**") rörande tillåtligheten av överföring av personuppgifter från aktörer etablerade inom EU/EES till länder utanför EU/EES ("**tredje land**"). Avgörandet innebär att den certifiering som företag tidigare kunnat förlita sig på vid överföring av personuppgifter till USA, så kallade "Privacy Shields" ogiltigförklarades med omedelbar verkan. Avgörandet innebär även en begränsning av användningen av EU:s standardavtalsklausuler för överföring till tredje land. Avseende standardavtalsklausulerna har den europeiska dataskyddsstyrelsen (EDPB), i sina rekommendationer 01/2020 och 02/2020, lämnat vägledning kring hanteringen av överföring av personuppgifter till tredje land. Av vägledningen följer att exportörer av personuppgifter, trots att EU:s standardavtalsklausuler tillämpas som överföringsmekanism, är skyldiga att genomföra en riskanalys avseende de överföringar av personuppgifter som genomförs och vidta kompletterande säkerhetsåtgärder i den mån mottagarlandets lagstiftning inskränker skyddet för den personliga integriteten. Sådana kompletterande säkerhetsåtgärder kan exempelvis vara att kryptera personuppgifter både i transit och vid lagring. Avgörandet riskerar således att medföra att Bolaget behöver genomföra omfattande rättsliga riskanalyser, omförhandla befintliga avtal, begränsa sitt val av leverantörer och samarbetspartners eller misslyckas med att efterleva GDPR till följd av otillåten överföring av personuppgifter till tredje land.

Det finns en risk att de åtgärder som Bolaget vidtar, och har vidtagit, för att säkerställa och upprätthålla sekretess och integritet avseende personuppgifter, visar sig vara otillräckliga eller i övrigt inte i enlighet med tillämplig lagstiftning. Det finns också en risk att åtgärderna vidtagna av Bolaget för att säkerställa överensstämmelse med tillämplig lagstiftning, exempelvis GDPR, är otillräckliga, vilket kan medföra avsevärda kostnader för Bolaget. Det finns även en risk för hårdare krav från ansvariga tillsynsmyndigheter, vilket i

sin tur kan resultera i högre kostnader och kräva mer resurser från bolagsledningen.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att någon av ovanstående risker, helt eller delvis, inträffar är låg. Om någon av ovanstående risker inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara medelhög.

Risker avseende immateriella rättigheter

Per dagen för Bolagsbeskrivningen är Bolagets registrerade immateriella rättigheter begränsat till ett par domännamn. Bolaget har emellertid en pågående varumärkesregistrering hos EUIPO av dess namn och logotyp som, om den godkänns, ger Bolaget ensamrätt att använda varumärket för sina tjänster och produkter. En invändning mot Bolagets ansökan har kommit från Delivery Hero SE, vilken per datumet för Bolagsbeskrivningen är under behandling. I övrigt innehar Bolaget inga registrerade immateriella rättigheter såsom varumärken, design eller patent. Det innebär att Bolaget löper risk att göra, eller påstås göra, intrång i immateriella rättigheter som innehas av tredje part, vilket skulle kunna begränsa Orderheros möjlighet att utnyttja sådan rättighet, till exempel Bolagets namn och logotyp om Bolagets pågående varumärkesregistrering inte godkänns. Vidare finns en risk att tredje part utnyttjar till exempel Bolagets namn och logotyp i andra sammanhang utan att det effektivt kan beivras av Bolaget. Beroende på sammanhang finns det dessutom en risk att sådan användning av Bolagets namn eller logotyp medför en negativ inverkan på Bolagets upparbetade renommé. Vidare kan det inte uteslutas att Bolaget i framtiden tvingas in i en tvist eller annat förfarande för påstått immaterialrättsintrång. Sådana förfaranden kan vara framförallt tidsödande och medföra kostnader, även om de i slutändan avgörs till Bolagets fördel. Om en sådan tvist eller ett sådant förfarande resulterar i ett ogynnsamt utfall för Orderhero kan Bolaget tvingas att betala skadestånd, upphöra med det som utgör intrång och/eller tvingas erhålla en licens och därmed ådra sig merkostnader. Det kan i ett sådant fall inte heller uteslutas att Bolaget skulle kunna förbjudas fortsatt användning av sitt namn eller sin logotyp i kommersiell verksamhet och således tvingas ta annat kännetecken i bruk.

Vidare saknar Bolaget ett fullgott skydd för sina oregistrerade immateriella rättigheter, till exempel företagshemligheter och annan konfidentiell information, gentemot tredje parter såsom kunder, leverantörer och samarbetspartners, mot bakgrund av att det gentemot en del tredje parter saknas sekretessavtal. Det finns även en risk att de sekretessavtal som har ingåtts gentemot tredje parter inte ger ett fullgott skydd, till exempel på grund av att sekretessen endast gäller under tiden för samarbetet. Vid avsaknad av reglering i avtal till skydd för oregistrerade immateriella rättigheter finns det risk att någon annan aktör använder Bolagets oregistrerade immateriella tillgångar. Utan sådant skydd har Bolaget inga effektiva medel för att beivra sådan obehörig användning.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att någon av ovanstående risker, helt eller delvis, inträffar är medelhög. Om någon av ovanstående risker inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara medelhög.

Finansiella risker

Finansiering

Bolaget har en historik av förluster och har finansierats av såväl eget kapital som inlånade medel. Det finns således en risk att Bolaget i framtiden inte kommer att generera tillräckliga medel för finansiering av verksamheten, vilket kan leda till att Bolaget i framtiden behöver söka nytt kapital. Detta gäller i synnerhet vid potentiella förvärv, nyetableringar eller vid kraftig expansion av verksamheten. Det finns vidare en risk att Bolaget inte kan erhålla finansiering när behov uppstår eller att sådan finansiering inte kan erhållas på för Bolaget acceptabla villkor. Därmed kan Bolagets utveckling tillfälligt stoppas eller Bolaget kan tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat, vilket kan leda till uteblivna intäkter.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att någon av ovanstående risker, helt eller delvis, inträffar är medelhög. Om någon av ovanstående risker inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara medelhög.

Risker relaterade till Erbjudandet och värdepapperen

Priset på Bolagets aktie kan vara volatilt och potentiella investerare kan förlora hela eller delar av sin investering

Före Erbjudandet förekommer ingen organiserad handel med Bolagets aktier. Aktiekursen för nyligen noterade bolag kan vara särskilt volatil under en period efter noteringen och det föreligger en risk för att marknaden inte kommer att vara aktiv och likvid, eller att en aktiv och likvid marknad inte består. Skillnaden mellan köp- och säljpriset kan variera väsentligt från tid till annan, vilket gör det svårare för en aktieägare att sälja aktier vid en viss tidpunkt och till önskat pris. Ovanstående kan ha en negativ påverkan på aktiernas likviditet och kan resultera i låg handelsvolym. Likviditeten i aktien kan negativt påverka den kurs till vilken en investerare i Bolagets aktie kan avyttra aktierna. Eftersom en investering i aktier kan sjunka i värde finns det en risk att en investerare inte får tillbaka det investerade kapitalet.

Ej säkerställda teckningsåtaganden

Skriftliga teckningsåtaganden har lämnats av ett antal privatpersoner och företag (för mer information se avsnittet "Inbjudan"). De som har lämnat teckningsåtaganden är medvetna om att

åtagandena innebär en juridiskt bindande förpliktelse gentemot Bolaget och förpliktar sig därigenom att hålla erforderliga medel tillgängliga. Då teckningsåtagandena inte är säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang kan det dock finnas risk för att någon eller några av de som har lämnat teckningsåtagande inte kan uppfylla sina åtaganden. Uppfylls inte nämnda teckningsåtaganden kan detta få en negativ inverkan på Bolagets möjligheter att med framgång genomföra Erbjudandet.

Utspädning genom framtida emissioner

Bolaget kan i framtiden komma att behöva ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet eller genomföra tilltänkta investeringar eller förvärv, exempelvis genom emission av aktier, aktierelaterade värdepapper, konvertibler eller skuldebrev. Emission av ytterligare värdepapper eller skuldebrev kan sänka marknadsvärdet på Bolagets aktier och späda ut de ekonomiska eller röstrelaterade rättigheterna för befintliga aktieägare, såvida inte befintliga aktieägare ges företrädesrätt i emissionen. Det finns således en risk att framtida emissioner minskar marknadspriset på aktien och/eller spär ut vissa aktieägares innehav i Bolaget.

Framtida utdelning

Styrelsen ska beakta ett antal faktorer, inklusive Bolagets framtida resultat, investeringsbehov, likviditet och utvecklingsmöjligheter samt allmänna ekonomiska och affärsmässiga förhållanden vid förslag om utdelning. Vidare finns det enligt svensk rätt bestämmelser som begränsar Bolagets möjlighet att föreslå eller lämna utbetalning till att endast avse enligt lag tillgängliga utdelningsbara medel. Bolaget har inte fastställt någon utdelningspolicy. För mer information om utdelning, se rubriken "Rätt till utdelning, andel av bolagets vinst och behållning vid likvidation" under avsnittet "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden". Det finns således en risk att ingen utdelning kommer att kunna föreslås eller fastställas för ett visst år.

Större aktieägares inflytande

Före Erbjudandet innehar Bolagets tre största ägare tillsammans aktier motsvarande cirka 47 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget. Dessa aktieägare kommer även efter Erbjudandet att ha ett väsentligt inflytande över utfallet av de ärenden som lämnas till Bolagets aktieägare för godkännande, vilket inkluderar men inte är begränsat till beslut om utdelning, kapitalökningar och val av styrelseledamöter.

Aktieförsäljning från befintliga aktieägare

Försäljning av ett betydande antal aktier, särskilt försäljningar gjorda av Bolagets styrelse, ledande befattningshavare eller större befintliga aktieägare, liksom allmän marknadsförväntan om att ytterligare försäljningar kommer att genomföras,

kan påverka kursen för aktierna negativt. Ett antal av Bolagets aktieägare, däribland Aleksandar Goga, genom Goga Holding AB, och Anette Bodenfors, har åtagit sig att inte sälja aktier under en period om två år från första dagen för handel i Bolagets aktie på First North (för mer information se rubriken "Lock up-avtal" under avsnittet "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden"). Efter utgången av utfästelsen kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket kan ha en negativ effekt på priset av aktierna i Bolaget.

Risker relaterade till marknadsplatsen

Bolaget har ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktier och teckningsoptioner på First North. En investering i ett bolag som handlas på First North är mer riskfylld än en investering i ett bolag som är noterat på en reglerad marknad. First North har inte samma juridiska status som en reglerad marknad och ställer inte lika höga krav på Bolaget avseende bland annat informationsgivning, genomlysning och bolagsstyrning som för bolag vid en reglerad marknad. Bolag på First North regleras av ett särskilt regelverk och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad.

Investerare med en referensvaluta som inte är SEK är utsatta för vissa valutarisker om de investerar i aktierna

Bolagets aktie kommer att vara noterad på First North i SEK. Bolagets egna kapital redovisas i SEK och eventuell utdelning på Bolagets aktier betalas företrädesvis i SEK. På grund härav kan investerare vars referensvaluta inte är SEK drabbas av nedgångar i värdet på SEK i förhållande till respektive investerarens referensvaluta. Om värdet på SEK minskar i förhållande till sådan valuta kommer

aktieinvesteringens eller utdelningens värde att minska beträffande den utländska valutan och om värdet på SEK ökar kommer aktieinvesteringens eller utdelningens värde att öka beträffande den utländska valutan. Dessutom kan dessa investerare drabbas av ytterligare transaktionskostnader vid konvertering av SEK till en annan valuta. Investerare vars referensvaluta inte är SEK uppmanas därför att söka finansiell rådgivning.

Det finns en risk att vissa aktieägare utanför Sverige inte kan utnyttja sin företrädesrätt i framtida emissioner

Enligt svensk rätt har aktieägare företrädesrätt vid vissa nyemissioner av aktier, om inte aktieägarna på en bolagsstämma beslutar att avvika från företrädesrätten eller, om emissionsbeslutet fattas av Bolagets styrelse genom bemyndigande, om sådant bemyndigande innehåller en rätt att avvika från företrädesrätten.

Värdepapperslagstiftningen i vissa jurisdiktioner kan dock begränsa Bolagets möjligheter att tillåta aktieägare från sådana jurisdiktioner att utnyttja sin företrädesrätt vid eventuella framtida emissioner. Det finns således en risk att aktieägare i USA, liksom i vissa andra länder, inte kan utöva sin företrädesrätt att delta i emissioner eller återköpserbjudanden, inklusive erbjudanden som görs till rabatt, om inte Bolaget beslutar att uppfylla vid var tid gällande lokala krav eller om inte ett undantag från sådana krav är tillämpligt. Det finns en risk att Bolaget inte beslutar om att uppfylla lokala krav för deltagande i emissioner och att aktieägare utanför Sverige således inte kommer att kunna utnyttja sin företrädesrätt vid framtida emissioner eller delta i framtida återköpserbjudanden.

INBJUDAN



Orderhero har av Nasdaq Stockholm AB erhållit villkorat godkännande för notering av Bolagets aktier och teckningsoptioner TOI på First North. Noteringsgodkännandet innehåller sedvanliga villkor såsom att spridningskravet uppfylls.

Mot bakgrund av ovanstående har Bolagets styrelse, med stöd av bemyndigande från ordinarie bolagsstämma den 11 juni 2021, beslutat att erbjuda institutionella investerare och allmänheten i Sverige att teckna högst 1 012 658 units till en teckningskurs om 15,80 SEK per unit. Varje unit består av en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TOI, vilket innebär att högst 1 012 658 aktier och 1 012 658 teckningsoptioner kommer att emitteras i samband med Erbjudandet. Teckning av units ska ske under perioden 21 mars – 4 april 2022.

Teckningskursen är fastställd av Bolagets styrelse och motsvarar ett bolagsvärde om ca 54,9 MSEK före Erbjudandet ("pre-money"). Grunden för teckningskursen har fastställts av Bolagets styrelse och baserar sig på en bedömning av Bolagets affärsmässiga potential, framtidsutsikter, historiska utveckling och rådande marknadsläge.

Vid full teckning kommer aktiekapitalet i Bolaget att öka med högst 162 025,28 SEK, från 556 424,00 SEK till 718 449,28 SEK. Antalet aktier kommer att öka med högst 1 012 658 från 3 477 650 till högst 4 490 308 vilket motsvarar en utspädning om 22,6 procent.

Innehavare av teckningsoptioner TOI ska äga rätt att under perioden från och med den 1 juni 2023 till och med den 15 juni 2023 teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 70 % procent av det volymvägda genomsnittspriset i Bolagets aktie mätt under den period på femton (15) handelsdagar som slutar två (2) bankdagar innan teckningsperioden för teckningsoptionerna startar,

dock högst 24,00 SEK och lägst 0,16 SEK per aktie (motsvarande kvotvärdet). Vid fullt utnyttjande av de vidhängande teckningsoptionerna kommer antalet aktier öka med ytterligare 1 012 658 aktier från 4 490 308 till 5 502 966 och aktiekapitalet med ytterligare 162 025,28 SEK från 718 449,28 SEK till 880 474,56 SEK. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna uppgår utspädningseffekten till 22,6 procent. Vid fullteckning i Erbjudandet och fullt utnyttjande av teckningsoptioner TOI uppgår utspädningseffekten till totalt 36,8 procent.

Vid full teckning av Erbjudandet tillförs Bolaget initialt ca 16 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till ca 1,2 MSEK. Emissionskostnaderna är hänförliga till finansiell och legal rådgivning, marknadsföring samt emissionsadministration inför den planerade noteringen på First North.

I samband med Erbjudandet har Bolaget erhållit skriftliga teckningsåtaganden från Bolagets huvudägare, styrelse, vissa ledande befattningshavare och externa investerare enligt nedanstående tabell. Teckningsåtaganden uppgår till totalt 12 MSEK, motsvarande 75 procent av Erbjudandet. Ersättning eller annan kompensation utgår inte för lämnade teckningsåtaganden.

Mot bakgrund av ovanstående inbjuds härmed allmänheten i Sverige och institutionella investerare till teckning av units i Orderhero i enlighet med villkoren i Bolagsbeskrivningen.

Stockholm den 17 mars 2022

Orderhero AB (publ)
Styrelsen

Namn	Teckningsåtaganden	
	Belopp i SEK	Andel av erbjudandet
Aleksandar Goga (privat och genom bolag)	5 200 000	32,5%
Arash Pournouri (genom bolag)	3 000 000	18,8%
Cihan Punar	1 000 000	6,3%
Milad Pournouri	1 000 000	6,3%
Peyman Pournouri	1 000 000	6,3%
HaZe Holding AB	500 000	3,1%
Milorad Sekulic	300 000	1,9%
Totalt	12 000 000	75,0%



BAKGRUND OCH MOTIV

Bakgrund

Orderhero grundades 2016 och är en snabbväxande startup inom restaurangtech. Orderhero har utvecklat en mjukvara som möjliggör för restauranger att bli digitala och arbeta med försäljning via digitala expresskassor och onlinebeställningar för att öka försäljningen i restaurangen. Bolaget består idag av 12 anställda och 6 konsulter med huvudkontor i Stockholm. Sedan Bolaget grundades har Orderhero utvecklats i en snabb takt då flertalet restauranger önskar en mer modern och ett snabbare sätt för sina kunder att beställa. Under 2020 och 2021 har denna utveckling accelererats ytterligare till följd av coronapandemin och Bolaget växer i dagsläget i en sådan takt att det är nödvändigt med tillväxtkapital för att kunna hantera och ta tillvara på den befintliga efterfrågan på Bolagets tjänster.

Motiv för noteringen

Orderhero har under en längre tid fått förfrågningar från kunder och andra intressenter att tillsammans med Bolaget skapa mervärde till restaurangbranschen. Orderhero har av denna anledning valt att noteras på First North för att tillsammans med de som delar Orderheros vision om en digitaliserad restaurangbransch, genom att möjliggöra för dessa att bli ägare i Bolaget, skapa och etablera en ny standard för restauranger i Sverige hur beställningar genomförs av deras kunder. Med Bolagets starka tillväxt, ökande efterfrågan på Bolagets tjänster och det engagemang som kunder och övriga intressenter har visat, anser Bolaget att det är ett naturligt nästa steg att noteras på First North.

Mot bakgrund av ovan anser Bolaget att det är till dess nackdel att fortsätta verksamheten i privat miljö och Orderheros mål med noteringen är således att attrahera både inhemska såväl som internationella investerare som, tillsammans med Bolagets grundare, vill vara med på Bolaget fortsatta tillväxtresa.

Bolaget har historiskt visat på en stabil "proof of concept" och vill nu accelerera sin tillväxttakt i samtliga led för att på bästa sätt kunna ta tillvara på den potential Bolaget besitter. Noteringen på First North ger Orderhero tillgång till den svenska och internationella kapitalmarknaden vilket skapar nya förutsättningar för Bolaget att accelerera sin tillväxtresa och bredda Bolagets ägarstruktur. Vidare ser Orderhero att värde skapas bäst genom delägarskap i Bolaget. Mot bakgrund av detta anser Bolaget att betydande värde kan frigöras i Bolaget genom en notering, vilket är till fördel för Orderheros anställda, kunder och övriga intressenter. Vidare uppnår Bolaget att likviditet skapas i dess aktie och att Bolaget kan attrahera nya strategiska aktieägare samt ger Bolaget en kvalitetsstämpel, något som utgör en fundamental del av Orderheros tillväxtstrategi.

Mot denna bakgrund genomför Bolaget nu en ägarspridning inför notering vilken kan tillföra Bolaget högst 16,0 MSEK före emissionskostnader vilka uppgår till ca 1,2 MSEK.

Nettolikviden avses i huvudsak att användas enligt följande:

Användningsområde	Andel av nettolikvid
1. Anställa medarbetare för ökad försäljning och expansion (t ex säljare, support och marknad)	Ca 45%
2. Vidareutveckling av Bolagets plattform (t ex utvecklare)	Ca 25%
3. Täcka övriga rörelsekostnader samt utgöra en ekonomisk buffert	Ca 20%
4. Marknadsföring av Bolagets produkter och varumärke på utvalda marknader	Ca 10%
Summa	100%

Styrelsens försäkran

Vi försäkrar, så vitt vi vet, att informationen i Bolagsbeskrivningen är korrekt och att Bolagsbeskrivningen, så vitt vi vet, inte är föremål för några utelämnanden som kan tjäna till att förvränga bilden av Bolagsbeskrivningen, samt att all relevant information i protokoll från styrelsemöten, revisorsprotokoll och andra interna dokument ingår i Bolagsbeskrivningen.

Stockholm den 17 mars 2022

Orderhero AB (publ)
Styrelsen

Noorii
TEMAKERI

BESTÄLL HÄR
FÅ SMS NÄR DIN ORDER ÄR KLARA

orderhero



1 BESTÄLL HÄR & Fyll
i MOBILNUMMER

2 ÖPPNA SMS &
BETALA MED SWISH

3 DU FÅR F
DIN ORD

TEMAKI
FRESH SUSHI HAND-ROLLS

**VILLKOR OCH
ANVISNINGAR**

Erbjudandet

Styrelsen i Orderhero AB (publ) har, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 11 juni 2021, beslutat att erbjuda institutionella investerare och allmänheten i Sverige att teckna högst 1 012 658 units inför planerad notering på First North. Fulltecknad emission kommer tillföra Bolaget initialt högst 15 999 996,40 SEK före emissionskostnader och exklusive det kapitaltillskott som kan tillkomma vid utnyttjande av teckningsoptionerna.

Nyemission av units

Erbjudandet omfattar högst 1 012 658 units. Vid full teckning av emissionen kommer Bolaget tillföras högst 16 MSEK före emissionskostnader. En unit består av en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption serie TO1 med ISIN-kod SE0017485451.

Teckningskurs

Teckningskursen per unit är fastställd till 15,80 SEK, motsvarande 15,80 SEK per aktie. Teckningsoptionerna är vederlagsfria. Emissionskursen är fastställd av styrelsen och baserar sig på en bedömning av Bolagets affärsmässiga potential, framtidsutsikter, historiska utveckling och rådande marknadsläge.

Villkor för teckningsoptioner serie TO1

En (1) teckningsoption av serie TO1 ger innehavaren rätt att under perioden 1–15 juni 2023 teckna en (1) ny aktie till en teckningskurs motsvarande sjuttio (70 %) procent av det volymvägda genomsnittspriset i Bolagets aktie mätt under den period på femton (15) handelsdagar som slutar två (2) bankdagar innan utnyttjandeperioden för teckningsoptionerna startar, dock högst 24,00 SEK och lägst 0,16 SEK per aktie (motsvarande kvotvärdet). För fullständiga teckningsoptionsvillkor se Bolagets hemsida www.orderhero.se.

Teckningstid

Teckning av units skall ske på nedan angivet sätt under perioden från och med den 21 mars 2022 till och med den 4 april 2022, med rätt för styrelsen att förlänga teckningstiden.

Teckningspost

Minsta teckningspost är 400 units, motsvarande 6 320,00 SEK, därefter fritt antal.

Anmälan

Anmälan ska ske på något av följande sätt:

- Via Eminovas hemsida: www.eminova.se (Digitalt – BankID erfordras)
- Via E-post till info@eminova.se (inskannad anmälningsedel erfordras)
- Via post till:
Eminova Fondkommission AB
Biblioteksgatan 3, 3tr
111 46 Stockholm
- Via fax till 08-684 211 29

Anmälan måste vara Eminova tillhanda senast klockan 15:00 den 4 april 2022.

Anmälningsedel

Anmälningsedel kan beställas från/laddas ned från www.eminova.se samt www.orderhero.se. Endast en anmälan per person kommer att beaktas och i det fall fler än en anmälan insändes kommer enbart den senaste att registreras. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den tryckta texten på anmälningssedeln. Anmälan är bindande.

I det fall teckningen önskas ske till en depå eller VP-konto som är kopplad till en kapitalförsäkring, är en IPS eller ISK (investeringsparkonto) gäller särskilda regler vid nyteckning av aktier. Kontakta därför er bank/förvaltare för att säkerställa att dessa värdepapper kan förvaras i den önskade depån och följ därefter dennes instruktioner för hur teckningen ska gå till. Det är tecknarens ansvar att se till att värdepapperen kan levereras till den angivna depån.

Anmälan via Avanza eller Nordnet

Depåkunder hos Avanza och Nordnet kan anmäla sig för förvärv av units via Avanzas eller Nordnets internetjänster. För att inte riskera att förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Avanza och Nordnet ha tillräckliga likvida medel tillgängliga. Mer information om anmälningsförfarande via Avanza finns tillgängligt på (www.avanza.se) respektive Nordnet på (www.nordnet.se).

Tilldelning och besked om tilldelning

Det finns ingen övre gräns för hur många units en enskild tecknare kan anmäla sig för, inom gränserna för nyemissionen. Bolagets styrelse beslutar om tilldelning i samråd med Eminova i enlighet med nedanstående tilldelningsprincip.

Målet är primärt att så många tecknare som möjligt ska få tilldelning i syfte att Bolaget ska uppnå gällande spridningskrav på First North.

Full tilldelning ska ske till de parter som lämnat teckningsåtaganden i Erbjudandet. Full tilldelning ska därtill ske till strategiska investerare och andra till Bolaget närstående parter i den mån det är möjligt, varvid anmälningar från Eminova kan komma att särskilt beaktas av styrelsen. Tilldelning ska även ske till övriga som ingivit teckningsanmälan i Erbjudandet varvid syftet är att uppnå erforderlig spridning av ägandet för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel i Bolagets aktier och teckningsoptioner.

Tilldelning kan därmed komma att ske med lägre antal units än anmälan avser, dock ej i poster understigande 400 units, eller helt utebli.

Besked om tilldelning sker via utskickad avräkningsnota digitalt via Kivra eller, om tecknaren inte har Kivra, till den postadress som angivits på anmälningssedeln. De som ej erhållit tilldelning får inget meddelande.

Betalning

Full betalning för tilldelade units skall erläggas kontant till bankgiro enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota, samt vara Eminova tillhanda senast tre bankdagar efter utsändandet av avräkningsnota. Om betalning inte sker i tid kan aktierna komma att överlåtas till annan part. Om betalning från en sådan försäljning understiger teckningskursen enligt erbjudandet kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den person som ursprungligen tilldelades aktierna. Observera att beloppet inte dras från angivet VP-konto eller depå.

Erhållandet av units

När emissionen är registrerad hos Bolagsverket bokas aktierna och teckningsoptionerna ut på angivet VP/depåkonto, notera dock avsnittet "Aktielån" nedan. Euroclear sänder ut en VP-avi med specificering av antalet aktier och teckningsoptioner som registrerats på mottagarens VP-konto. Avisering till investerare vars innehav är förvaltarregistrerat kommer att ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare. Några betalda tecknade aktier, s.k. BTA, kommer inte att utges.

Angående leverans av tecknade värdepapper

Felaktiga eller ofullständiga uppgifter i anmälningssedeln, registreringshandläggning vid Bolagsverket, sena inbetalningar från investerare, rutiner hos förvaltande bank eller depåinstitut eller andra för Eminova icke påverkbara faktorer, kan fördröja leverans av aktier till investerarens vp-konto eller depå. Eminova avsäger sig allt ansvar för förluster eller andra konsekvenser som kan drabba en investerare till följd av tidpunkten för leverans av aktier.

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Utfallet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande omkring den 6 april 2022.

Aktielån

Eminova Fondkommission AB förmedlar i samband med Erbjudandet ett lån om 1 012 658 aktier i Orderhero från aktieägare i Bolaget. De långivande aktieägarna lånar ut aktierna vederlagsfritt som en serviceåtgärd i syfte att påskynda leverans av de i Erbjudandet tilldelade aktierna. Aktielånet kommer att avslutas genom Eminovas försorg så snart som möjligt efter det att de nya aktierna har registrerats hos Bolagsverket.

Rätt till utdelning

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De nya aktierna berättigar till utdelning fr.o.m. avstämningsdagen för den utdelning som beslutas närmast efter den aktuella nyemissionens registrering. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden AB eller, avseende förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Om aktieägare inte kan nå kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear (eller motsvarande) på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt.

Aktiebok

Bolagets aktiebok hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige.

Skattefrågor

Gällande skattefrågor kring Erbjudandet hänvisas till avsnittet "Vissa skattefrågor" på sid 49 i denna Bolagsbeskrivning.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt. Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig på Bolagets hemsida och dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Övrig information

Aktierna i Bolaget är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit något offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår. Alla aktier berättigar till samma andel av Bolagets vinst och eventuell utdelning, även vid likvidation. Alla aktier har samma röstvärde, en (1) röst per aktie.



**VD HAR
ORDET**

.....

Under 2020 och början av 2021 har intresset för digitala tjänster för beställning av mat på restauranger i hela världen ökat avsevärt. Pandemin med åtföljande restriktioner har accelererat utvecklingen av digitala tjänster. Det har gjort att både restaurangerna och gästerna fått en större förståelse för hur smidigt och enkelt det kan vara att beställa och betala utan att behöva stå i en kö till den vanliga kassan.

Under de senaste åren har det hänt väldigt mycket inom det nya snabbmatssegmentet där nya restaurangkoncept öppnas upp över hela landet för att tillgodose behovet av nya spännande matupplevelser. Stor bidragande faktor till detta är att man inte lagar mat hemma i samma utsträckning som man gjort innan. Detta i kombination med att matleveransföretagen växer snabbt resulterar i att man äter mer hämtmat.

Det som dock inte gått lika snabbt är utvecklingen på utbudet av kassasystem och andra digitala tjänster som kan möta det behov och förväntan som gästen har. Att komma till sin favoritrestaurang i rusningstid för att ställa sig i en kö och vänta för att komma fram och prata med ett kassabiträde är ett beteende som jag inte tror kommer att finnas på kvar på snabbmatsrestauranger om några år. Kassasystemen som restaurangerna använder har tyvärr inte hunnit ställa om efter de nya behoven som kom med pandemin, vilket har öppnat upp en stor möjlighet för andra aktörer att ta mark. Dessutom har många restauranger tröttnat på de höga avgifterna hos matleveransföretagen och vill ta kontroll över sin egen digitala närvaro och försäljning på internet. Orderhero möter det digitala behovet som gästen och restaurangen har med tjänster som är utvecklade med slutanvändaren i fokus för att öka försäljningen i restaurangen.

Vi har sedan start arbetat med att skapa enkla tjänster som alla kan förstå och använda. Vi tror på att skapa en omnikanal för beställning av mat. Det ska gå att beställa på vägen till restaurangen, hemifrån eller kontoret. På plats ska du kunna välja om du vill skanna en QR-kod eller använda en pekskärm för självbetjäning. Det ska vara upp till gästen att bestämma hur man vill beställa.

Att digitalisera beställningsflödena har många fördelar och en av dem är möjligheten att samla in data för att därigenom kunna kartlägga beteenden. Med tillgång till data kan vi hjälpa till att optimera restaurangerna till den grad att de enklare hittar lönsamhet och kan bidra till exempelvis hållbarheten. Idag vet vi att våra tjänster ökar en snittnota med upp till 20 procent.

Vi är ett sammansvetsat team med gedigen erfarenhet för att bygga Bolaget och tackla de utmaningar som komma skall. Orderhero är skalbart internationellt och vi ser inga begränsningar i att ta oss utanför Sverige när det väl är dags. Första steget i vår expansion är att nå en kritisk massa med restauranger och en stabilitet på hemmamarknaden innan vi börjar titta på andra större marknader.

Vi ser med stor spänning fram emot att notera Bolaget på First North och därigenom kunna erbjuda investerare som delar vårt intresse för att digitalisera restaurangbranschen en möjlighet att bli delägare i Orderhero och följa med på vår tillväxtresa.

Med kapitaltillskottet från Erbjudandet bedömer vi att Orderhero kommer kunna nå en kritisk massa på ett par tusen restauranger i Sverige samt ta produkten till nästa nivå för att kunna erbjuda mjukvara i världsklass till våra kunder och förbereda oss för en internationell expansion.

Med ett starkt team, bra produkt och en mycket stor marknad som efterfrågar våra tjänster är vi nu redo att växla upp tempot på vår expansion. Orderhero har väntat på denna möjlighet sedan innan pandemin och vi planerar att göra vårt yttersta för att nå våra högt uppsatta mål.

Stockholm den 17 mars 2022

Anette Bodenfors
Verkställande direktör



MARKNADSÖVERSIKT

Den information om marknadstillväxt, trender, storlek och Bolagets marknadsposition i förhållande till sina konkurrenter och annan information som anges i denna Bolagsbeskrivning är Bolagets samlade bedömning baserad på såväl interna som externa källor. Bolagets bedömning baseras på ett antal olika källor. En investerare som tar del av denna Bolagsbeskrivning bör uppmärksamma att prognoser och trender på marknaden förändras. Bolaget har strävat efter att basera sin bedömning på den senast tillgängliga informationen från relevanta källor för att ge en så rättvisande bild av marknaden som möjligt. Även om Bolaget bedömer dessa källor som tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts av källorna. Därför kan Bolaget inte garantera att informationen som Bolagets bedömning baseras på är korrekt eller fullständig. Såvitt Bolaget är medvetna, genom bland annat jämförelse av Bolagets bedömning med annan information som offentliggjorts av de tredje parter varifrån informationen erhållits, har ingen väsentlig information utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Den svenska marknaden

Enligt SCB så uppskattades den totala svenska restaurangnäringen 2020 till 104 miljarder kronor.¹ Innan pandemin år 2019 var siffran på 140 miljarder kronor, där Stockholm stod för 36 procent av omsättningen och 18,3 procent av den totala omsättningen kom från snabbmatsrestaurangerna.²

Senaste mätningen på antal restauranger i Sverige var 2018 och då uppgick siffran till lite drygt 26 000 restauranger. År 2008 fanns det ca 20 000 restauranger i Sverige, alltså växte antalet med 6 000 nya restauranger på tio år.³

Vanan att köpa hämtmat har ökat avsevärt. Det har gjort så att restaurangerna kan växa sina verksamheter snabbare och det har på vägen blivit mycket mer lättillgängligt för konsumenten att beställa mat online.⁴

Nedan visas en fördelning av all omsättning på hämtmat jämfört med att äta inne i restaurangbranschen i Sverige enligt en undersökning av Novus på uppdrag av Visita 2019.⁵

	Hämtmat	Äta inne
Lunch	40%	60 %
Middag	48%	52 %

Restaurangmarknaden minskade med 20 procent i omsättning under pandemin, men snabbmatsrestaurangerna minskade bara med 1,3 procent 2020 jämfört med 2019.⁶ En stor bidragande faktor var att snabbmatsrestaurangernas matkoncept lämpar sig bättre för avhämtning än klassiska bordsserveringsrestaurangerna. De behövde inte anpassa sina verksamheter mer än att man under pandemin kunde ha öppet i princip under vanliga arbetstider och rusningstider, men inte släppa in gästerna i lokalen, utan ta beställningarna och lämna ut maten ute på gatan.

Den europeiska marknaden

Enligt Daily Travel News/StockApps.com förväntas restaurangnäringen i de fem största marknaderna i Europa; Tyskland, England, Italien, Spanien och Frankrike uppgå till 418 miljarder USD.⁷

År 2018 fanns det cirka 890 000 restauranger och andra mobila mat-tjänster i hela Europa (food-trucks, korvkiosker etcetera). I bara Frankrike, Italien och Tyskland finns det cirka 130 000 restauranger.⁸

Även i Europa växer restaurangnäringen i snabb takt och branschen uppskattas växa med 6 procent årligen från år 2021 till 2026.⁹ Det finns flera faktorer som bidrar till den här tillväxten, bland annat att det är lättare att få en restaurang att växa i och med alla digitala tjänster, som online-beställningar och leverans till dörren. Dessutom har väldigt många lokaler blivit tomma under pandemin, så som butiker och annat. Det har gjort att många koncept har fått det lättare att växa snabbt, vilket i sin tur har gjort att hela branschen attraherat många investerare för att det nu går att växa mycket snabbare än vad det någonsin tidigare gjort.

Utöver de ovanstående faktorerna så har även samhällsutvecklingen gått åt ett håll där man inte längre vill laga mat eller har tid för det. Speciellt i storstäderna känner man av att tiden hellre spenderas på annat än att stå i köket och det är även här som de flesta nya restaurangerna öppnar.

Många städer i Europa växer väldigt snabbt nu, vilket är direkt kopplat till att man arbetar fler timmar för att det samtidigt blir dyrare att bo. Därmed har man inte lika mycket tid att laga mat lika ofta och väljer att utnyttja de digitala tjänsterna som också växer i en rask takt.

¹ SCB, Stora skillnader inom branschen när restaurangernas försäljning föll, SCB.se, 2021.

² Dagligvaruleverantörers Förbund, Restaurangkartan 2020, DLF.se, 2020.

³ Dagligvaruleverantörers Förbund 2020.

⁴ Goldhammer, A. Undersökning: Hämtmat blir allt viktigare, www.besoksliv.se, 28 januari 2019.

⁵ Visita, Svenskarnas restaurangvanor 2018.

⁶ SCB 2021.

⁷ Kranjec, J. Europe's Five Largest Accommodation and Restaurant Markets to Hit \$418B in Revenue This Year, \$132B Less than in 2019 Stockapp, 9 juni 2021.

⁸ Karantzavelou, V. Europe's five largest accommodation and restaurant markets to hit \$418B in revenue this year, \$132B less than in 2019, www.traveldailynews.com, 11 juni 2021.

⁹ Market Data Research Forecast, Europe Fast Food market segmented by type, April 2021.

Trender

Online-matbeställningsmarknaden i Europa har dubblats flera gånger under de senaste fem åren. Europas online-matleveransstruktur växer år efter år på grund av det ökande användandet av smarttelefonanvändare och att internetpenetrationsgraden ökat. Det bidrar till den enorma tillväxten på marknaden. Dessutom har Covid-19-pandemin drastiskt förändrat sättet att beställa mat online på i Europa. Eftersom människor har uppmanats att stanna hemma och hotellen är stängda har beställning av mat på nätet visat en enorm tillväxt under pandemin.

Tack vare denna exceptionella tillväxt lockar Europas online-matbeställningsmarknad många investerare. Europeiska riskkapitalister upprätthåller en sund aptit för online-matbeställningssektorn; över 1,6 miljarder euro har investerats i matlogistik- och leveranssektorn under 2019.¹⁰ År 2020 var den europeiska online-matbeställningsmarknaden värd 13,8 miljarder USD.¹¹ Matleverans online utökar valet och tillgängligheten, så att konsumenterna kan beställa från olika matleveransplattformar och restauranger med ett enda klick på sin mobiltelefon.

Utbyggnaden av den totala online-matbeställningsmarknaden, som gör det möjligt för kunder att beställa mat från restauranger, spelar en grundläggande roll för att få fram marknadstillväxt. Utvecklingen av matleveransaggregatörer som Grubhub, Uber Eats, Foodora och Doordash på den europeiska marknaden har bidragit ytterligare till marknadstillväxten.

Digitaliseringen har pågått under många år i andra branscher, såsom dagligvaruhandeln. Där har man sedan länge investerat i att bygga system som gör att kunderna själva kan sköta betalningen. Till exempel så kan en anställd fungera som värd och stöd för upp till tio kassor för att hjälpa kunden med sin betalning. Denna resa har även stora företag som IKEA och Enterprise-hamburgerkedjorna gjort världen över. Kombinerat med detta har man även skapat olika mobila lösningar som appar för kundklubbar och liknande. Det här har i kombination med att smartphone-användandet breddat sig snabbt utvecklat beteendet för att använda sig av digitala tjänster. Speciellt för att alla ovan nämnda företag och branscher är så centrala att majoriteten av befolkningen har på ett eller annat sätt bekantat sig med lösningarna.

I samband med att mycket annat går snabbt så har även tålmodet för att vänta i kö minskat då andra företag och branscher visat hur enkelt det faktiskt kan vara att handla själv via pekskärmar. Och enligt oss har gästen dåligt tålmod för att stå i en kö, men tålmodet räcker mycket längre när man ska vänta på sin mat. Skillnaden blir att man känner sig mer fri att göra det man vill när man väntar.

Coronapandemin förstärkte dessa beteenden ytterligare då restriktionerna gjorde så att man inte fick stå för nära varandra och restaurangerna var inte anpassade för att ha så långa köer. Innan pandemin kände restaurangerna att de inte behövde digitaliseras då allt fungerade fint. När restriktionerna sedan kom och tvingade konsumenten att hitta vägar för att beställa mat utan att gå in på restaurangen så kom även förändringen naturligt för restaurangerna. De som inte hade digitala tjänster för att parera restriktionerna riskerade nu att försvinna. Lösningen blev att ansluta restaurangen till utkörningsbolagen, ställa expresskassor utanför restaurangerna, erbjuda online-beställning via app och egen sajt, märka upp med QR-koder för mobila beställningar på och utanför restaurangerna.

Detta i kombination visade att kassasystemen inte är de enda aktörerna som kan ta alla transaktioner som sker i en restaurang och gästen tillsammans med restaurangen skapade ett omni-beställningstänk.

Konkurrensöversikt

Orderhero har idag en unik positionering på marknaden med produkterna Express Order och Online Order. Detta för att de andra aktörerna har positionerat sig som kassasystem eller som online/take-away aktörer. De aktörer Bolaget betraktar som sina främsta konkurrenter är Qopla, Ancon, och Leeroy.

De konkurrenter som finns idag är de traditionella kassasystemen (POS). De har kassasystemet som huvudprodukt och restaurangen behöver köpa den innan de kan köpa deras andra produkter som självbetjäningsskassor, online-order eller app. Denna strategi är ganska vanlig då POS-bolagen vill kunna erbjuda en helhetslösning och binda upp kunden på 36-72 månaders avtal. I Sverige finns idag cirka 4 aktörer som erbjuder en helhetslösning, inklusive självbetjäningsskassor.

En stor utmaning för dem är att kunna tillhandahålla högkvalitativ teknik i produkterna då det är mycket tungrovt och svårt att hålla samma tempo på utvecklingen som marknaden efterfrågar. Unikiteten med Orderhero är att de erbjuder självbetjäningsskassor som en fristående lösning, alltså kan vilken restaurang som helst bli modern och digital även om POS-systemet som de arbetar med inte har det alternativet i sitt produktsortiment.

Den andra kategorin av konkurrenter är mer fokuserat på online-takeaway segmentet. Där konkurrerar Orderhero med en del nya svenska uppstickare som gör både appar och mobila webbsidor för beställning av mat. Dessutom konkurrerar man med alla deliveryföretag då de besitter en "pick up" funktion som innebär att gästen kan välja att hämta sin mat själv istället för att välja hemleverans. Orderhero vill förändra denna del av marknaden genom att erbjuda restaurangen möj-

¹⁰ Research and Markets, Europe Online Food Delivery Market Report 2021-2026: Analysis & Forecast by User, Country & Company, 9 mars 2021.

¹¹ Research and Markets (9 mars 2021).

.....

ligheten att själva ta kontroll över sin take-away försäljning genom att integrera en "take-away" knapp på restaurangens egen hemsida, skylta upp med skannbara QR-koder inne och utanför restaurangen för att förenkla för gästen att beställa mat om det är långa kötider.

Användarbeteendet är nämligen så att de flesta redan vet vad de vill äta och på vilken restaurang, därmed tycker man i längden att det blir jobbigt att gå in på tredjepartsappar för att leta upp sin favoritrestaurang när man enkelt kan gå in deras hemsida och beställa maten, ungefär som en e-handel.

En stor fördel för restaurangen är att priset för att ta emot en beställning via Orderhero är 50–60%

lägre än de stora deliveryföretagen och därmed är intresset stort för restaurangen att få över gästerna till Orderhero och enbart ta beställningar med hemleverans via deliveryföretagen.

Orderhero vill kunna erbjuda restaurangerna möjligheten att kunna bli digitala, ta kontroll över sin försäljning och skapa en omnikanal för beställningar, så att gästen kan beställa på det sättet som passar dem bäst. Detta även fast att man sitter fast med långa avtal. Väntar man 48 månader för att byta ut sin leverantör av kassasystem för att bli digital i dagens läge kan det kosta dig hela din verksamhet. Dagens gäster kräver digitala tjänster för att de ska vilja fortsätta komma tillbaka och handla.



VERKSAMHETSÖVERSIKT

Kort om Orderhero

Orderhero är en snabbväxande startup inom restaurangtech och är idag ett team på 12 anställda och 6 konsulter med huvudkontor i Stockholm. Bolaget vill vara förstahandsvalet globalt när man ska digitalisera sin restaurang.

Genom Bolagets unika SaaS-plattform gör Bolaget det möjligt att jobba med touchskärmar och mobila enheter för att skapa den absolut bästa kundupplevelsen för både gästen och restaurangen.

Historik

Bolaget grundades 2016 och arbetade då på konsultbasis för att digitalisera detaljhandeln. Sommaren 2019 blev entreprenören Aleksandar Goga in operativt som VD och använde samma infrastruktur för att grunda Orderhero. Goga är en erfaren entreprenör och har tidigare grundat tjänsteförmedlingsbolaget ServiceFinder.se, som såldes till Schibsted Media Group 2016. Nuvarande VD Anette Bodenfors började som operativ chef hösten 2019 och tog över som VD i januari 2021. Bodenfors har 15 års erfarenhet från restaurangbranschen. Teamet som nu leder Orderhero har tillsammans över 30 års erfarenhet av att driva restauranger och teknikbolag.

Koncernstruktur

Bolaget ingår inte i någon koncern.

Verksamhet

Orderhero har utvecklat en mjukvara som möjliggör för restauranger att kunna bli digitala, styra sin egen närvaro online och arbeta med försäljning via digitala expresskassor och onlinebeställningar. Framtiden för restaurangerna är att kunna ha en omnikanallösning, det vill säga gäster ska kunna beställa mat på det sättet som passar dem. Därmed ska restaurangen också kunna ta kontroll över försäljningen och inte behöva betala extrema avgifter till tex. matleveransföretagen för tjänster som tar skyhöga avgifter. Kommunikation och relation till gästen kommer vara lika viktigt som det alltid varit, men nu kommer det att förflyttas till det digitala i form av kampanjer, lojalitetsprogram och att systemen lär känna gästens beteenden för kommande beställningar.

Orderhero är idag verksamt på den svenska marknaden. Bolaget har som målsättning att på sikt expandera verksamheten geografiskt till större marknader såsom t ex Tyskland, Spanien och Nederländerna.

Affärsmodell, vision, strategi och mål

Affärsidé

Orderheros affärsidé är att digitalisera och öka försäljningen i restauranger. Tack vare våra lösningar kan restaurangerna nu ta emot beställningar digitalt på plats och på distans och därmed sänka sina personalkostnader, öka omsättningen och lönsamheten. Vår styrka är att vi bygger våra produkter utifrån slutanvändarens perspektiv, levererar snabbt och hjälper restaurangerna med att utbilda dem i skiftet till att bli digitala.

Vision

Vår vision är att vara förstahandsvalet globalt när man ska digitalisera sin restaurang.

Strategi

Orderheros strategi är att skapa konkurrenskraftiga produkter till ett bra pris med modern teknik och att ha en offensiv försäljningsstrategi för att växa snabbt. Orderhero vill vara Apple i sin bransch. För att kunna sälja och installera snabbt har Bolaget skapat ett fristående system som gör det möjligt för restauranger att använda våra lösningar trots att de använder andra kassaleverantörer med långa bindningstider. Framgent är tanken att integrera Orderhero med andra system som har stark position på marknaden och som kompletterar oss, till exempel kassasystem, inventeringssystem och business intelligence-verktyg. Detta för att komma ut snabbare på marknaden, skapa större kundnytta och inläsningsfaktor.

Mål

Orderheros mål är att inom två år vara den ledande aktören i Sverige och på fem år vara den ledande aktören i Europa.

Anställda

Antal anställda per den 31 december 2021 var 10 (3) stycken. Vid samma tidpunkt uppgick antalet konsulter i Bolaget till 6 (2).

Organisationen består idagsläget, utöver företagsledningen, av 1 försäljningschef, 5 säljare, 2 customer success managers och 1 growth marketer. Konsulterna består av 5 utvecklare (2 front-end, 3 back-end) och 1 utvecklare på deltid (back-end). All löpande redovisning sköts av P:E Accounting AB där 1 junior redovisningskonsult och 2 seniora redovisningskonsulter med erfarenhet av noterade bolag arbetar med Bolaget.

Tidpunkt	Antal anställda	Antal konsulter
2021-12-31	10	6
2020-12-31	3	2

FINANSIELL INFORMATION

**ZOC
ALD**

Beställ med mobilen!

Skanna QR-koden och
beställ det ni vill ha

- 1 Skanna QR-koden och beställ det ni vill ha
- 2 Betala snabbt och enkelt med mobilen
- 3 Du får ett sms när din order är klar att hämtas!



orderhero

The image shows a circular sticker on a wooden surface. The sticker has a black background with orange text and graphics. At the top left is the 'ZOC ALD' logo. Below it is the title 'Beställ med mobilen!'. The main text describes the process: 'Skanna QR-koden och beställ det ni vill ha'. A three-step numbered list follows: 1. Skanna QR-koden och beställ det ni vill ha, 2. Betala snabbt och enkelt med mobilen, 3. Du får ett sms när din order är klar att hämtas!. A QR code is positioned at the bottom right of the list, with two orange arrows pointing towards it from the left and right. At the very bottom right of the sticker is the 'orderhero' logo.

Orderheros reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019, 2020 och 2021 vilka har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3), införlivas genom hänvisning och utgör en del av Bolagsbeskrivningen. Om inget annat uttryckligen anges har ingen finansiell information i Bolagsbeskrivningen reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Informationen nedan bör läsas tillsammans med Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2019, 2020 och 2021 inklusive revisionsberättelser som införlivats i Bolagsbeskrivningen genom hänvisning.

Bolagets resultaträkning i sammandrag

(SEK)	2021-01-01	2020-01-01	2019-01-01
	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
	Reviderat	Reviderat	Reviderat
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	2 421 115	1 693 484	1 713 274
Aktiverat arbete för egen räkning	237 234	138 600	797 276
Övriga rörelseintäkter	1 844	43 275	187 851
Summa rörelsens intäkter	2 660 193	1 875 359	2 698 401
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-259 396	-879 276	-1 630 588
Handelsvaror	-392 501	-153 033	-137 151
Övriga externa kostnader	-3 080 122	-3 137 081	-2 676 274
Personalkostnader	-3 182 680	-990 132	-1 017 535
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 371 328	-430 615	-525 899
Rörelseresultat	-5 625 833	-3 714 778	-3 289 046
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	353	318	3 966
Övriga räntekostnader och liknande resultatposter	-142 986	-72 563	-47 362
Resultat efter finansiella poster	-5 768 466	-3 787 023	-3 332 442
Periodens resultat	-5 768 466	-3 787 023	-3 332 442

Bolagets balansräkning i sammandrag

(SEK)	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
	Reviderat	Reviderat	Reviderat
TILLGÅNGAR			
Tecknat men ej inbetalt kapital	3 099 944	0	0
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och likande arbeten	6 643 453	4 252 820	3 627 164
	6 643 453	4 252 820	3 627 164
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg, installationer	684 972	213 809	4 046
	684 972	213 809	4 046
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga fordringar	0	0	708 000
	0	0	708 000
Summa anläggningstillgångar	7 328 425	4 466 629	4 339 210
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	215 703	24 391	85 962
Aktuell skattefordran	15 070	15 070	0
Övriga fordringar	85 351	42 716	183 892
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	331 387	50 580	394 379
	647 511	132 757	664 233
Kassa och bank	961 483	467 175	391 723
Summa omsättningstillgångar	1 608 994	599 932	1 055 956
SUMMA TILLGÅNGAR	12 037 363	5 066 561	5 395 166

FINANSIELL INFORMATION

(SEK)	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
	Reviderat	Reviderat	Reviderat
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	505 792	59 270	346 000
Ej registrerat aktiekapital	50 632	0	716 500
Fond för utvecklingsutgifter	6 216 691	4 252 820	3 627 164
Summa bundet eget kapital	6 773 115	4 312 090	4 689 664
Fritt eget kapital			
Överkursfond	9 826 326	1 023 333	13 705 732
Balanserat resultat	-6 358 222	-1 203 147	-12 076 910
Årets resultat	-5 768 466	-3 787 023	-3 332 442
Summa fritt eget kapital	-2 300 362	-3 966 837	-1 703 620
Summa eget kapital	4 472 753	345 253	2 986 044
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	908 334	600 756	166 672
Övriga skulder	1 880 894	0	350 000
Summa långfristiga skulder	2 789 228	600 756	516 672
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	399 998	356 818	181 812
Leverantörsskulder	1 636 135	463 942	333 645
Aktuell skatteskuld	0	0	10 270
Övriga skulder	951 533	1 294 915	852 858
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 787 716	2 004 877	513 865
Summa kortfristiga skulder	4 775 382	4 120 552	1 892 450
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	12 037 363	5 066 561	5 395 166

Bolagets kassaflödesanalys i sammandrag

(SEK)	Helår		
	2021-01-01	2020-01-01	2019-01-01
	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat efter finansiella poster	-5 768 466	-3 787 023	-3 332 442
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>			
Avskrivningar	1 371 327	430 615	525 899
	-4 397 139	-3 356 408	-2 806 543
Skatt på årets resultat	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-4 397 139	-3 356 408	-2 806 543
Förändring av rörelsekapital			
Förändring av kortfristiga fordringar	-515 115	531 477	646 309
Förändring kortfristiga skulder	1 542 546	1 752 583	-1 551 038
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 369 708	-1 072 348	-3 711 272
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3 281 394	-1 030 330	-1 963 382
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-951 370	-235 705	0
Förändring andra långfristiga fordringar	0	708 000	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 232 764	-558 035	-1 963 382
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Nyemission	6 796 022	1 146 233	4 999 352
Förändring långfristiga skulder	350 757	609 090	-151 517
Övriga skulder	950 000	-49 487	492 099
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8 096 779	1 705 836	5 339 934
Periodens kassaflöde	494 307	75 453	-334 720
Likvida medel vid periodens början	467 176	391 723	726 443
Likvida medel vid periodens slut	961 483	467 176	391 723



**KOMMENTARER TILL DEN
FINANSIELLA UTVECKLINGEN**

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen baseras på reviderade årsredovisningar avseende räkenskapsåren 2019, 2020 och 2021. De belopp som anges inom parentes avser motsvarande period under föregående räkenskapsår. Informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med den utvalda finansiella informationen under avsnittet "*Finansiell information*" ovan.

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2021 och 2020

Resultaträkning

Nettoomsättning

Bolagets totala nettoomsättning uppgick under perioden till 2 421 (1 693) TSEK. Förändringen i rörelseintäkter mellan perioderna beror huvudsakligen på tillväxt i Bolaget med fler kunder.

Rörelsens kostnader

Bolagets rörelsekostnader uppgick under perioden till -8 286 (-5 590) TSEK. Förändringen i rörelsekostnader mellan perioderna beror huvudsakligen på tillväxt i Bolaget, vi har behövt anställa fler medarbetare, utökat våra kostnader för produktutveckling och köpt in mer hårdvara.

Rörelseresultat

Bolagets rörelseresultat uppgick under perioden till -5 626 (-3 715) TSEK. Förändringen i rörelseresultat mellan perioderna beror huvudsakligen på ovanstående förändringar i Bolaget.

Resultat efter finansiella poster

Bolagets resultat efter finansiella poster uppgick under perioden till -5 768 (-3 787) TSEK. Förändringen i resultat efter finansiella poster mellan perioderna beror huvudsakligen på ovanstående förändringar i Bolaget.

Periodens resultat

Bolagets resultat för perioden uppgick till -5 768 (-3 787) TSEK. Förändringen i resultatet var huvudsakligen hänförlig till ovanstående förändringar i Bolaget.

Balansräkning

I balansräkningen per 2021-12-31 finns en fordran på 3,1 MSEK avseende tecknad men ej inbetalt kapital. Likviden tillfördes Bolaget under inledningen av 2022.

Anläggningstillgångar

Bolagets anläggningstillgångar uppgick till 7 328 (4 467) TSEK, vilka består främst av balanserade utgifter för programvaror, hårdvara hos kund och inventarier.

Omsättningstillgångar

Bolagets omsättningstillgångar uppgick till 1 609 (600) TSEK, vilka består främst av bankmedel. Av bankmedel om 961 (467) TSEK utgörs 658 (114) TSEK av redovisningsmedel.

Eget kapital

Bolagets eget kapital uppgick till 4 473 TSEK (345) TSEK. Förändringen i Bolagets eget kapital är huvudsakligen hänförlig till balanserade förluster samt de nyemissioner som skett.

Långfristiga skulder

Bolagets långfristiga skulder uppgick till 2 789 (601) TSEK. Beloppet utgörs av skulder till kreditinstitut om 908 TSEK vilket avser lån från Almi samt ett lån från Bolagets ordförande om 1 881 TSEK.

Kortfristiga skulder

Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 4 775 (4 121) TSEK. Förändringen i Bolagets kortfristiga skulder är huvudsakligen hänförlig till ökning av leverantörsskulder.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -3 370 (-1 072) TSEK, vilket huvudsakligen är hänförligt till negativt resultat.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under perioden till -4 233 (-558) TSEK, vilket huvudsakligen är hänförligt till utveckling av programvara.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till uppgick under perioden till 8 097 (1 706) TSEK, vilket huvudsakligen är hänförligt till att nyemissioner och inlåning från ägare.

Jämförelse mellan räkenskaps- åren 2020 och 2019

Nettoomsättning

Bolagets totala nettoomsättning uppgick under perioden till 1 693 (1 713) TSEK. Rörelseintäkterna är oförändrade mellan åren totalt sett.

Rörelsens kostnader

Bolagets rörelsekostnader uppgick under perioden till -5 590 (-5 987) TSEK. Rörelsekostnaderna mellan perioderna minskade något och består av kostnader för varuinköp, administration och löner.

Rörelseresultat

Bolagets rörelseresultat uppgick under perioden till -3 715 (-3 289) TSEK. Förändringen i rörelseresultat mellan perioderna beror huvudsakligen på ovanstående förändringar i Bolaget.

Resultat efter finansiella poster

Bolagets resultat efter finansiella poster uppgick under perioden till -3 787 (-3 332) TSEK. Förändringen i resultat efter finansiella poster mellan perioderna beror huvudsakligen på ovanstående förändringar i Bolaget.

Periodens resultat

Bolagets resultat för perioden uppgick till -3 787 (-3 332) TSEK. Förändringen i resultatet var huvudsakligen hänförlig till ovanstående förändringar i Bolaget.

Balansräkning

Anläggningstillgångar

Bolagets anläggningstillgångar uppgick till 4 467 (4 339) TSEK, vilka består främst av balanserade utgifter för programvaror, hårdvara hos kund och inventarier.

Omsättningstillgångar

Bolagets omsättningstillgångar uppgick till 600 (1 056) TSEK, vilka består främst av kassa och bank. Minskningen avser främst förändring i periodiseringar av fakturering i bokslutet.

Eget kapital

Bolagets eget kapital uppgick till 345 (2 986) TSEK. Förändringen i Bolagets eget kapital är huvudsakligen hänförlig till balanserade förluster samt de nyemissioner som skett.

Långfristiga skulder

Bolagets långfristiga skulder uppgick till 601 (517) TSEK. Skulder till kreditinstitut uppgick till 601 (167) TSEK samtidigt som ägarinlåning på 350 TSEK konverterats till eget kapital via nyemission.

Kortfristiga skulder

Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 4 121 (1 892) TSEK. Förändringen i Bolagets kortfristiga skulder är huvudsakligen hänförlig till ökning i förutbetalda intäkter.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -1 072 (-3 711) TSEK, vilket huvudsakligen är hänförligt till negativ lönsamhet. Förbättringen mot jämförande perioden beror bl a på en mängd nya kundavtal där betalning erhållits i förskott.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under perioden till -558 (-1 963) TSEK, vilket huvudsakligen är hänförligt till utvecklingen av programvaran. Förbättring mot jämförande perioden beror bl a på återbetalning av en deposition på 708 TSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till uppgick under perioden till 1 706 (5 340) TSEK, vilket huvudsakligen är hänförligt till nyemission gjorda under respektive period.

Finansiell kalender

Q1-rapport (januari-mars 2022): 20 maj 2022

Q2-rapport (april-juni 2022): 19 augusti 2022

Årsstämma: 2 juni 2022

Investeringar

Under perioden som omfattas av den finansiella historiken fram till datumet för Bolagsbeskrivningen har Bolaget inte genomfört några investeringar. Efter den 31 december 2021 fram till offentliggörandet av Bolagsbeskrivningen har Bolaget inte gjort några för verksamheten väsentliga investeringar.

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Orderhero har inga huvudsakliga pågående investeringar och Bolaget har inte ingått några fasta åtagande om betydande investeringar.

ALL HÄR
STÅ I KÖ,
EXPRESSKASSAN

ll här och fyll i din
nummer

la enkelt med
den

ör ett sms när din
är klar!



U
K
S
K
I
N
火

BESTÄLL HÄR
SMS NÄR DIN ORDER ÄR KLAR



小火

**EGET KAPITAL, SKULDER
OCH ANNAN FINANSIELL
INFORMATION**

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalstruktur och skuldsättning per den 31 december 2021. Se även avsnittet "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden" 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 finansiella utvecklingen" och Bolagets finansiella information, inklusive relaterade noter, vilka införlivats genom hänvisning.

Eget kapital, skulder och nettoskuldsättning

Tabellerna nedan återger information om Orderheros eget kapital och skuldsättning per den 31 december 2021. Orderheros eget kapital uppgick till 4 473 TSEK, varav aktiekapital uppgick till 506 TSEK. Orderheros räntebärande skulder per den 31 december 2021 uppgick till cirka 1 308 TSEK.

Som väsentliga händelser efter den 31 december 2021 kan nämnas följande:

Per 31 december 2021 finns i balansräkningen en fordran på ca 3,1 MSEK avseende ej inbetald emissionslikvid från en riktad emission vilken beslutades i december 2021. Beloppet tillfördes Bolagets kassa under inledningen av 2022. Den riktade emissionen var på totalt 5,0 mkr där resterande del, 1,9 MSEK, erlades genom kvittning av fordran på Bolaget. Erbjudandet som genomförs inför den planerade noteringen på First North kan tillföra Bolaget ytterligare högst ca 16 MSEK före emissionskostnader om ca 1,2 MSEK.

Per den 31 december 2021 uppgick kassan till 961 TSEK. Av detta belopp utgjordes 658 TSEK klientmedel och 50 TSEK var pantsatt avseende en utställd garanti till Euroclear. Bolagets disponibla medel uppgick således till 253 TSEK. Utöver detta finns inga begränsningar i användningen av kapital som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Kapitalstruktur

Kapitalstruktur (SEK)	2021-12-31
Kortfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet (företagsinteckning)	399 998
Utan borgen eller säkerhet	0
Summa kortfristiga räntebärande skulder	399 908
Långfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet (företagsinteckning)	908 334
Utan borgen eller säkerhet	0
Summa långfristiga räntebärande skulder	908 334
Eget kapital	
Aktiekapital	505 792
Ej registrerat aktiekapital	50 632
Fond för utvecklingsutgifter	6 216 691
Överkursfond	9 826 326
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	-12 126 688
Summa eget kapital	4 472 753

Nettoskudsättning

Nettoskudsättning (SEK)	2021-12-31
A. Kassa (varav klientmedel 658 TSEK)	961 483
B. Andra likvida medel	0
C. Lätt realiserbara tillgångar	0
D. Summa likviditet (A+B+C)	961 483
E. Kortfristiga fordringar	0
F. Kortfristiga bankkulder	0
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	399 998
H. Andra kortfristiga skulder	0
I. Summa kortfristig skudsättning F+G+H)	399 998
J. Netto kortfristig skudsättning (I-E-D)	-561 485
K. Långfristiga banklån	908 334
L. Emitterade obligationer	0
M. Andra långfristiga skulder	0
N. Summa långfristig skudsättning (K+L+M)	908 334
O. Nettoskudsättning (J+N)	346 849

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Utöver vad som anges i avsnittet "Investeringar" ovan har det inte skett några väsentliga händelser efter utgången av den senaste rapportperioden.

Tendenser och framtidsutsikter

Utöver de tendenser och trender som anges i avsnittet "Marknadsöversikt" samt vad som anges i avsnittet "Riskfaktorer" känner Orderhero inte till några osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som skulle kunna ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter. Orderhero känner i dagsläget inte till några uppgifter om offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som direkt eller indirekt, väsentligt kan påverka Bolagets verksamhet eller affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret. Det finns såvitt styrelsen känner till, inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella materiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser, utöver vad som framgår av denna Bolagsbeskrivning, som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter.

Villkorat aktieägartillskott

Bolaget erhöll under 2018 ett villkorat aktieägartillskott om 546 507 kronor från Kjersén Group AB. Tillskottet är villkorat på så sätt att aktieägaren enligt avtalet ska återfå erlagt belopp från fritt eget kapital. Per dagen för Bolagsbeskrivningen är det villkorade aktieägartillskottet utestående i

sin helhet. Endast bolagsstämman kan besluta om återbetalning av det villkorade aktieägartillskottet, och en sådan återbetalning måste följa samma regler i aktiebolagslagen (2005:551) som gäller för utdelning. För mer information om utdelning, se rubriken "Rätt till utdelning, andel av bolagets vinst och behållning vid likvidation" under avsnittet "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden".

Revisionsberättelse och anmärkningar

Inga anmärkningar finns i revisionsberättelserna för den historiska finansiella informationen som omfattas av Bolagsbeskrivningen.

Uttalande avseende rörelsekapital

Bolaget saknar rörelsekapital för de aktuella behoven med vilket avses de kommande tolv månaderna. Bristen på rörelsekapital med nuvarande planer uppskattas vara i nivå med storleken på Erbjudandet och beräknas uppstå under andra kvartalet 2022. Bolagets plan för att erhålla tillräckligt rörelsekapital är Erbjudandet vilket tillför Bolaget ca 16,0 MSEK vid full teckning och före emissionskostnader. Bolaget har erhållit teckningsåtaganden om 12 MSEK i Erbjudandet. Det kan noteras att dessa ej är säkerställda.

Om Erbjudandet ej skulle fulltecknas har Bolaget möjlighet att minska kostnadsmassan i Bolaget med ca 15-20 % för att därigenom säkerställa att rörelsekapitalet är tillräckligt för de aktuella behoven. Vid ett sådant scenario skulle Bolaget ha tillräckligt rörelsekapital om 13,5 MSEK tillfördes genom Erbjudandet.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

MEZEFABRIKEN



EXPRES
BESTÄLL FÖR AVHÄMTNING



Styrelse

Enligt Orderheros bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ordinarie ledamöter med högst tio suppleanter. Per datumet för Bolagsbeskrivningen består Bolagets styrelse av fem stämvalda ledamöter, inklusive styrelseordföranden.

I tabellen nedan framgår om respektive styrelseledamot är beroende eller oberoende i förhållande till Bolaget, Bolagets ledning och i förhållande till större aktieägare.

Namn	Befattning	Oberoende i förhållande till	
		Bolaget och Bolagsledningen	Bolagets större aktieägare
Aleksandar Goga	Styrelseordförande	Nej	Nej
Anette Bodenfors	Styrelseledamot och vd	Nej	Ja
Arash Pournouri	Styrelseledamot	Ja	Nej
Marcus Gullin	Styrelseledamot	Ja	Ja
Marcus Boström	Styrelseledamot	Ja	Nej

Nedan följer närmare information om styrelseledamöternas ålder, befattning, relevant utbildning, andra pågående uppdrag och tidigare uppdrag under de fem senaste åren inklusive information om eventuellt delägarskap i dem samt innehav av aktier och aktierelaterade instrument i Bolaget. Med delägarskap avses innehav som överstiger tio procent av andelen kapital eller röster.



ALEKSANDAR GOGA
Styrelseordförande sedan 2021
(styrelseledamot sedan 2018)

Född
1986

Relevant utbildning

Studier från Data- och Systemvetenskaplig linje på Stockholms universitet och Kungliga Tekniska Högskolan.

Andra pågående uppdrag

Goga Holding AB samt Thumbs Up Invest AB.

Tidigare uppdrag under de fem senaste åren

–

Innehav

882 400 aktier indirekt genom Goga Holding AB samt 54 600 aktier indirekt genom Thumbs Up Invest AB.



ANETTE BODENFORS
Styrelseledamot sedan 2021

Född
1989

Relevant utbildning

Kurser på universitet inom företagsekonomi och administration.

Andra pågående uppdrag

–

Tidigare uppdrag under de fem senaste åren

COO i Orderhero AB och Odengruppen 2 AB. anställd som CFO för Odengruppen 2 AB. Styrelseledamot, extern firmatecknare och General Manager i Fandado AB.

Innehav

234 494 aktier.



ARASH POURNOURI
Styrelseledamot sedan 2022

Född
1981

Relevant utbildning
-

Andra pågående uppdrag

Styrelseordförande i The High AB och Landmarket AB. Styrelseledamot i DSJ Media AB, TBX Management AB, ICON IMAGE AB, Skyetone AB, UNLTD International AB, BBA International AB, Nordic Angels AB, Ascara Sports AB, YRLA AB, Ascara Clothing Aktiebolag, Ascara Courts Aktiebolag, Nordic Angels Access Vehicle AB, Blåluvan AB och Bandeja Travels Aktiebolag.

Tidigare uppdrag under de fem senaste åren

Styrelseledamot och verkställande direktör i SB Tax AB och EARFILE AB. Styrelseordförande i DSJ Media AB. Styrelseledamot i NCP Concept AB, Alias Invest AB och The Now Collective AB.

Innehav

253 163 aktier indirekt genom Icon Image AB.



MARCUS GULLIN
Styrelseledamot sedan 2022

Född
1984

Relevant utbildning

Byggnadsingenjör vid Lunds tekniska högskola.

Andra pågående uppdrag

Styrelseordförande i Gullin Invest AB och Hungry Delivery International AB. Styrelseledamot i Bygg Entreprenad Lennart Gullin Aktiebolag, Axdala AB, Gullin Holding AB, MGSB Invest AB och Glodny.pl Sp z.o.o.

Tidigare uppdrag under de fem senaste åren

Styrelseordförande i RestaurangOnline Sverige AB och Hungry Delivery AB. Styrelseledamot i A.R Miljöenheten AB.

Innehav

25 316 aktier.



MARCUS BOSTRÖM
Styrelseledamot sedan 2017
(styrelseordförande under 2017-2021)

Född
1980

Relevant utbildning

M.Sc. i Business & Economics vid Handelshögskolan i Stockholm.

Andra pågående uppdrag

Styrelseordförande i Vården Online Sverige AB. Styrelseledamot i Heart of Gold Investment AB, Next u AB, Next u Holding AB, Next u systems AB och Wine Tourism Global AB.

Tidigare uppdrag under de fem senaste åren

Verkställande direktör i Insight Architectures AB. Styrelseordförande i Orderhero AB, EGM – Educations Media Group AB och FindCourses Global AB. Styrelseledamot i Brocc AB (publ), Fastighetsaktiebolaget Fågelbro-Norrvik, Sarvai AB, Capital Helicopter Sweden AB, FindCourses PRO AB, Mercur Solutions Aktiebolag, Kurser & Aktivitet Sverige AB, Mimers Brunn AB och Studentum Sverige AB.

Innehav

410 604 aktier indirekt genom Heart of Gold Investment AB.

Ledande befattningshavare

Nedan följer information om ledningens ålder, befattning, relevant erfarenhet, andra pågående uppdrag, tidigare uppdrag under de fem senaste åren inklusive information om eventuellt delägarskap i dem samt innehav av aktier och aktierelaterade instrument i Bolaget. Med delägarskap avses innehav som överstiger tio procent av andelen kapital eller röster.



ANETTE BODENFORS
Verkställande direktör sedan 2021

Se beskrivning under rubriken "Styrelse" ovan.



ALEKSANDAR GOGA
Head of Growth sedan 2022

Se beskrivning under rubriken "Styrelse" ovan.



JOHAN DAHL
CFO sedan 2022

Född
1989

Relevant utbildning

Utbildning: Kandidatexamen i redovisning från Stockholms universitet och Master of Science i finance från University of Groningen.

Andra pågående uppdrag

Johan innehar CFO-uppdrag i ESEN Eport AB, Spacett AB samt Ecore Group AB. Samtliga tre nämnda bolag är noterade på Spotlight. Johan är även delägare i redovisningsbyråen Ekonum AB, som han anslöt till 2019.

Tidigare uppdrag under de fem senaste åren

Delägare på Ekonum AB. CFO-uppdrag i ESEN Espot AB, Spacett AB samt Ecore Group AB.

Innehav
-

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Marcus Gullin var suppleant i Daily Promotion Sweden AB när det försattes i konkurs 10 juli 2020. Konkursen avslutades 1 november 2021.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts för någon ekonomisk brottslighet under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har, utöver vad som anges ovan, under de senaste fem åren varit inblandad i någon konkurs, likvidation eller konkursförvaltning med undantag för frivilliga sådana förfaranden. Inte heller finns någon anklagelse och/eller sanktion mot någon av dessa personer från i lag eller förordning bemyndigad myndighet, inklusive godkända yrkessammanslutningar, och ingen av dem har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner i ett bolag.

Det föreligger inga familjeband mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Det har inte träffats någon särskild överenskommelse mellan större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken någon befattningshavare har valts in i styrelsen eller tillsatts i annan ledande befattning.

Såvitt Bolaget känner till har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare något intresse som står i strid med Bolagets, och det finns inte heller några potentiella intressekonflikter med anledning av styrelseledamöters eller ledande befattningshavares privata intressen och/eller andra åtaganden. Som angivits ovan har dock ett flertal styrelseledamöter ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har ingått avtal med Bolaget om förmåner efter uppdragets avslutande.

Revisor

Ernst & Young AB med adress Box 7850, 103 99 Stockholm, är Bolagets revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Peter Emanuelsson, auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisation för auktoriserade revisorer), är huvudansvarig revisor.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Vid årsstämma den 11 juni 2021 beslutades att inget styrelsearvode ska utgå för tiden intill slutet av nästa ordinarie bolagsstämma.

Ersättning till VD kan bestå av grundlön, kontant rörlig ersättning, pension och andra sedvanliga förmåner. För VD gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex (6) månader. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamöts eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

Nedanstående tabell visar utbetalt arvode till styrelsen och ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2021.

SEK	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pension	Övriga förmåner	Totalt
Styrelsen					
Aleksandar Goga	335 000	0	0	0	335 000
Marcus Boström	0	0	0	0	0
Sebastian Kjersén ¹	0	0	0	0	0
Styrelsen totalt	335 000	0	0	0	335 000
Ledande befattningshavare					
Anette Bodenfors	345 000	0	0	0	345 000
Ledande befattningshavare totalt	345 000	0	0	0	345 000
Totalt styrelse och ledande befattningshavare	680 000	0	0	0	680 000

¹ Avgick den 6 april 2021.

Ersättning till verkställande direktör

Bolagets verkställande direktör har en fast månadslön om 40 000 SEK som revideras årligen och innehar övriga generella förmåner. Mot bakgrund av en överenskommelse om uppskjuten ersättning har Bolaget en upplupen skuld till Bolagets verkställande direktör om 100 000 SEK. Den verkställande direktören är berättigad att delta i Bolagets vid var tid tillämpliga bonusprogram och vid tjänsteresor tillämpas Bolagets vid var tid gällande resereglemente. Anställningsavtalet innehåller även bestämmelser om sekretess, immateriella rättigheter samt konkurrensförbud och gäller tills vidare.

A blurred photograph of a modern office hallway. In the foreground, a man in a dark suit is walking towards the right, his figure out of focus. In the background, a woman in a red top and white pants is walking away from the camera, also blurred. To the left, another person is partially visible, carrying a large black bag. The hallway has a wooden floor and a glass wall on the right side, reflecting the interior lights. The overall atmosphere is one of a busy, professional environment.

**AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH
ÄGARFÖRHÅLLANDEN**

Allmän information

Enligt Orderheros bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK, fördelat på lägst 3 000 000 aktier och högst 12 000 000 aktier. Aktierna är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av bolag, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Per datumet för Bolagsbeskrivningen uppgår Bolagets aktiekapital till 556 424,00 SEK, fördelat på 3 477 650 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,16 SEK.

Bemyndigande

På årsstämma den 11 juni 2021 beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Emissionsbeslutet ska kunna ske mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller att teckning ska kunna ske med andra villkor.

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital och antal aktier i Bolaget sedan dess registrering 2016, så som det är registrerat hos Bolagsverket.

År	Händelse	Antal aktier		Aktiekapital		Kvotvärde	Kurs
		Förändring	Totalt	Förändring	Totalt		
2016	Nybildning	500	500	50 000,00	50 000,00	100,000	100,00
2017	Nyemission	94	594	9 400,00	59 400,00	100,000	3 008,00
2018	Nyemission	149	743	14 900,00	74 300,00	100,000	33 680,00
2018	Nyemission	190	933	19 000,00	93 300,00	100,000	16 824,00
2019	Nyemission	2 527	3 460	252 700,00	346 000,00	100,000	1 072,00
2020	Nyemission	7 165	10 625	716 500,00	1 062 500,00	100,000	289,00
2020	Nyemission	1 229	11 854	122 900,00	1 185 400,00	100,000	203,00
2020	Minskning	0	11 854	-1 126 130,00	59 270,00	5,000	n/a
2021	Nyemission	3 952	15 806	19 760,00	79 030,00	5,000	1 265,00
2021	Split (200:1)	3 145 394	3 161 200	0,00	79 030,00	0,025	n/a
2021	Fondemission	0	3 161 200	426 762,00	505 792,00	0,160	n/a
2022	Riktad emission	316 450	3 477 650	50 632,00	556 424,00	0,160	15,80
2022	Erbjudandet ¹²	1 012 658	4 490 308	162 025,28	718 449,28	0,160	15,80

¹² Avser Erbjudandet inför upptagande till handel av Bolagets aktier och teckningsoptioner serie TO1 på First North vid fullteckning (exklusive lösen av teckningsoptioner serie TO1).

Ägarförhållanden

Nedan redovisas Bolagets aktieägare med innehav överstigande fem (5) procent per dagen för Bolagsbeskrivningen.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av röster och kapital
Goga Holding AB (Aleksandar Goga)	882 400	25,4%
Heart of Gold Investment Company AB (Marcus Boström)	410 604	11,8%
Esaias Investments AB	323 830	9,3%
Icon Image AB (Arash Pournouri)	253 163	7,3%
Anette Bodenfors	234 494	6,7%
Moongolde LTD	186 830	5,4%
Övriga ägare (31 stycken)	1 186 329	34,2%
Totalt	3 477 650	100,0%

Lock up-avtal

Större aktieägare har enligt tabellen nedan, med anledning av den planerade noteringen på First North, förbundit sig gentemot Eminova att inte utan Eminovas skriftliga samtycke, direkt eller indirekt, avyttra samtliga eller vissa av sina respektive aktier i Bolaget under en period om tjugofyra (24) månader från första handelsdag. Lock up-åtagandet uppgår till 100 procent eller 80 procent av respektive parts aktier i Bolaget per dagen för ingående av lock up-avtalet.

Sammanlagt är 75 procent av aktierna i Bolaget före Erbjudandet föremål för lock up. Eminova ska inte utan särskild anledning vägra att medge samtycke för avyttring enligt ovan i följande situationer; **(i)** i händelse av att samtliga aktier i Bolaget är föremål för ett offentligt uppköpserbjudande **(ii)** i händelse av transaktion varigenom aktier överförs av aktieägaren till ett bolag som är direkt eller indirekt helägt av denne, **(iii)** i händelse av att aktieägaren önskar sälja eller deponera sina aktier till följd av brådskande exceptionella omständigheter, så som allvarliga finansiella svårigheter, **(iv)** i händelse av att aktieägaren vill avyttra eller erbjuda att avyttra aktier inom ramen för ett incitamentsprogram i Bolaget, förutsatt att de personer som ingår i incitamentsprogrammet skriftligen åtar sig att överta lock up-åtagandet eller **(v)** om aktieägaren avser att sälja aktierna utanför marknadsplatsen (OTC), förutsatt att köparen/köparna skriftligen åtar sig att överta lock up-åtagandet.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital & röster	Andel under lock up	Antal aktier under lock up	Tid under lock up
Goga Holding AB (Aleksandar Goga)	882 400	25,4%	100%	882 400	24 månader
Heart Of Gold Investment Company AB (Marcus Boström)	410 604	11,8%	80%	328 483	24 månader
Esaias Investments AB	323 830	9,3%	80%	259 064	24 månader
Icon Image AB (Arash Pournouri)	253 163	7,3%	80%	202 530	24 månader
Anette Bodenfors	234 494	6,7%	100%	234 494	24 månader
Moongolde LTD	186 830	5,4%	80%	149 464	24 månader
Thumbs Up Invest AB	163 800	4,7%	80%	131 040	24 månader
Cihan Punar	158 200	4,5%	80%	126 560	24 månader
Peyman Pournouri	158 200	4,5%	80%	126 560	24 månader
Milad Pournouri	158 200	4,5%	80%	126 560	24 månader
Milorad Sekulic	56 916	1,6%	80%	45 533	24 månader
Totalt	2 986 637	-	-	2 612 688	-

Aktieägaravtal

Det föreligger inga aktieägaravtal, såvitt styrelsen känner till, mellan Bolagets aktieägare avseende ägarfrågor i Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några andra avtal eller motsvarande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget väsentligen förändras.

Incitamentsprogram

Det föreligger inga incitamentsprogram i Bolaget.

Utdelningspolicy

Bolaget har inte fastställt någon utdelningspolicy. Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen. Bolaget har historiskt inte lämnat någon utdelning. Det är bolagsstämman som beslutar om utdelning till aktieägarna utifrån rådande förutsättningar för verksamheten.

Handel med Orderheros värdepapper

Bolaget har ansökt om att Bolagets aktier (endast ett aktieslag finns) och teckningsoptioner av serie TO1 ska tas upp till handel på First North. Första handelsdagen på First North är preliminärt den 21 april 2022. Aktien har ISIN-kod SE0017072432 och kortnamnet "HERO". ISIN-kod för teckningsoption serie TO1 är SE0017485451 med kortnamnet "HERO TO1".

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Allmänt

Aktierna i Orderhero har emitterats i enlighet med svensk rätt i allmänhet och aktiebolagslagen (2005:551) i synnerhet. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av bolag, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Rösträtt vid bolagsstämma

Varje aktie berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt vid nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen (2005:551) företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

Rätt till utdelning, andel av bolagets vinst och behållning vid likvidation

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

Central värdepappersförvaring

Bolaget är anslutet till det elektroniska värdepapperssystemet och registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1497) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm). Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier, eftersom kontoföringen och registrering av aktierna sker av Euroclear i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är införda i aktieboken och antecknade i avstämningsregistret är berättigade till samtliga aktierelaterade rättigheter.

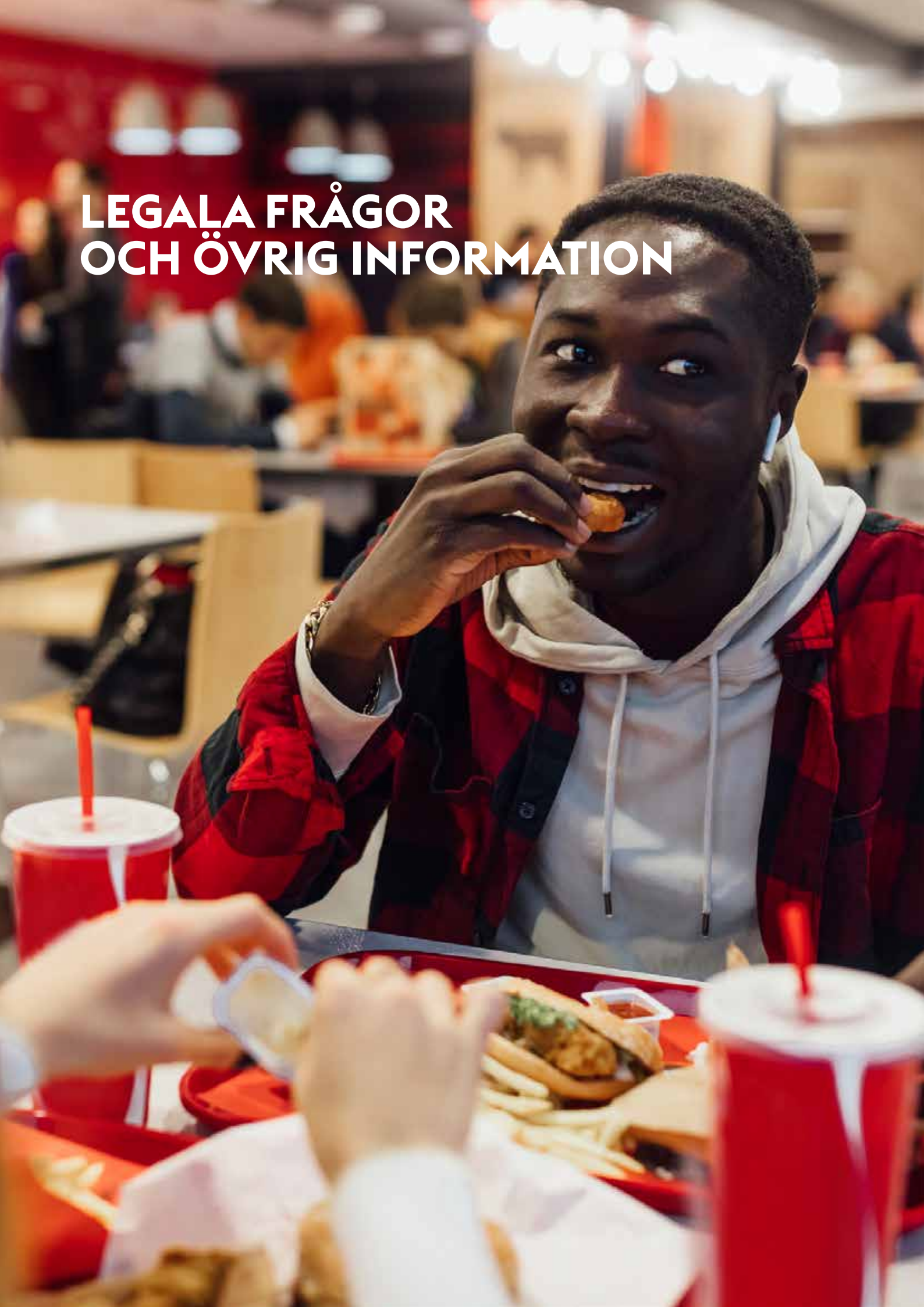
Tillämpliga regler vid uppköps-erbjudanden m.m.

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

Tillämpligt regelverk för Orderhero, vid upptagande till handel på First North, är "Takeoverregler för vissa handelsplattformar" utgivet av Kollegiet för svensk bolagsstyrning den 1 januari 2021. Ett uppköpserbjudande kan gälla samtliga eller en del av aktierna, antingen vara frivilligt genom ett offentligt uppköpserbjudande eller obligatoriskt genom budplikt, vilket sker då en enskild aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, innehar minst 30 procent av rösterna i ett bolag. Ett offentligt uppköpserbjudande kan ske kontant, genom ett aktieerbjudande där nya aktier erbjuds i det uppköpande bolaget eller genom en kombination av de båda. Erbjudandet kan vara villkorat eller ovillkorat. Alla aktieägare kan acceptera erbjudandet eller tacka nej. I det fall budgivaren uppnår 90 procent av aktierna har denne rätt att påkalla tvångsinlösen av sådana aktier för vilka aktieägarna tidigare tackat nej till erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsägare som innehar mer än 90 procent av aktierna i ett bolag har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsägaren. Tvångsinlösen är även möjligt att påkalla för en minoritetsägare när en aktieägare har mer än 90 procent av aktierna.

LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION



Allmänt

Orderhero AB (publ), med organisationsnummer 559063-5396, är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige och registrerades vid Bolagsverket den 20 maj 2016. Bolagets associationsform bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen. Bolaget har sin hemvist i Sverige och sitt säte i Stockholms kommun, Stockholm län. Bolagets verksamhet är att utveckla och erbjuda tekniska lösningar för digitala skärmar till offentlig miljö samt äga och förvalta andelar i företag och därmed förenlig verksamhet.

Väsentliga avtal

Bolaget har den 28 april 2021 ingått kundavtal med Holy Greens AB genom vilket Bolaget levererar expresskassor med sin lösning för matbeställning till Holy Greens restauranger. Avtalet löper i 24 månader från och med att samtliga expresskassor har installerats och kan sägas upp med sex (6) månaders uppsägningstid. Om avtalet inte sägs upp förlängs det automatiskt med tre (3) månader i taget och med en (1) månads uppsägningstid. Bolaget beräknar att samtliga expresskassor kommer att ha installerats omkring juli 2022.

Närstående transaktioner

Bolaget har per dagen för Bolagsbeskrivningen utestående lån till Bolagets styrelseordförande och aktieägare, Aleksandar Goga, om totalt 1 880 894 kronor. Lånen är ränte- och amorteringsfria. Ingen säkerhet är ställt för lånen.

Vidare har Entre Nous Svenska AB tillhandahållit Bolaget diverse tjänster till ett belopp motsvarande totalt cirka 25 000 SEK under 2020 och 0 SEK under 2019. Entre Nous Svenska AB är närstående till Bolaget eftersom det står under betydande inflytande av en person som är gift med Bolagets verkställande direktör. Bolaget bedömer att villkoren var marknadsmässiga.

Immateriella rättigheter

Per dagen för Bolagsbeskrivningen är Bolagets registrerade immateriella rättigheter begränsat till ett par domännamn; Orderhero.se och Orderhero.nu. Bolaget har emellertid en pågående varumärkesregistrering hos EUIPO av dess namn och logotyp. I övrigt innehåller Bolaget inga registrerade immateriella rättigheter såsom varumärken, design eller patent.

Försäkringar

Bolaget har ett för branschen sedvanligt försäkringsskydd och styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande med avseende på verksamhetens art och omfattning.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget har under den tid som omfattas av den finansiella historiken inte varit part i några rättsliga förfaranden, skiljeförfaranden eller myndighetsförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Rådgivares intressen

Eminova är Bolagets finansiella rådgivare och emissionsinstitut i samband med Erbjudandet och noteringen på First North. Eminova är därtill Bolagets Certified Adviser i samband med noteringen på First North. Eminova har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka Eminova erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. TM & Partners är legal rådgivare till Bolaget i samband med noteringen och erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Eminova äger inga aktier i Bolaget och kommer vare sig köpa eller förmedla försäljning av Bolagets värdepapper. Eminova har biträtt Bolaget vid upprättandet av Bolagsbeskrivningen. Då samtliga uppgifter i Bolagsbeskrivningen härrör från Bolaget friskriver sig Eminova och TM & Partners från allt ansvar i förhållande till befintliga och blivande aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investeringar eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Bolagsbeskrivningen.

Vissa skattefrågor

Investorerna bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och Bolagets registreringsland som är Sverige kan inverka på eventuella inkomster vid realisation av investeringen. Investorerna uppmanas att konsultera dennes oberoende skatterådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå vid denna typ av investering.

Tillgängliga handlingar

Orderheros registreringsbevis (som utgör uppdaterad stiftelseurkund), bolagsordning och samtliga handlingar som införlivas i Bolagsbeskrivningen genom hänvisning samt Bolagsbeskrivningen kan granskas på Bolagets huvudkontor på Drottninggatan 92, 111 36 Stockholm. Aktuella handlingar finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats (www.Orderhero.se).

BOLAGSSTYRNING



Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolagets styrning baseras på bland annat aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, First Norths regelverk samt interna regler och föreskrifter. Styrningen av Orderhero sker genom flera organ. På bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt med avseende på styrelsens sammansättning och genom val av revisorer. Styrelsens arbetsuppgifter bereds delvis genom Bolagets verkställande direktör. Den verkställande direktören ansvarar för och leder den löpande verksamheten i enlighet med styrelsens riktlinjer.

Svensk kod för bolagsstyrning ("**Koden**") gäller för svenska aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige, för närvarande Nasdaq Stockholm och NGM Main Regulated. Orderhero omfattas därmed inte formellt av Koden eftersom Bolagets aktier inte avses att tas upp till handel på en reglerad marknad. Styrelsen har för närvarande inte valt att tillämpa Koden men kan komma att tillämpa Koden i framtiden.

Bolagsstämma

Bolagsstämman är det högsta beslutande organet i ett aktiebolag. Det är på bolagsstämman som samtliga aktieägare kan utöva sin rösträtt och besluta i ärenden som påverkar Bolaget och dess verksamhet. Det framgår av aktiebolagslagen och bolagsordningen hur kallelse till årsstämma och extra bolagsstämma ska ske samt vem som har rätt att delta och rösta vid bolagsstämman. Årsstämman ska hållas inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämman fattas beslut om fastställande av resultat- och balansräkning för Bolaget, disposition av årets vinst eller förlust enligt fastställd balansräkning, ansvarsfrihet för styrelse och verkställande direktören för räkenskapsåret, utnämning av styrelseledamöter och revisor, ersättning till styrelseledamöter och revisorn samt beslut i vissa andra frågor enligt lag och bolagsordning.

Aktieägare som är direktregistrerade i den av Euroclear förda aktieboken senast sex (6) bankdagar före bolagsstämman och som har meddelat Bolaget sin avsikt att delta i bolagsstämman senast det datum som anges i kallelsen till bolagsstämman har rätt att delta i bolagsstämman och rösta för det antal aktier de innehar. Aktieägare kan delta i bolagsstämman personligen eller genom ombud och kan även åtföljas av biträden.

Styrelsen

Styrelsen är det näst högsta beslutande organet efter bolagsstämman och det högsta verkställande organet. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets organisation och förvaltning av Bolagets angelägenheter. Styrelsen ska fortlöpande bedöma Bolagets ekonomiska situation liksom se till att Bolagets organisation är utformad på ett sådant sätt att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsen beslutar i frågor som rör Bolagets verksamhetsinriktning, strategi, affärsplan, resurser och kapitalstruktur, organisation, förvärv,

större investeringar, avyttringar och årsredovisningar samt andra allmänna frågor av strategisk karaktär. Utöver detta behandlar och beslutar styrelsen i andra ärenden som bedöms falla utanför ramen för den verkställande direktörens befogenheter. Styrelsen ska också se till att Bolagets informationsgivning präglas av öppenhet och är korrekt, relevant och tillförlitlig. Därtill ingår i styrelsens uppgifter att tillsätta, utvärdera och vid behov entlediga den verkställande direktören. Styrelsen ansvarar även för att säkerställa att årsredovisningar och delårsrapporter upprättas i rätt tid.

Styrelsens utses av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Orderheros bolagsordning innehåller inga restriktioner angående styrelseledamöternas valbarhet. Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) ledamöter med högst tio (10) suppleanter.

Styrelsen har antagit en arbetsordning för sitt arbete som innehåller regler för antal ordinarie styrelsemöten, vilka ärenden som ska behandlas vid ordinarie styrelsemöten, styrelseordförandens åligganden samt instruktioner avseende arbetsfördelningen mellan Orderheros styrelse och verkställande direktören. Arbetsordningen, som årligen beslutas av styrelsen, innehåller även instruktioner om bland annat vilka ekonomiska rapporter och vilken finansiell information som ska lämnas till styrelsen.

Per datumet för Bolagsbeskrivningen består Bolagets styrelse av fem (5) ledamöter. Närmare information om styrelsemedlemmarna återfinns under avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*".

Verkställande direktör och ledning

Bolagets verkställande direktör är ansvarig inför styrelsen och ansvarar enligt aktiebolagslagen för den löpande förvaltningen av Bolagets angelägenheter enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar.

Styrelsen har fastställt en instruktion för den verkställande direktören som klargör den verkställande direktörens ansvar och befogenheter ("**VD-instruktion**"). Styrelsen ska fortlöpande utvärdera den verkställande direktörens arbete. Den verkställande direktören ska enligt instruktionen bland annat förse styrelsen med informations- och beslutsunderlag som krävs för att styrelsen ska kunna fullgöra sitt uppdrag att svara för förvaltningen av Bolagets angelägenheter och löpande följa verksamheten. Den verkställande direktören ska inom ramen för aktiebolagslagen och av styrelsen fastställd affärsplan, budget och VD-instruktion samt övriga riktlinjer och anvisningar som styrelsen meddelar, fatta de beslut som krävs i Bolagets löpande förvaltning.

Verkställande direktören och ledande befattningshavare, med stöd av olika stabsfunktioner, ansvarar för Bolagets efterlevnad av övergripande strategi, ekonomisk kontroll och verksamhets-

kontroll, koncernens finansiering, kapitalstruktur och riskhantering. Detta inkluderar bland annat framtagande av finansiella rapporter, information till och kommunikation med investerare. Närmare information om Bolagets verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare återfinns under rubriken "*Ledande befattningshavare*" i avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*".

Revision

I egenskap av publikt bolag är Bolaget skyldigt att ha minst en revisor för granskning av Bolagets och koncernens årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Granskningen ska vara så ingående och omfattande som god revisionssed erfordrar. Bolagets revisorer väljs enligt aktiebolagslagen av

bolagsstämman. En revisor i ett svenskt aktiebolag får således sitt uppdrag från, och rapporterar till, bolagsstämman och får inte låta sig styras i sitt arbete av styrelsen eller någon ledande befattningshavare. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och, i förekommande fall, en koncernrevisionsberättelse till årsstämman.

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha lägst en (1) och högst två (2) revisorer med högst två (2) revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag. Bolagets nuvarande revisor är Ernst & Young AB med Peter Emanuelsson som huvudansvarig revisor. Närmare information om Bolagets revisor återfinns under rubriken "*Revisor*" i under avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*".



BESTÄLL HÄR
FÅ SMS NÄR DIN ORDER ÄR KLAR
@orderhero

BOLAGSORDNING



Antagen vid årsstämman den 11 juni 2021.

§ 1 Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är Orderhero AB (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholm kommun.

§ 3 Verksamhet

Bolagets verksamhet är att utveckla och erbjuda tekniska lösningar för digitala skärmar till offentlig miljö samt äga och förvalta andelar i företag och därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital och antal aktier

Aktiekapitalet utgör lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor. Antalet aktier ska vara lägst 3 000 000 stycken och högst 12 000 000 stycken.

§ 5 Styrelse

Styrelsen ska bestå av 3–10 ledamöter med högst 10 suppleanter.

§ 6 Revisorer

Bolaget ska ha 1–2 revisorer med högst 2 revisors-suppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 7 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett.

§ 8 Föranmälan

En aktieägare får delta vid bolagsstämman endast om aktieägaren anmäler detta till bolaget senast 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 före stämman.

§ 9 Årsstämma

Årsstämma hålls årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämma ska följande ärenden förekomma.

1. Val av ordförande vid stämman,
2. Upprättande och godkännande av röstlängd,
3. Godkännande av dagordning,
4. I förekommande fall, val av en eller två justeringspersoner,
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad,
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse,
7. Beslut om
 - a) fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b) dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör,
8. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden,
9. Val av styrelse och revisionsbolag eller revisorer,
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 10 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska omfatta tiden den 1 januari – den 31 december.

§ 11 Avstämningsförbehåll

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



FULLSTÄNDIGA VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER SERIE T01

*if you're sad,
add more
lipstick &
attack*

DIRTY COCO
Swedish fika revolution

VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER (TO 1) I ORDERHERO AB (PUBL) 559063-5396

1. DEFINITIONER

I dessa villkor ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan:

”Aktie” eller ”Aktier” betyder aktie eller aktier i Bolaget.

”Aktiebolagslagen” betyder aktiebolagslagen (2005:551).

”Avstämningsbolag” betyder aktiebolag vars bolagsordning innehåller förbehåll om att Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument (avstämningsförbehåll).

”Bankdag” betyder dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige.

”Bolaget” betyder Orderhero AB (publ), 559063-5396.

”Euroclear” avser Euroclear Sweden AB eller annan central värdepappersförvaltare enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

”Kontoförande institut” betyder bank eller annan som, för det fall Bolaget är ett Avstämningsbolag, medgetts rätt att vara kontoförande institut enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Optionsinnehavare öppnat konto avseende Teckningsoptioner.

”Marknadsnotering” betyder upptagande av aktie i Bolaget till handel på reglerad marknad eller någon annan organiserad marknadsplats.

”Optionsinnehavare” avser innehavare av Teckningsoption.

”Teckning” betyder nyteckning av Aktier i Bolaget, i enlighet med 14 kap. Aktiebolagslagen i enlighet med nedanstående villkor.

”Teckningskurs” betyder den kurs till vilken Teckning av nya Aktier med utnyttjande av Teckningsoption kan ske.

”Teckningsoption” betyder rätt att teckna nya Aktier i Bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor.

2. TECKNINGSOPTIONER

Antalet Teckningsoptioner uppgår till högst 1 012 658 stycken.

Bolaget ska, såvida det inte är ett Avstämningsbolag samt valt att även ansluta Teckningsoptionerna till VPC-systemet (varvid punkt 3 nedan ska tillämpas), utfärda Teckningsoptionsbevis ställda till viss man eller order. Bolaget verkställer på begäran av Optionsinnehavare Teckning av nya aktier i utbyte mot Teckningsoptionsbevis avseende Teckningsoptionerna.

3. AVSTÄMNINGSREGISTER OCH KONTOFÖRANDE INSTITUT

Om Bolaget är ett Avstämningsbolag och Bolaget väljer att ansluta Teckningsoptionerna till VPC-systemet ska Euroclear registrera Teckningsoptionerna i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, varvid inga Teckningsoptionsbevis kommer att utges. Teckningsoptionerna ska registreras för Optionsinnehavares räkning på konto i Bolagets avstämningsregister.

Vad avser registreringar på avstämningskonton till följd av åtgärder enligt stycket ovan samt punkterna 4-6 nedan, förbinder sig Bolaget att, i tillämpliga fall, före den dag Bolaget blir Avstämningsbolag anlita Kontoförande institut som ansvarig därför. Registreringar avseende Teckningsoptionerna till följd av åtgärder enligt punkterna 4 och 6 nedan ska ombesörjas av Kontoförande institut. Övriga registreringsåtgärder som avser kontot kan företas av det Kontoförande institutet eller annat kontoförande institut.

4. TECKNING

Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna kan ske från och med den 1 juni till och med den 15 juni 2023.

.....

En (1) teckningsoption skall medföra rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande sjuttio (70 %) procent av det volymvägda genomsnittspriset i Bolagets aktie mätt under den period på femton (15) handelsdagar som slutar två (2) bankdagar innan teckningsperioden för teckningsoptionerna startar, dock kan teckningskursen uppgå till högst 24,00 SEK och lägst 0,16 SEK per aktie (motsvarande kvotvärdet).

Omräkning av Teckningskursen, liksom det antal nya Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av punkt 6 nedan. Teckningskursen får dock aldrig understiga Aktiens kvotvärde.

Anmälan om Teckning sker genom skriftlig anmälan till Bolaget, eller, för det fall Bolaget är ett Avstämningsbolag och Bolaget valt att ansluta Teckningsoptionerna till VPC-systemet, till Kontoförande institut anvisat av Bolaget, varvid Optionsinnehavaren, på fastställd och av Bolaget eller Kontoförande institut tillhandahållen anmälningsedel, ska ange det antal Aktier som önskas tecknas. Vederbörligen ifylld och undertecknad anmälningsedel ska tillställas Bolaget eller Kontoförande institut på den adress som anges i anmälningssedeln så att den kommer Bolaget eller Kontoförande institut till handa inom den period Teckning enligt första stycket ovan får påkallas. Optionsinnehavaren ska samtidigt, i förekommande fall, till Bolaget eller Kontoförande institut överlämna Teckningsoptionsbevis representerande det antal Teckningsoptioner som önskas utnyttjas. Anmälan om Teckning är bindande och kan inte återkallas.

Teckning kan vid alla tillfällen endast ske av det hela antal Aktier som samtliga de Teckningsoptioner som Optionsinnehavare innehar berättigar till och som denne önskar utnyttja.

Har Bolaget eller Kontoförande institut inte mottagit Optionsinnehavarens skriftliga anmälan om Teckning inom den tid som anges i första stycket ovan, upphör rätten till Teckning.

Betalning för tecknade Aktier ska erläggas inom fem Bankdagar efter det att anmälan om Teckning ingivits till Bolaget, eller, för det fall Bolaget är ett Avstämningsbolag, till Kontoförande institut anvisat av Bolaget, till ett av Bolaget eller av Kontoförande institut angivet bankkonto.

Efter Teckning verkställs tilldelning av Aktier genom att de nya Aktierna upptas som interimsaktier i Bolagets aktiebok. För det fall Bolaget är ett Avstämningsbolag upptas de nya Aktierna som interimsaktier i den av Euroclear förda aktieboken, och på Optionsinnehavarens konto i Bolagets avstämningsregister. Sedan registrering skett hos Bolagsverket blir registreringen av de nya Aktierna i aktieboken, eller i förekommande fall på Optionsinnehavarens konto i Bolagets avstämningsregister, slutgiltig. Som framgår av punkt 6 nedan kan tidpunkten för sådan slutgiltig registrering i vissa fall komma att senareläggas.

5. UTDELNING PÅ NY AKTIE

Aktie, som utgivits efter Teckning, medför rätt till vinstutdelning första gången på den bolagsstämma som infaller närmast efter det att de nya Aktierna har registrerats hos Bolagsverket, eller för det fall Bolaget är ett Avstämningsbolag första gången på den avstämningsdag för utdelning, som infaller närmast efter det att de nya Aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear förda aktieboken.

6. OMRÄKNING I VISSA FALL

Om Bolaget, innan Teckningsoptionerna har utnyttjats, vidtar vissa nedan uppräknade åtgärder ska följande gälla beträffande omräkning:

6.1 FONDEMISSION

Genomför Bolaget en fondemission, ska Teckning, där anmälan om Teckning görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före bolagsstämma som beslutar om fondemissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier som tillkommit på grund av Teckning verkställd efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt i aktieboken vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Om Bolaget är ett Avstämningsbolag gäller på motsvarande sätt att de nya Aktierna 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.

Vid Teckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{antalet Aktier före fondemissionen}}{\text{antalet Aktier efter fondemissionen}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption gav rätt till x antalet Aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet Aktier före fondemissionen}}$$

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och det omräknade antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna fastställs av Bolaget, genom styrelsen, snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission, men tillämpas där Bolaget är ett Avstämningsbolag först efter avstämningsdagen för emissionen.

6.2 SAMMANLÄGGNING ELLER UPPDELNING AV AKTIER

Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning (split) av Aktierna, ska punkt 6.1 ovan äga motsvarande tillämpning, varvid, för det fall Bolaget är ett Avstämningsbolag, som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.

6.3 NYEMISSION

Genomför Bolaget en nyemission enligt 13 kap. Aktiebolagslagen, med företrädesrätt för aktieägarna eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet om emissionen anges den senaste dag då Teckning ska vara verkställd för att Aktie, som tillkommit genom Teckning, ska medföra rätt att delta i emissionen.

1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet om emissionen 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, som påkallas på sådan tid att Teckning inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen, verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning enligt denna punkt 6.3. Aktier, som tillkommit på grund av sådan Teckning, upptas interimistiskt i aktieboken vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Om Bolaget är ett Avstämningsbolag gäller på motsvarande sätt att de nya Aktierna registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid Teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption. Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} = \frac{\text{föregående antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigar till x (aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs ska vid Marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för Aktien enligt marknadsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. 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 framräknas enligt följande formel:

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

Uppstår härvid ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll. Vid beräkning enligt ovanstående formel ska bortses från aktier som innehas av Bolaget.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, två Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

.....

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas i enlighet med i denna punkt 6.3 angivna principer. Omräkningen ska utföras av Bolaget, genom styrelsen, och ska göras med utgångspunkten att värdet av Teckningsoptionen ska förbli oförändrat.

Under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, verkställs Teckning endast preliminärt, varvid helt antal Aktier som varje Teckningsoption före omräkning berättigar till Teckning av, upptas interimistiskt i aktieboken, eller för det fall Bolaget är ett Avstämningsbolag, på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje Teckningsoption efter omräkning kan berättiga till ytterligare Aktier. Slutlig registrering i aktieboken, eller för det fall Bolaget är ett Avstämningsbolag, på avstämningskontot, sker sedan den omräknade Teckningskursen fastställts.

6.4 EMISSION ENLIGT 14 KAP. ELLER 15 KAP. AKTIEBOLAGSLAGEN

Genomför Bolaget – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – en emission enligt 14 kap. eller 15 kap. Aktiebolagslagen ska, beträffande rätten till deltagande i emissionen för Aktie som utgivits vid teckning med utnyttjande av Teckningsoption bestämmelserna i punkt 6.3 första stycket 1 och 2 ovan äga motsvarande tillämpning.

Vid Teckning som verkställs på 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, genom styrelsen, enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad Teckningskurs} &= \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}} \\ \\ \text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} &= \frac{\text{föregående antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigar till} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 6.3 ovan angivits.

Teckningsrättens värde ska vid Marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten enligt marknadsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. 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. Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, två Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier eller teckningsrätter inte är föremål för Marknadsnotering, ska omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas i enlighet med i denna punkt 6.4 angivna principer. Omräkningen ska utföras av Bolaget, genom styrelsen, och ska göras med utgångspunkten att värdet av Teckningsoptionen ska förbli oförändrat.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

6.5 ERBJUDANDE TILL AKTIEÄGARNA

Skulle Bolaget i andra fall än som avses i punkterna 6.1–6.4 ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § Aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag ska vid teckning av aktier som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt för Optionsinnehavaren till deltagande i erbjudandet tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier. Omräkningen ska utföras av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad Teckningskurs} &= \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}} \end{aligned}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} = \frac{\text{föregående antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigar till} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 6.3 ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid vid Marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätterna enligt marknadsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

För det fall aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke inte ägt rum, ska omräkning av Teckningskursen och antal Aktier ske med tillämpning så långt som möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt 6.5, varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid marknadsplatsen, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. 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. Vid omräkning av Teckningskursen och antal Aktier enligt detta stycke, ska nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket ovan i denna punkt 6.5. Om sådan notering inte sker ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt som möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

6.6 FÖRETRÄDESRÄTT FÖR OPTIONSINNEHAVARE VID EMISSIONER

Genomför Bolaget – med företrädesrätt för aktieägarna – en nyemission enligt 13 kap., eller en emission enligt 14 kap. eller 15 kap. Aktiebolagslagen, äger Bolaget besluta att ge samtliga Optionsinnehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje Optionsinnehavare, oaktat att Teckning inte verkställts, anses vara ägare till det antal Aktier som Optionsinnehavaren skulle ha erhållit, om Teckning verkställts efter den Teckningskurs som gällde vid tidpunkten för emissionsbeslutet.

Skulle Bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i punkt 6.5. ovan, ska vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal Aktier som Optionsinnehavaren ska anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas efter den Teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudandet.

Om Bolaget skulle besluta att ge Optionsinnehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i denna punkt 6.6, ska någon omräkning enligt punkterna 6.3, 6.4 eller 6.5 ovan av Teckningskursen och det antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption inte äga rum.

6.7 KONTANT UTDELNING

Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med övriga under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 15 procent av Aktiens 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 därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 15 procent av Aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period ("extraordinär utdelning"). Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

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

Aktiens genomsnittskurs ska vid Marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under respektive period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för Aktien enligt marknadsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. 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.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, två Bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering och det beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 100 procent av Bolagets resultat efter skatt för det räkenskapsåret och 15 procent av Bolagets värde, ska, vid Teckning som påkallas vid sådan tid att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till. Vid sådan omräkning ska Bolagets värde ersätta aktiens genomsnittskurs i formeln. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 15 procent av Bolagets värde och ska utföras i enlighet med i denna punkt angivna principer av Bolaget, genom styrelsen.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

6.8 MINSKNING AV AKTIEKAPITALET MED ÅTERBETALNING TILL AKTIEÄGARNA

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till vid Teckning som verkställs på sådan tid att aktier som tillkommer genom Teckning inte ger rätt delta i minskningen. Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

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

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 6.3 angivits. 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:

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

.....

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i punkt 6.3 ovan. Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, två Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning. Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av Aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, men där, enligt Bolagets bedömning, minskningen med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämföras med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av Teckningskursen och antal Aktier ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt 6.8.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas i enlighet med i denna punkt 6.8 angivna principer. Omräkningen ska utföras av Bolaget, genom styrelsen, och ska göras med utgångspunkten att värdet av Teckningsoptionen ska förbli oförändrat.

6.9 LIKVIDATION

Beslutas att Bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap. Aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, Teckning därefter inte påkallas. Rätten att påkalla Teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett att detta inte må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § Aktiebolagslagen, ska kända Optionsinnehavare genom skriftligt meddelande enligt punkt 9 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska erinras om att Teckning inte får påkallas, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, ska Optionsinnehavare – oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av Teckning – äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

6.10 FUSIONSPLAN ENLIGT 23 KAP. 15 § AKTIEBOLAGSLAGEN

Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap. 15 § Aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, får Teckning inte därefter påkallas.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska kända Optionsinnehavare genom skriftligt meddelande enligt punkt 9 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska Optionsinnehavarna erinras om att Teckning inte får påkallas, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, ska Optionsinnehavare – oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av Teckning – äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att Teckning som kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, ska godkännas.

6.11 FUSIONSPLAN ENLIGT 23 KAP. 28 § AKTIEBOLAGSLAGEN

Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § Aktiebolagslagen ska följande gälla. Äger ett svenskt aktiebolag 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 Teckning enligt punkt 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för påkallande av Teckning ("slutdagen"). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från offentliggörandet. Om offentliggörande sker i enlighet med vad som anges ovan, ska Optionsinnehavare – oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av Teckning – äga rätt att påkalla Teckning fram till slutdagen. Bolaget ska senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt punkt 9 nedan erinra Optionsinnehavarna om denna rätt samt att Teckning inte får påkallas efter slutdagen.

6.12 INLÖSEN AV MINORITETSAKTIER

Blir Bolagets aktier föremål för tvångsinlösen enligt 22 kap. Aktiebolagslagen ska följande gälla. Äger en aktieägare ("majoritetsaktieägaren") ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i Bolaget att majoritetsägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning, äger påkalla tvångsinlösen av återstående aktier och offentliggör majoritetsägaren sin avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen, ska vad som anges i 22 kap. Aktiebolagslagen gälla.

.....

6.13 DELNING ENLIGT 24 KAP. 1 § ANDRA STYCKET 1 AKTIEBOLAGSLAGEN

Om bolagsstämman skulle besluta om delning enligt 24 kap. 1 § andra stycket 1 Aktiebolagslagen, genom att godkänna delningsplan, varigenom samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag och Bolaget därvid upplöses utan likvidation, får anmälan om Teckning inte ske därefter.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt ovan, ska Optionsinnehavarna genom skriftligt meddelande underrättas om den avsedda delningen. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt ska Optionsinnehavarna erinras om att anmälan om Teckning inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om delning eller sedan delningsplanen undertecknats av aktieägarna.

Om Bolaget lämnar meddelande om avsedd delning enligt ovan, ska Optionsinnehavaren, oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för Teckning, äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken delningsplanen ska godkännas respektive den dag då aktieägarna ska underteckna delningsplanen.

6.14 DELNING ENLIGT 24 KAP. 1 § ANDRA STYCKET 2 AKTIEBOLAGSLAGEN

Genomför Bolaget en s.k. partiell delning enligt 24 kap. 1 § andra stycket 2 Aktiebolagslagen, genom vilken en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag utan att Bolaget upplöses, ska en omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier tillämpas. Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad Teckningskurs} &= \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under en tid av 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktierna noteras utan rätt till del av delningsvederlag (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det delningsvederlag som utbetalas per Aktie}} \\ \\ \text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} &= \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det delningsvederlag som utbetalas per Aktie}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i punkt 6.3 ovan.

För det fall delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som är föremål för Marknadsnotering ska värdet av det delningsvederlag som utges per aktie anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för Aktien vid sådan marknadsplats. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. För det fall delningsvederlag utgår i form av aktier eller andra värdepapper som inte är föremål för Marknadsnotering ska värdet av delningsvederlaget, så långt möjligt, fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av att delningsvederlaget utgivits.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, två Bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer. Omräkningen ska utföras av Bolaget, genom styrelsen, och ska göras med utgångspunkten att värdet av Teckningsoptionen ska förbli oförändrat.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

Innehavarna ska inte kunna göra gällande någon rätt enligt dessa villkor gentemot det eller de bolag som vid partiell delning övertar tillgångar och skulder från Bolaget.

6.15 ÅTERINTRÄDE AV TECKNINGSRÄTT

Oavsett vad under punkterna 6.9 till 6.14 ovan sagts om att Teckning inte får påkallas efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller delningsplan eller utgången av ny slutdag vid fusion, eller delning, ska rätten att påkalla Teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen inte genomförs.

.....

6.16 RÄTT ATT JUSTERA VID OSKÄLIGT RESULTAT

Genomför Bolaget åtgärd som avses i denna punkt 6 och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som Optionsinnehavare erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Bolagets styrelse genomföra omräkningen av Teckningskursen och antalet Aktier på sätt Bolaget finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen av Teckningskursen och antalet Aktier leder till ett skäligt resultat. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av Teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

6.17 AVRUNDNING M.M.

Vid omräkning enligt ovan ska Teckningskurs avrundas till helt öre, varvid ett halvt öre ska avrundas uppåt, samt antalet Aktier avrundas till två decimaler. För den händelse behov uppkommer att omräkna valuta från utländsk valuta till svenska kronor eller från svenska kronor till utländsk valuta ska styrelsen, med beaktande av gällande valutakurs, fastställa omräkningskursen.

6.18 KONKURS

För den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs, får Teckning inte därefter påkallas. Om emellertid konkursbeslutet hävs av högre rätt, får Teckning återigen påkallas.

7. SÄRSKILT ÅTAGANDE AV BOLAGET

Bolaget förbinder sig att inte vidta någon i punkt 6 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av Teckningskursen till ett belopp understigande Aktiernas kvotvärde.

8. 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 Optionsinnehavare.

9. MEDDELANDEN

Meddelanden rörande Teckningsoptionerna ska tillställas varje Optionsinnehavare och annan rättighetshavare som skriftligen har meddelat sin postadress till Bolaget, eller, för det fall Bolaget är ett Avstämningsbolag samt valt att även ansluta Teckningsoptionerna till VPC-systemet, varje Optionsinnehavare och annan rättighetsinnehavare som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister.

10. ÄNDRING AV VILLKOR

Bolaget äger besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt, enligt Bolagets bedömning, av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och Optionsinnehavarnas rättigheter inte i något väsentligt avseende försämras.

11. SEKRETESS

Bolaget får inte obehörigen till tredje man lämna uppgift om Optionsinnehavare. Bolaget har, för det fall Bolaget är ett Avstämningsbolag samt valt att även ansluta Teckningsoptionerna till VPC-systemet, rätt till insyn i det av Euroclear förda avstämningsregistret över Optionsinnehavare och att i samband därmed erhålla uppgifter avseende bland annat namn, person- eller organisationsnummer, adress och antal innehavda Teckningsoptioner för respektive Optionsinnehavare.

12. TILLÄMPLIG LAG OCH FORUM

Svensk lag gäller för Teckningsoptionerna och därmed sammanhängande rättsfrågor. Tvist i anledning av Teckningsoptionerna ska avgöras av allmän domstol med Stockholms tingsrätt som första instans eller sådan annan domstol som Bolaget skriftligen godkänner.

13. ANSVARSBEGRÄNSNING

Ifråga om de åtgärder som enligt dessa villkor ankommer på Bolaget, Kontoförande institut och/eller Euroclear gäller – beträffande Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lagen om kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet ifråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget, Kontoförande institut eller Euroclear vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Inte heller är Bolaget, Kontoförande institut och/eller Euroclear skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Bolaget, eller i förekommande fall Kontoförande institut eller Euroclear, varit normalt aktsamt. Bolaget, Kontoförande institut och Euroclear är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

ADRESSER

EMITTENTEN

Orderhero AB (publ)
Drottninggatan 92
111 36 Stockholm
08-602 09 39
hej@Orderhero.se
www.Orderhero.se

FINANSIELL RÅDGIVARE OCH CERTIFIED ADVISER

Eminova Fondkommission AB
Biblioteksgatan 3
111 46 Stockholm
08-684 211 00
info@eminova.se
www.eminova.se

LEGAL RÅDGIVARE

Törngren Magnell & Partners Advokatfirma KB
Jakobs Torg 3
111 52 Stockholm
08-400 283 00
info@tmpartners.se
www.tmpartners.se

REVISORER

Ernst & Young AB
Box 7850
103 99 Stockholm
www.ey.se

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVALTARE

Euroclear Sweden AB
Box 191
101 23 Stockholm
08-402 90 00
customer.relations@euroclear.com
www.euroclear.com