



Inbjudan till teckning av units i Adverty AB (publ)

Teckningsperiod 26 november – 10 december 2024

Detta prospekt godkändes av Finansinspektionen den 21 november 2024. Prospektet är giltigt i högst tolv månader från detta datum under förutsättning att Adverty AB (publ) fullgör skyldigheten att enligt förordning (EU) 2017/1129 Prospektförordningen, om tillämpligt, tillhandahåller tillägg till prospektet i det fall nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av värdepapperen. Skyldigheten att upprätta tillägg till prospekt gäller från tidpunkten från godkännandet till utgången av teckningsperioden. Bolaget har ingen skyldighet att efter teckningsperiodens utgång upprätta tillägg till prospekt.

Viktig information

Vissa definitioner

Med "Adverty" eller "Bolaget" avses Adverty AB (publ), org. nr 559100-5250. Med "Prospektet" avses föreliggande EU-tillväxtprospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna units enligt villkoren i Prospektet. Med "Corpora" avses Corpora Fondkommission AB, org. nr 556838-6048. Med "Delphi" avses Advokatfirman Delphi KB, org. nr 969649-9988. Med "Nordic Issuing" avses Nordic Issuing AB med org. nr 559338-2509. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112- 8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "k" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 samt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Prospektförordningen. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Viktig information till investerare

Erbjudandet att teckna units enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Prospektet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land.

Varken uniträtter, betalda tecknade units ("BTU"), de nyemitterade aktierna eller teckningsoptionerna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hongkong, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får uniträtter, BTU, aktier eller teckningsoptioner inte direkt eller indirekt, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

Tvist och tillämplig lag

Tvist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av

svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

Marknadsinformation, viss framtidsinriktad information och risker

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

NGM Nordic SME

Advertys aktier är upptagna till handel på NGM Nordic SME ("NGM"). NGM är en tillväxtmarknad för små- och medelstora bolag. Bolag på NGM är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden utan de är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på NGM kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag.

Uniträtterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 10 december 2024, eller senast den 5 december 2024 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av units utan stöd av uniträtter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen kan siffror i vissa kolumner inte överensstämja exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet "Finansiell information" samt i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Innehållsförteckning

<u>Handlingar införlivade genom hänvisning</u>	<u>4</u>
<u>Sammanfattning</u>	<u>5</u>
<u>Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet</u>	<u>11</u>
<u>Motiv för Erbjudandet</u>	<u>12</u>
<u>Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning</u>	<u>14</u>
<u>Redogörelse för rörelsekapital</u>	<u>18</u>
<u>Riskfaktorer</u>	<u>19</u>
<u>Villkor för värdepapperen</u>	<u>22</u>
<u>Närmare uppgifter om Erbjudandet</u>	<u>24</u>
<u>Styrelse och ledande befattningshavare</u>	<u>29</u>
<u>Finansiell information</u>	<u>32</u>
<u>Legala frågor och ägarförhållanden</u>	<u>36</u>
<u>Tillgängliga handlingar</u>	<u>38</u>

Handlingar införlivade genom hänvisning

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information, som del av införlivade dokument, ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet, och de handlingar som införlivats i Prospektet genom hänvisning, kan erhållas från Advertys hemsida, www.adverty.com, eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress: Medborgarplatsen 25, 118 72 Stockholm. De delar av införlivade dokument som inte införlivas i Prospektet bedöms inte vara antingen relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på Advertys eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på Advertys eller tredje parts hemsida har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Hänvisning enligt ovan refererar till följande dokument:

- Årsredovisningen 2023: resultaträkning (sidan 7), balansräkning (sidan 8), kassaflödesanalys (sidan 9), noter (sidorna 10-11) och revisionsberättelse (sidorna 12-13). Advertys årsredovisning för räkenskapsåret 2023 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2023](#)
- Årsredovisningen 2022: resultaträkning (sidan 7), balansräkning (sidan 8), kassaflödesanalys (sidan 9), noter (sidorna 10-11) och revisionsberättelse (sidorna 12-13). Advertys årsredovisning för räkenskapsåret 2022 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2022](#)
- Delårsrapport för perioden 1 januari 2024–30 september 2024: resultaträkning (sidan 6), balansräkning (sidan 7) och kassaflödesanalys (sidan 8). Advertys delårsrapport för perioden 1 januari 2024–30 september 2024 finns på följande klickbara länk: [Delårsrapport Q3 2024](#)

Observera att informationen på Advertys eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på Advertys eller tredje parts hemsida har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

Sammanfattning

Avsnitt 1 – Inledning		
1.1	Värdepapperens namn och ISIN-kod	Erbjudandet omfattar units bestående av aktier och teckningsoptioner av serie TO1 i Adverty AB (publ). Aktierna utfärdas med ISIN-kod SE0011724889 och teckningsoptioner av serie TO1 med ISIN-kod SE0023439518.
1.2	Emittentens namn, kontaktuppgifter och LEI-kod	Bolagets firma är Adverty AB (publ), org. nr 559100-5250 och LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 8945001E8D5SS15O5R66. Representanter för Bolaget går att nå per telefon, 076-525 01 49, per e-post, jennifer.froberg@adverty.com samt på besöksadress, Medborgarplatsen 25, 118 72 Stockholm. Bolagets hemsida är www.adverty.com .
1.3	Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndigheten för godkännande av prospekt under Prospektförordningen. Kontaktinformation till Finansinspektionen är följande: Finansinspektionen Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm Telefonnummer: +46 (0)8 408 980 00 E-post: finansinspektionen@fi.se Hemsida: www.fi.se .
1.4	Datum för godkännande av prospekt	Prospektet godkändes den 21 november 2024.
1.5	Varningar	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. När ett yrkande relaterat till information i EU-tillväxtprospektet görs i domstol kan den investerare som är klagande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

Avsnitt 2 – Nyckelinformation om emittenten																																																									
2.1	Information om emittenten	<p>Adverty är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades den 14 februari 2017 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun. Advertys verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets verksamhetsföremål är att bedriva utveckling och drift av icke-påträngande annonslösningar, främst inuti spel. Bolagets verkställande direktör är Jonas Söderqvist.</p> <p>I tabellen nedan framgår Bolagets aktieägare vars innehav motsvarade minst fem procent av aktierna och rösterna i Adverty per den 30 september 2024, med därefter kända förändringar. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part eller flera parter i samförstånd. Bolaget har ett aktieslag och det föreligger således inga skillnader i aktiernas röstvärde. Såvitt styrelsen känner till föreligger inga aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Aktieägare</th> <th>Antal aktier</th> <th>Andel aktier och röster (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Avanza Pension</td> <td>2 443 512</td> <td>7,68</td> </tr> <tr> <td>Övriga</td> <td>29 368 176</td> <td>92,32</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>31 811 688</td> <td>100,0</td> </tr> </tbody> </table>	Aktieägare	Antal aktier	Andel aktier och röster (%)	Avanza Pension	2 443 512	7,68	Övriga	29 368 176	92,32	Totalt	31 811 688	100,0																																											
Aktieägare	Antal aktier	Andel aktier och röster (%)																																																							
Avanza Pension	2 443 512	7,68																																																							
Övriga	29 368 176	92,32																																																							
Totalt	31 811 688	100,0																																																							
2.2	Finansiell nyckelinformation om emittenten	<p>I detta avsnitt presenteras finansiell historik för Adverty avseende räkenskapsåren 2023 och 2022, samt delårsperioden 1 januari – 30 september 2024 inklusive jämförelsesiffror motsvarande period 2023.</p> <p>Intäkter och lönsamhet</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2023-01-01 2023-12-31</th> <th>2022-01-01 2022-12-31</th> <th>2024-01-01 2024-09-30</th> <th>2023-01-01 2023-09-30</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Belopp i kSEK</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td><i>Reviderat</i></td> <td><i>Reviderat</i></td> <td><i>Ej reviderat</i></td> <td><i>Ej reviderat</i></td> </tr> <tr> <td>Intäkter</td> <td>51 554</td> <td>17 273</td> <td>41 914</td> <td>26 827</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-7 717</td> <td>-24 263</td> <td>-4 784</td> <td>-10 608</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>-9 340</td> <td>-24 310</td> <td>-7 545</td> <td>-11 676</td> </tr> </tbody> </table> <p>Tillgångar och kapitalstruktur</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2023-01-01 2023-12-31</th> <th>2022-01-01 2022-12-31</th> <th>2024-01-01 2024-09-30</th> <th>2023-01-01 2023-09-30</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Belopp i kSEK</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td><i>Reviderat</i></td> <td><i>Reviderat</i></td> <td><i>Ej reviderat</i></td> <td><i>Ej reviderat</i></td> </tr> <tr> <td>Tillgångar</td> <td>57 563</td> <td>33 941</td> <td>69 014</td> <td>43 109</td> </tr> <tr> <td>Eget kapital</td> <td>17 009</td> <td>26 349</td> <td>9 464</td> <td>14 673</td> </tr> </tbody> </table>		2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2024-01-01 2024-09-30	2023-01-01 2023-09-30	Belopp i kSEK						<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	Intäkter	51 554	17 273	41 914	26 827	Rörelseresultat	-7 717	-24 263	-4 784	-10 608	Periodens resultat	-9 340	-24 310	-7 545	-11 676		2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2024-01-01 2024-09-30	2023-01-01 2023-09-30	Belopp i kSEK						<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	Tillgångar	57 563	33 941	69 014	43 109	Eget kapital	17 009	26 349	9 464	14 673
	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2024-01-01 2024-09-30	2023-01-01 2023-09-30																																																					
Belopp i kSEK																																																									
	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>																																																					
Intäkter	51 554	17 273	41 914	26 827																																																					
Rörelseresultat	-7 717	-24 263	-4 784	-10 608																																																					
Periodens resultat	-9 340	-24 310	-7 545	-11 676																																																					
	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2024-01-01 2024-09-30	2023-01-01 2023-09-30																																																					
Belopp i kSEK																																																									
	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>																																																					
Tillgångar	57 563	33 941	69 014	43 109																																																					
Eget kapital	17 009	26 349	9 464	14 673																																																					

		Kassaflöden				
		2023-01-01	2022-01-01	2024-01-01	2023-01-01	
		2023-12-31	2022-12-31	2024-09-30	2023-09-30	
		Reviderat	Reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat	
		Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 028	-27 930	-5 270	-9 225
		Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 949	-8 087	-4 954	-5 229
		Kassaflöde från finansieringsverksamheten	13 700	32 744	9 012	15 742
		Periodens kassaflöde	724	-3 272	-1 212	1 288
		Nyckeltal				
		En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Advertys tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Nyckeltalen i tabellen nedan har inte reviderats såvida inget annat anges.				
		2023-01-01	2022-01-01	2024-01-01	2023-01-01	
		2023-12-31	2022-12-31	2024-09-30	2023-09-30	
		Nettoomsättning	50 693	16 685	41 204	26 320
		Eget kapital	17 009	26 349	9 464	14 673
		Resultat efter finansiella poster	-9 340	-24 310	-7 545	-11 676
		Balansomslutning	57 563	33 941	69 014	43 109
		Soliditet (%)	29,5	77,6	14	34
2.3	Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget	<p>Risker relaterade till Bolagets verksamhet</p> <p>Kommersialisering Adverty står inför fortsatt kommersialisering av Bolagets digitala annonseringsplattform. Marknaden för digitala annonseringsplattformar likt den Adverty tillhandahåller är i ett tidigt skede och är relativt outvecklad, varför Bolagets framtida intjäning enligt liggande strategi är beroende av Bolagets förmåga att fortsatt exponera och skapa efterfrågan på Bolagets teknik. Det finns en risk för att Advertys verksamhet kan komma att växa substantiellt genom en plötslig och oväntad ökning i efterfrågan på Bolagets tjänster. En sådan oväntad hög tillväxt ställer följaktligen krav på såväl en agil och kompetent ledning som en funktionell samt flexibel operativ och finansiell infrastruktur i Bolaget. Vidare ställer det krav på effektiva planerings- och ledningsprocesser, investeringar samt allokering av värdefulla ledningsresurser.</p> <p>Det föreligger vidare en risk att Adverty i framtiden misslyckas ingå kommersiella avtal i den utsträckning som eftersträvas eller att sådana avtal inte kan ingås på de kommersiella villkor som Bolaget eftersträvar på grund av en oväntat hög tillväxt. Detta kan vara en följd av exempelvis brister i Bolagets finansiella styrka, trovärdighet eller produktkvalitet som uppkommer därav. Ytterst kan detta innebära att Bolagets produkterbjudande i framtiden inte når kommersiell framgång, eller att tillväxttakten blir lägre.</p> <p>Adverty bedömer att detta skulle ha en hög negativ inverkan på Bolagets finansiella resultat och ställning. Adverty bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.</p> <p>Finansiering och kapitalbehov Adverty har, per dagen för Prospektets offentliggörande, historiskt genererat negativa kassaflöden och resultat och Bolagets kassaflöden från den löpande verksamheten har inte varit tillräckliga för att möta Bolagets sammanlagda kapitalbehov. Detta omfattar huvudsakligen betalningar för verksamhetsutveckling, marknadsaktiviteter och produktutveckling. En fortsatt avsaknad av positiva och jämna operativa intäktsflöden kan innebära att Adverty i framtiden kan tvingas genomföra ytterligare kapitalanskaffningar. Villkor för sådana kapitalanskaffningar påverkas av ett antal faktorer, däribland rådande konjunktur och investeringsklimat, aktuell kapitalmarknad samt Bolagets attraktivitet och marknadsposition. Upptagande av finansiering genom emission av aktier eller aktierelaterade finansiella instrument kan medföra betydande utspädningseffekter för Bolagets befintliga aktieägare. Kreditfinansiering kan innebära begränsande villkor avseende kapitalanvändning, vilket kan hämma Bolagets flexibilitet och verksamhet. Risk föreligger därmed att Bolaget inte kan anskaffa erforderligt kapital för att genomföra vid var tid liggande affärsplan, alternativt att sådana kapitalanskaffningar kan behöva genomföras till ofördelaktiga villkor. Bolaget har under de senaste två åren upptagit lån som tillfört Bolaget cirka 35 MSEK. I det fall Adverty inte kan tillföras tillräcklig finansiering kan Bolaget tvingas inskränka, eller ytterst avbryta, planerade marknads-, utvecklings- och investeringsaktiviteter fram till att tillräckligt rörelse- och investeringskapital säkrats.</p> <p>Adverty bedömer att detta skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.</p> <p>Utvecklingsmöjligheter och framtidsutsikter är svåra att bedöma Adverty bildades 2017 och mot bakgrund av Bolagets relativt korta verksamhetshistorik kan det vara svårt att bedöma Bolagets utvecklingsmöjligheter och framtidsutsikter på grund av avsaknad av information. Detta sammantaget kan medföra ökade risker för felaktiga beslut vad gäller bl a, men inte begränsat till, strategiska val i den geografiska expansionen som kan påverka Bolagets resultatutveckling, till skillnad från om Bolaget hade haft en längre verksamhetshistorik. Adverty är en förhållandevis liten organisation med relativt låg omsättning, vilket gör att felaktiga strategiska val kan resultera i bl a lägre intäkter än prognostiserat och därigenom få betydande konsekvenser för Bolagets organisation.</p> <p>Adverty bedömer att detta skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.</p>				

	<p>Risker relaterade till Bolagets bransch</p> <p>Konkurrensförmåga</p> <p>Adverty är verksamt i en konkurrensutsatt bransch i vilken ett flertal bolag aktivt bedriver utveckling och kommersialisering av produkter som potentiellt, direkt eller indirekt, kan konkurrera med Bolagets teknik och produkter. Konkurrenter kan komma att utveckla produkter som är mer effektiva, prisvärda, kvalitativa och/eller användbara än vad Adverty kan erbjuda. Vidare kan konkurrenter förfoga över större ekonomiska och tekniska resurser samt ha högre tillverknings- och distributionskapacitet än Bolaget. Advertys konkurrenskraft är starkt beroende av Bolagets förmåga att ligga i framkant beträffande ett produkterbjudande som ligger i paritet med rådande marknads- och teknisk efterfrågan. Den teknik som först når en tydlig marknadspenetration kan komma att bli dominerande, varvid konkurrerande tekniker riskerar att få ett begränsat, om något, genomslag. Forskning och utveckling inom konkurrerande bolag, tillika förändringar i kompletterande teknik, kan därmed göra Bolagets produkter obsoleta eller mindre efterfrågade. Adverty står inför en betydande konkurrens på såväl befintliga som framtida marknader. Konkurrenter kan öka sina marknadsandelar genom aggressiv prissättning och andra konkurrensstrategier, vilket därmed också påverkar kundens efterfrågan av Bolagets produkter och tjänster över tid. Vid betydande prispress från konkurrenter kan Bolagets potential till lönsamhetsmarginaler också komma att påverkas negativt.</p> <p>Det föreligger således en risk att Adverty inte har tillräcklig förmåga att uthålligt hävda sig i konkurrensen. Bolaget har produkter som är i kommersialisering- respektive utvecklingsfaser. Det finns en risk att Bolagets produkter drabbas av teknologiska bakslag vilka potentiellt kan medföra att Bolagets produkterbjudande inte når eftersträvd kommersiell framgång. Detta kan leda till ökade kostnader för produktutveckling samt försenad marknadsintroduktion, vilket skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning genom reducerade intäkter och högre kostnader. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.</p>
--	---

Avsnitt 3 – Nyckelinformation om värdepapperen

3.1	Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy	<p>Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt betalda. Antalet aktier i Adverty före Erbjudandet uppgår till 31 811 688, envar med ett kvotvärde om 0,047 SEK.</p> <p>Aktierna i Adverty har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.</p> <p>Utdelningspolicy</p> <p>Adverty är ett tillväxtbolag och genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Mot denna bakgrund beräknar inte Bolaget lämna någon utdelning under de närmsta åren men i framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuellt. Bolaget har därmed för närvarande ingen utdelningspolicy.</p>
3.2	Plats för handel	<p>Aktierna i Adverty handlas på NGM, vilken är en alternativ marknadsplats, klassificerad som tillväxtmarknad för små och medelstora företag, som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De nyemitterade Aktierna i Erbjudandet kommer att tas upp till handel på NGM i samband med att Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket.</p>
3.3	Garantier som värdepapperen omfattas av	<p>Ej tillämplig. Värdepapperen omfattas inte av garantier.</p>
3.4	Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen	<p>Risker relaterade till Företrädesemissionen och Bolagets aktie</p> <p>Aktierelaterade risker</p> <p>Adverty är noterat på NGM. Det är förenat med hög risk att investera i värdepapper relaterade till Bolaget då aktiekursen kan fluktuera stort. Bolagets aktie har, under perioden 1 januari 2024 – 31 oktober 2024, handlats i intervallet 9,960 – 0,725 SEK. Sådana fluktuationer är inte nödvändigtvis hänförliga till enbart Bolagets utveckling utan kan även härledas till den allmänna marknadsutvecklingen, makrofaktorer i samhället, rådande investeringsklimat, utbud och efterfrågan på aktier och andra orsaker med eller utan tydlig koppling till Bolaget. Det är därför inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser. Det är också möjligt att sådana faktorer enskilt eller i samverkan negativt skulle kunna påverka värdet av en investerarens aktieinnehav. I de fall aktiv handel med god transaktionsvolym inte föreligger skulle aktietransaktioner till önskad kurs vara svåra eller omöjliga att genomföra. Under tidsperioden enligt ovan uppgick den genomsnittliga handelsvolymen per handelsdag till cirka 152 698 aktier, motsvarande cirka 0,48 procent av utestående aktier.</p> <p>Adverty bedömer att bristande handelsvolym skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på möjligheten att avyttra ett aktieinnehav. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som medelhög.</p>

Avsnitt 4 – Nyckelinformation om Erbjudandet av värdepapper till allmänheten

4.1	Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet	<p>Företrädesrätt till teckning</p> <p>De som på avstämningsdagen den 22 november 2024 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear, för Advertys räkning, förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna units i förhållande till det antal aktier som</p>
-----	--	--

	<p>innehas på avstämningsdagen. Härutöver erbjuds aktieägare och allmänheten att anmäla intresse för teckning av units utan företrädesrätt.</p> <p>Avstämningsdag Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 22 november 2024. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 20 november 2024. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 21 november 2024.</p> <p>Uniträtter För varje en (1) befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Uniträtter berättigar innehavaren att teckna units med företrädesrätt, varvid fyra (4) uniträtter ger rätt till teckning av en (1) unit. En (1) unit består av tjugosju (27) aktier och arton (18) teckningsoptioner av serie TO1.</p> <p>Teckningskurs Teckningskursen i Företrädesemissionen uppgår till 5,40 SEK per unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 0,20 SEK per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.</p> <p>Teckningsperiod Teckning av units med stöd av uniträtter ska ske under perioden från och med den 26 november till och med den 10 december 2024.</p> <p>Handel med uniträtter Handel med uniträtter äger rum på NGM under perioden 26 november till och med 5 december 2024.</p> <p>Handel med BTU Handel med BTU äger rum på NGM från och med den 26 november 2024 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Sådan registrering uppskattas ske omkring vecka 51, 2024.</p> <p>Teckning och betalning utan företrädesrätt Teckning av units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 26 november 2024 till och med den 10 december 2024. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningsperioden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.</p> <p><i>Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt</i> För det fall att inte samtliga units tecknats med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units tecknade utan stöd av uniträtter.</p> <p>Tilldelning utan företrädesrätt ska i första hand ske till sådana tecknare som även tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning av units.</p> <p>I andra hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till andra som tecknat utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal units som var och en anmält intresse att teckna.</p> <p>I tredje och sista hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till de som genom avtal ingått garantiåtagande i egenskap av emissionsgaranter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det belopp som var och en garanterat för teckning.</p> <p>Ifall tilldelning inte kan ske fullt ut i något av ovanstående led ska tilldelning ske genom lotting.</p> <p>Villkor för teckningsoptioner av serie TO1 Varje teckningsoption av serie TO1 berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en lösenkurs om 0,20 SEK per aktie. Teckningsperioden för nya aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO1 ska vara beroende av teckningsgraden i Företrädesemissionen enligt följande:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Om Företrädesemissionen inte fulltecknas ska teckningsperioden löpa under tiden från och med den 22 maj 2025 till och med den 5 juni 2025. • Om Företrädesemissionen fulltecknas ska teckningsperioden löpa under tiden från och med den 18 augusti 2025 till och med den 29 augusti 2025. <p>Vid fullt nyttjande av teckningsoptionerna av serie TO1 tillförs Bolaget ytterligare cirka 28,6 MSEK före emissionskostnader. Teckningsoptionerna kommer att vara föremål för handel på NGM från dess att konvertering av BTU har skett i Euroclears system och kommer att handlas i SEK.</p> <p>Fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO1 finns tillgängliga på Bolagets hemsida, www.adverty.com.</p> <p>Teckningsförbindelse och garantiåtaganden Adverty har erhållit en teckningsförbindelse om cirka 1,3 MSEK, motsvarande cirka 3 procent av Företrädesemissionen. Adverty har erhållit garantiåtaganden om cirka 30,9 MSEK, motsvarande cirka 72 procent av Företrädesemissionen, varav cirka 24,6 MSEK motsvarande cirka 57 procent utgör en bottengaranti och cirka 6,3 MSEK motsvarande cirka 15 procent utgör en toppgaranti. De emissionsgarantier som har lämnats kan endast tas i anspråk vid bristande teckning i Erbjudandet. Bottengarantin och toppgarantin kan tas i anspråk i den mån Företrädesemissionen inte tecknas till cirka 60 procent respektive cirka 75 procent. Toppgarantin innebär att om Företrädesemissionen exempelvis tecknas till 70 procent</p>
--	--

		<p>verkställs garantiteckning för ytterligare 5 procent av Företrädesemissionen, vilket resulterar i en total teckningsgrad om 75 procent av det totala antalet aktier som högst kan emitteras genom Företrädesemissionen. Garantiåtagandet adderas således till gällande teckningsnivå i Företrädesemissionen, inklusive andra verkställda garantiåtaganden om tillämpligt, upp till en teckningsgrad om 75 procent av Företrädesemissionen. Om Företrädesemissionen exempelvis tecknas till 85 procent verkställs alltså inte toppgarantin. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelse och garantiåtaganden uppgående till totalt cirka 32,2 MSEK, motsvarande cirka 75 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelsen berättigar inte till någon ersättning. Ersättningen för bottengarantier utgår med 15 procent av det garanterade beloppet i form av kontant ersättning innebärande en kontant kostnad om maximalt cirka 3,7 MSEK för Bolaget, alternativt 20 procent av det garanterade beloppet i form av nyemitterade units. Ersättning för toppgarantierna utgår med 30 procent av det garanterade beloppet i form av nyemitterade units i Bolaget. För det fall garanterna väljer ersättning i units ska teckningskursen per unit motsvara teckningskursen i Företrädesemissionen.</p> <p>Varken teckningsförbindelsen eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.</p> <p>Utspädning Genom Företrädesemissionen kan Bolagets aktiekapital öka med initialt högst 10 090 690,110248 SEK genom nyemission av högst 214 728 894 aktier, motsvarande cirka 87,10 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget. Utspädningen är baserad på antalet emitterande aktier vid upprättande av detta prospekt.</p> <p>Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO1 inom ramen för Företrädesemissionen kan aktiekapitalet öka med ytterligare högst 6 727 126,740165 SEK, motsvarande ytterligare cirka 36,73 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget.</p> <p>Om samtliga garantier som lämnat garantiåtaganden i Företrädesemissionen väljer att erhålla ersättning i form av units, kan högst 1 262 963 units tillkomma i en riktad emission, vilket motsvarar 34 100 001 nya aktier, samt 22 733 334 teckningsoptioner av serie TO1. Det innebär en maximal utspädning om cirka 12,15 procent baserat på antalet aktier i Bolaget efter genomförandet av Företrädesemissionen, förutsatt full teckning i Företrädesemissionen. Vid beräkning av den maximala utspädningen om 12,15 procent har inte hänsyn tagits till den utspädning som utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO1 skulle medföra.</p> <p>Uppskattade kostnader för Erbjudandet Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 7,3 MSEK, förutsatt fullteckning samt att alla garantiåtagare önskar kontant ersättning, och består huvudsakligen av kostnader för emissionsgarantier samt ersättning till finansiell och legal rådgivare i Företrädesemissionen.</p> <p>Kostnader som åläggs investerare Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med uniträtter och BTU utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.</p>
4.2	Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid	<p>Under 2022-2024 har kommersialiseringen av Bolagets sömlösa In-Play annonseringsplattform intensifierats och Adverty har sett en stark omsättningstillväxt vilken primärt grundar sig i ökade sälj- och marknadsföringsaktiviteter, samarbeten med spelutgivare som resulterat i ytterligare spelintegrationer samt en stark underliggande tillväxt i spelmarknaden. Adverty ser fortsatt starka tillväxtpotentialer för Bolagets nya In-Play 2.0-plattform och mottagandet bland såväl publicister som medieköpare har varit positivt vilket banar väg för ytterligare spelintegrationer och samarbeten.</p> <p>Genomförande av Bolagets tillväxt- och expansionsplaner ställer krav på erforderligt kapital och styrelsen för Adverty bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse Bolagets möjlighet att, med hjälp av tillgängliga likvida medel, fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning. Styrelsen för Adverty har därmed beslutat att genomföra Företrädesemissionen, vilken vid full teckning tillför Bolaget en bruttolikvid om cirka 42,9 MSEK. Nettolikviden om cirka 35,6 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader som bedöms uppgå till cirka 7,3 MSEK förutsatt full teckning och att samtliga garantier väljer kontant ersättning, avses disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Amortering av skulder samt återbetalning av bryggglån (cirka 30 procent) • Rörelsekapital för den löpande verksamhet, såsom utveckling, administration och marknadsföring (cirka 30 procent) • Säkra nya viktiga spelutvecklare genom försäljningsaktiviteter (cirka 20 procent) • Säkra nya relationer med marknads största och viktigaste DSP-aktörer, vilka visat stort intresse för Bolagets nya klickbara In-Play 2.0 lösning, genom en ökad marknadsnärvaro (cirka 10 procent) • Fortsatt utveckling av In-Play 2.0-plattformen med fokus på click-to-install- och click-to-web-teknik (cirka 10 procent) <p>För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO1 som kan utges i Företrädesemissionen utnyttjas för teckning kommer Bolaget att tillföras en ytterligare nettolikvid om cirka 27 MSEK som avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rörelsekapital för den löpande verksamhet, såsom utveckling, administration och marknadsföring (cirka 40 procent) • Säkra nya viktiga spelutvecklare genom försäljningsaktiviteter (cirka 20 procent) • Säkra nya relationer med marknads största och viktigaste DSP-aktörer, vilka visat stort intresse för Bolagets nya klickbara In-Play 2.0 lösning, genom en ökad marknadsnärvaro (cirka 20 procent) • Amorteringar (cirka 20 procent)

	<p>Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga likvida medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet beräknas vara förbrukat i december 2024 och att underskottet uppgår till cirka 28,5 MSEK under de kommande tolv månaderna. Det är därmed styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen täcker Bolagets likviditetsbehov under minst den kommande tolv månadersperioden. För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och de parter som ingått tecknings- och garantiförbindelser inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter, alternativt driva verksamheten i långsammare takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna påverka Bolagets tillväxt negativt.</p> <p>Corpura är finansiell rådgivare och Delphi är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Corpura erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Delphi erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Corpura och Delphi inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.</p> <p>En befintlig aktieägare har lämnat en teckningsförbindelse om cirka 1,3 MSEK, motsvarande cirka 3 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för den ingångna teckningsförbindelsen. Därtill har den befintliga aktieägaren samt ett antal externa investerare ingått garantiåtaganden i samband med Företrädesemissionen om totalt cirka 30,9 MSEK, motsvarande cirka 72 procent av Företrädesemissionen, varav cirka 24,6 MSEK, motsvarande cirka 57 procent, utgör en bottengaranti och cirka 6,3 MSEK, motsvarande cirka 15 procent, utgör en toppgaranti. Bottengarantin och toppgarantin kan tas i anspråk i den mån Företrädesemissionen inte tecknas till cirka 60 procent respektive cirka 75 procent. Toppgarantin innebär att om Företrädesemissionen exempelvis tecknas till 70 procent verkställs garantiteckning för ytterligare 5 procent av Företrädesemissionen, vilket resulterar i en total teckningsgrad om 75 procent av det totala antalet aktier som högst kan emitteras genom Företrädesemissionen. Garantiåtagandet adderas således till gällande teckningsnivå i Företrädesemissionen, inklusive andra verkställda garantiåtaganden om tillämpligt, upp till en teckningsgrad om 75 procent av Företrädesemissionen. Om Företrädesemissionen exempelvis tecknas till 85 procent verkställs alltså inte toppgarantin. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelse och garantiåtaganden uppgående till totalt cirka 32,2 MSEK, motsvarande cirka 75 procent av Företrädesemissionen. Ersättningen för bottengarantier utgår med 15 procent av det garanterade beloppet i form av kontant ersättning innebärande en kontant kostnad om maximalt cirka 3,7 MSEK för Bolaget, alternativt 20 procent av det garanterade beloppet i form av nyemitterade units. Ersättning för toppgarantierna utgår med 30 procent av det garanterade beloppet i form av units i Bolaget. För det fall garanterna väljer ersättning i units ska teckningskursen per unit motsvara teckningskursen i Företrädesemissionen. Ingången teckningsförbindelse och ingångna garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.</p> <p>Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgarantier att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.</p>
--	---

Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

Ansvariga personer

Styrelsen för Adverty är ansvarig för Prospektet och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Advertys nuvarande styrelsesammansättning presenteras nedan.

Namn	Befattning
Joachim Roos	Styrelseordförande
Niklas Bakos	Styrelseledamot

Upprättande och registrering av Prospektet

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

Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Adverty har dock inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras.

Vissa delar av Prospektet innehåller hyperlänkar till hemsidor. Informationen på dessa hemsidor utgör inte en del av Prospektet såvida inte hemsidan har införlivats genom hänvisning, och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Källförteckning

- [Market Publishers, Global In-Game Advertising Market Size Study, by Ad Type, Game Type and Regional Forecasts 2021-2027. Maj 2023.](#)
- [IronSource, In-Game Advertising.](#)
- [Forbes Technology Council, In-Game Advertising's Challenge: Preserve the Gaming Experience, Power Ad Quality. Juni 2021.](#)
- [Eyeo, Ad Filtering Report. November 2023.](#)
- [Business Wire, Gaming App Install Ad Spend Reaches \\$26.7 Billion Globally Despite Slowing Growth in Installs According to New AppsFlyer Report. Mars 2023.](#)

Motiv för Erbjudandet

Adverty har genom sin annonsplattform byggt ett stort utbud av In-Play-annonser, d.v.s. annonsering i spelupplevelser via billboards och andra reklamobjekt i spelmiljön. Genom dessa sömlösa och icke-påträngande annonser har Adverty skapat en möjlighet för varumärken att nå unika målgrupper runtom i världen. Därtill använder Bolaget sig av sin flerfaldigt patenterade synbarhetsteknologi för att verifiera att annonser som visas i spelvärlden är synbara enligt branschens nya standard inom området.

Under 2022-2024 har kommersialiseringen av Bolagets sömlösa In-Play annonseringsplattform intensifierats och Adverty har sett en stark omsättningstillväxt vilken primärt grundar sig i ökade sälj- och marknadsföringsaktiviteter, samarbeten med spelutgivare som resulterat i ytterligare spelintegrationer samt en stark underliggande tillväxt i spelmarknaden. Adverty ser fortsatt starka tillväxtpotentialer för Bolagets nya In-Play 2.0-plattform och mottagandet bland såväl publicister som medieköpare har varit positivt vilket banar väg för ytterligare spelintegrationer och samarbeten.

Genomförande av Bolagets tillväxt- och expansionsplaner ställer krav på erforderligt kapital och styrelsen för Adverty bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse Bolagets möjlighet att, med hjälp av tillgängliga likvida medel, fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning. Styrelsen för Adverty har därmed beslutat att genomföra Företrädesemissionen, vilken vid full teckning tillför Bolaget en initial bruttolikvid om cirka 42,9 MSEK. Nettolikviden om cirka 35,6 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader som bedöms uppgå till cirka 7,3 MSEK förutsatt full teckning och att samtliga garantier väljer kontant ersättning, avses disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning:

- Amortering av skulder samt återbetalning av brygg-lån (cirka 30 procent)
- Rörelsekapital för den löpande verksamhet, såsom utveckling, administration och marknadsföring (cirka 30 procent)
- Säkra nya viktiga spelutvecklare genom försäljningsaktiviteter (cirka 20 procent)
- Säkra nya relationer med marknadens största och viktigaste DSP-aktörer¹, vilka visat stort intresse för Bolagets nya klickbara In-Play 2.0 lösning, genom en ökad marknadsnärvaro (cirka 10 procent)
- Fortsatt utveckling av In-Play 2.0-plattformen med fokus på click-to-install- och click-to-web-teknik (cirka 10 procent)

För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO1 som kan utges i Företrädesemissionen utnyttjas för teckning kommer Bolaget att tillföras en ytterligare nettolikvid om cirka 27 MSEK som avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning:

- Rörelsekapital för den löpande verksamhet, såsom utveckling, administration och marknadsföring (cirka 40 procent)
- Säkra nya viktiga spelutvecklare genom försäljningsaktiviteter (cirka 20 procent)
- Säkra nya relationer med marknadens största och viktigaste DSP-aktörer, vilka visat stort intresse för Bolagets nya klickbara In-Play 2.0 lösning, genom en ökad marknadsnärvaro (cirka 20 procent)
- Amorteringar (cirka 20 procent)

Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga likvida medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet beräknas vara förbrukat i december 2024 och att underskottet uppgår till cirka 28,5 MSEK under de kommande tolv månaderna. Det är därmed styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen täcker Bolagets likviditetsbehov under minst den kommande tolv månadersperioden. För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och de parter som ingått tecknings- och garantiförbindelser inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter, alternativt driva verksamheten i långsammare takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna påverka Bolagets tillväxt negativt.

Intressen och intressekonflikter

Corpura är finansiell rådgivare och Delphi är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Corpura erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Delphi erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Corpura och Delphi inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

En befintlig aktieägare har lämnat en teckningsförbindelse om cirka 1,3 MSEK, motsvarande cirka 3 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för den ingångna teckningsförbindelsen. Därtill har den befintliga aktieägaren samt ett antal externa investerare ingått garantiåtaganden i samband med Företrädesemissionen om totalt cirka 30,9 MSEK, motsvarande cirka 72 procent av Företrädesemissionen, varav cirka 24,6 MSEK, motsvarande cirka 57 procent, utgör en bottengaranti och cirka 6,3 MSEK, motsvarande cirka 15 procent, utgör en toppgaranti. Bottengarantin och toppgarantin kan tas i anspråk i den mån Företrädesemissionen inte tecknas till cirka 60 procent respektive

¹ DSP-aktörer (eng. Demand-side plattform) inom gaming är plattformar som hjälper annonsörer att automatiskt köpa och rikta annonser mot spelare. De används för att effektivt nå specifika målgrupper inom spel genom realtidsauktioner och datadriven annonsering.

cirka 75 procent. Toppgarantin innebär att om Företrädesemissionen exempelvis tecknas till 70 procent verkställs garantiteckning för ytterligare 5 procent av Företrädesemissionen, vilket resulterar i en total teckningsgrad om 75 procent av det totala antalet aktier som högst kan emitteras genom Företrädesemissionen. Garantiåtagandet adderas således till gällande teckningsnivå i Företrädesemissionen, inklusive andra verkställda garantiåtaganden om tillämpligt, upp till en teckningsgrad om 75 procent av Företrädesemissionen. Om Företrädesemissionen exempelvis tecknas till 85 procent verkställs alltså inte toppgarantin. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelse och garantiåtaganden uppgående till totalt cirka 32,2 MSEK, motsvarande cirka 75 procent av Företrädesemissionen. Ersättningen för botten-garantier utgår med 15 procent av det garanterade beloppet i form av kontant ersättning innebärande en kontant kostnad om maximalt cirka 3,7 MSEK för Bolaget, alternativt 20 procent av det garanterade beloppet i form av nyemitterade units. Ersättning för toppgarantierna utgår med 30 procent av det garanterade beloppet i form av nyemitterade units i Bolaget. För det fall garanterna väljer ersättning i units ska teckningskursen per unit motsvara teckningskursen i Företrädesemiss-

ionen. Ingången teckningsförbindelse och ingångna garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Utöver ovanstående parterns intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgarantier att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Corpura och legal rådgivare är Delphi, vilka har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Corpura och Delphi från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Nordic Issuing är emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning

I detta avsnitt presenteras en översikt av den marknad där Adverty är verksam och de särskilda förutsättningar som präglar Bolagets verksamhet. Bolagsbeskrivningen innehåller offentligt tillgänglig bransch- och marknadsinformation, statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, marknadsundersökningar samt kommersiella publikationer. Viss information avseende den bransch inom vilken Advertys verksamhet bedrivs, samt Bolagets ställning i förhållande till olika konkurrenter, är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part. Sådan information speglar snarare Bolagets bästa bedömningar med utgångspunkt i information som erhållits från bransch- och affärsorganisationer samt andra källor inom den bransch där Bolaget konkurrerar samt information som har publicerats av Advertys konkurrenter. Bolaget anser att sådan information är värdefull för investerarens förståelse av den bransch i vilken Bolaget är verksamt och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till alla de fakta och antaganden som ligger bakom olika uppgifter, marknadsinformationen och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte heller genomfört någon oberoende verifiering av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer.

Marknad

Introduktion

Adverty är verksam på en marknad som huvudsakligen innefattar annonsering på den globala och digitala spelmarknaden. Marknaden omfattas av mobilspel, PC- och konsolspel samt spel inom virtuell verklighet (eng. *virtual reality*) ("VR") och förstärkt verklighet (eng. *augmented reality*) ("AR"). Den globala marknaden för enbart in-game-annonsering beräknas ha en årlig tillväxttakt som uppgår till över 20 procent fram till år 2027. In-game-annonser använder typiska IAB-annonsermaterial² för att möjliggöra reklamkomponenter i en realtidsreklamkampanj inom videospel. Marknadsförare kan därmed få sina varumärken annonserade i interaktiva spel genom annonser inuti spelet. Ökad efterfrågan på mobilspel samt ökad räckvidd förväntas driva marknadsstillväxten. In-gaming-annonserna är icke-påträngande, eftersom de blir en naturlig komponent i spelet, och förhöjer därmed upplevelsen för användaren samtidigt som annonserna kan generera ytterligare intäkter för spelutvecklarna.³

Plattformer

In-game-annonsering är framför allt förekommande i mobilspel, med PC-konsol samt VR/AR-spel som eventuella framtida plattformar, beroende av upptagandet av gratis spel, så kallade free-2-play-spel, på dessa. Tillväxten för respektive plattform skiljer sig åt, där annonsering i mobilspel är det segment där marknadsstillväxten beräknas vara störst under de kommande åren.

Annonsstrategier och mätbarhet

Annoseringsteknologier (adtech) innefattar de mjukvaror och verktyg som varumärken använder som strategi för att hantera sina digitala reklamaktiviteter, däribland in-game-annonsering. Det finns många typer

av annonsstrategier inom in-game-annonsering som spelutvecklare kan använda för att öka intäkterna. Exempel på dessa är premierade videoannonser, offerwall-annonser⁴ samt mellansideannonser⁵. Annonserna som presterar bäst och levererar högst effektiv kostnad per tusen intryck ("eCPM") är de som är direktintegrerade i spelen och kompletterar spelekonomin, det vill säga annonser som är delar av spelet. Genom detta blir annonserna en del av användarupplevelsen och kan hjälpa till att förbättra applikationens engagemang.⁶

Utöver eCPM finns det andra mått som kan utvärdera annonsernas effektivitet. I samband med marknadsföring av varumärken talas det främst om räckvidd, visningar, klick, konverteringar och engagemang. Denna uppdelning har gjorts i syfte att skilja på antalet personer som har sett annonsen kontra antalet som har utfört en aktion till följd av annonsen.

Utmaningar

Trots intensifiering av annonser inuti applikationer utnyttjar allt fler användare funktionen för annonsblockering, vilket utgör en utmaning för digitala annonser generellt. Sömlösa annonser i spel är ytterligare en utmaning för den marknad som Adverty är verksam inom. Annonserna inuti spelen måste förbli läsbara och trovärdiga i en mängd olika dimensioner och perspektiv. För att uppnå detta krävs det spelutvecklare som förses med ett förstklassigt mjukvaruutvecklingspaket ("SDK") som byggs med både spelutveckling och annonsersteknologi i åtanke. Detta är avgörande eftersom

² IAB-annonsermaterial är digitala annonser som följer riktlinjer och standarder från IAB (Interactive Advertising Bureau). Dessa standarder säkerställer att annonserna är tekniskt kompatibla och användarvänliga, och används för att effektivisera digital annonsering på olika plattformar.

³ Market Publishers, *Global In-Game Advertising Market Size Study, by Ad Type, Game Type and Regional Forecasts 2021-2027*. Maj 2023.

⁴ Offerwall-annonser är en form av digital annonsering som används i appar och spel, där användaren erbjuds belöningar i utbyte mot att utföra specifika uppgifter eller interagera med annonser

⁵ Mellansideannonser i in-game-annonsering är helskärmannonser som visas vid naturliga övergångar i ett spel, till exempel mellan nivåer och vid pauser.

⁶ IronSource, *In-Game Advertising*.

annonsen ska vara integrerad i en spelmotor som reagerar i realtid⁷.

Verksamhetsbeskrivning

Bakgrund

Adverty har utvecklat en plattform för automatiserade, sömlösa annonser inuti spel och applikationer. Idéen utvecklades 2016, och samma år presenterades en första plattformsprototyp. Under det fjärde kvartalet 2018 lanserade Bolaget plattformen, vilken baseras på patenterad teknik som bygger på studier kring ögat, dess synfält och uppfattningsförmåga. Annonspattformen finns tillgänglig på några av världens största handelsplatser för automatiserad handel av digitala annonser och Bolaget lanserades på den kommersiella marknaden i slutet av 2020 och har haft en stor tillväxt de senaste tre åren. Advertys annonslager är standardiserade och följer IAB-standarder, vilket är av intresse för annonsörerna som köper annonsplatser programmatiskt från DSP-aktörer. En DSP-aktör är en teknikplattform som låter annonsörer automatiskt köpa digitala annonsutrymmen i realtid. Genom DSP kan annonsörer buda på annonsutrymme, rikta annonser till specifika målgrupper och optimera kampanjer med hjälp av detaljerade analyser. Programmatiska annonser måste standardiseras för att annonserna ska kunna säljas och implementeras hos utgivarens spel omedelbart, utan behov av anpassningen som kräver mänskliga interventioner. Bolaget tillhandahåller två olika annonserbjudanden via sin plattform, icke-klickbara In-Play 1.0-annonser för "branding" samt det nya, kommande In-play 2.0-annonser för klickbar "performance"-reklam.

Affärsidé

Advertys affärsidé är att genom plattformen driva och leda utvecklingen av automatiserad och icke-påträngande annonsering i *mobilspe*l, men även inom VR/AR. Plattformen erbjuder innovativa annonsformat som enkelt integreras i spelen och gör det möjligt för utgivare samt spelutvecklare att generera intäkter från icke-påträngande annonser. Intäktsmodellen grundar sig i att dela annonsintäkter med utgivare av spel och applikationer. Beroende på typ av kampanj inkommer intäkten vid en visning, klick eller annat engagemang såsom en nedladdning.

På annonsörsidan arbetar Bolaget med globala varumärken och programmatiska handelsplatser. Bolaget erbjuder en räckvidd till annonsörer på över 400 miljoner annonsvisningar dagligen inuti spelen. På utbudssidan är Adverty idag aktiverade i över 550 mobilspel.

Vision

Advertys vision är att effektivisera den digitala marknadsföringen genom att förse annonsörer och publicister med teknik som på ett icke-påträngande sätt

säkerställer synligheten av annonser och levererar både annonsörers budskap och intäkter till publicister på ett innovativt sätt.

Mål och strategi

Adverty strävar efter att vara den globalt ledande aktören inom sömlös digital marknadsföring inuti spel och applikationer. Strategin grundar sig i att upprätta ett stort annonsinventarium, vilken innebär uppbyggande av platser i spel och applikationer som annonsörer kan synas på. Genom denna strategi blir Adverty en attraktiv part, samtidigt som spelutvecklare kan öka sina intäkter parallellt som annonsörer når ut till relevanta konsumentgrupper på ett icke-påträngande sätt. Utmaningen framgent är primärt att fylla det totala annonsutrymme som Adverty har byggt upp inuti spel. Detta utgör även nyckeln för Bolaget att uppnå ökande intäkter.

Affärsområden

Plattform

Advertys plattform använder sig av ett web-baserat gränssnitt där kunder kan följa hur annonserna mottas av användare i olika spel och applikationer, samt följa olika parametrar som beskriver kampanjens prestationer. Då Bolagets annonsteknik är integrerad i spel- och applikationsupplevelsen registreras betydande mängder data baserat på användarens beteenden i dessa upplevelser. Denna data möjliggör att plattformen bland annat kan läsa av hur länge användaren uppfattade annonsytan, vilket ger kampanjdata som är eftertraktat av annonsörerna.

Teknik

Bolaget använder sig av BrainImpression™ som verktyg inom synlighetsteknologi. BrainImpression™ är en algoritm som förser annonsörer med underlag för att de ska förstå hur mycket, hur ofta samt var i synfältet kunder uppfattar en reklam. Bolaget har tre patent i USA för BrainImpression™ och fick dessa beviljat i december 2020. Patenten täcker nu hela utbudet av skärmar som används för spel, såsom VR, AR, mobilenheter, surfplattor och tv-apparater.

Skärmar

Som noterat under marknadsöversikten är det mobilannonseringen som driver majoriteten av tillväxten inom inkomstgenerering av spel- och applikationsannonser. Efterfrågan på mobila utrymmen från annonsörer ökar ständigt då konverteringsgraden bedöms växa när en annonsmottagare nås via mobilen i jämförelse till, exempelvis, datorn.

Adverty påbörjade satsningen inom mobilspel under 2019, och slöt tidigt avtal med ett par större spelutgivare. Idag arbetar Bolaget aktivt med närmare 100 spelutvecklare och har sitt SDK installerat i över 550 mobilspel.

⁷ Forbes Technology Council, *In-Game Advertising's Challenge: Preserve the Gaming Experience, Power Ad Quality*. Juni 2021.

Kunder och programmatiska handelsplatser

Advertys kunder delas upp i segmenten annonsörer respektive utgivare. Annonssörer vill marknadsföra sig via en extern kanal genom att köpa annonsutrymme. Det annonsutrymme som Adverty erbjuder försvårar möjligheten till annonsblockerare; ett omfattande och växande problem för annonsörer.⁸ Utgivarna som råder över sin egen kanal och vill sälja annonsytor för att öka intjäningen på sin produkt. Utgivarna är sedvanligt applikations- och spelutvecklare.

Mellan annonsörer och utgivare sker ett annonsutbyte och då används sedvanligt DSP respektive SSP (eng. *supply-side plattform*). DSP är en plattform som erbjuder annonsörer möjlighet att köpa annonsutrymme, medan SSP är en plattform som utgivare använder för att automatisera försäljningen av annonsytor, dvs programmatiska handelsplatser. För att utöka försäljningen har Adverty ingått avtal med ett 15-tal större SSP:er, såsom PubMatic, Smaato, Magnite, Azerion och InMobi. Advertys plattform erbjuder funktionerna för både annonsörer och utgivare. Annonssörer och utgivare står på varsin sida av utbytet av annonsutrymme och annonser.

In-game-annonsering

Bolagets plattform möjliggör in-game-annonsering. Detta innebär integrering av annonser inuti spel- och applikationer som gör att reklamen inte uppfattas som påträngande. Majoriteten av traditionella annonser i spel visas i meny- eller pausläge, vilket estimeras vara cirka 10 procent av totala användartiden i en produkt. Genom Advertys plattform, med annonsering inuti spelen som en del av upplevelsen, möjliggörs monetarisering under hela användartiden, vilket ökar intäkter för utgivare och möjligheterna för annonsörer. Vidare genererar det även en repetitiv effekt utan att framstå som störande, vilket är en viktig strategi för många annonsörer. Plattformen integrerats med Unity, vilket är den programvara som majoriteten av spelen konstrueras i. In-game-lösningen fungerar i enkla respektive komplexa spel, i såväl mobilspel som spel inom VR/AR. Under 2024 har Adverty även utvecklat ett universal-SDK som fungerar i andra spelmotorer utöver Unity.

Mjukvaruutvecklingspaket (SDK)

Adverty är medvetna om att filstorleken på spelen är viktiga för att nå stora volymer av spelare och installationer. Därav fokuserar Bolaget på att behålla mjukvaruutvecklingspaketet så litet som möjligt. Vidare fokuserar Adverty på att förenkla placeringen av annonser i spel och applikationer. Bolaget använder sig av "dra och släpp"-verktyg så att annonsörer enkelt kan placera en annonsenhet där den passar designen. Därefter justeras måtten på annonsen. Samtidigt som Bolaget

erbjuder annonsörer att skapa sina egna annonsplats-hållare, erbjuds även färdiga mallar.

In-play 2.0

In-Play 2.0 är en vidareutveckling av In-Play 1.0, där annonsenheten som visar i en spelmiljö görs klickbar, vilket gör Bolagets plattform fullt kompatibel med alla typer av kampanjer som levereras programmatiskt. Produktsläppen inom In-Play 2.0 sker i två faser, med två olika typer av klickbara annonsformat, båda med en oerhört stor framtida intäktpotential, eftersom Bolaget då kan ta emot en mycket större mängd av kompatibla annonsformat och därmed annonsbudgetar. Fas ett introducerar klickbara annonser som tar användaren till varumärkets mobila webbsida, i ett så kallat "click-to-web". Köparna för det formatet är de varumärken Bolaget idag har i sin plattform, vilka nu äntligen kommer att kunna inkludera "performance-biten" (och inte bara "branding") i sina annonsköp i plattformen, som tex de viktiga KPI:erna⁹ "konvertering" och "konverteringsgrad" som hjälper till att bedöma effektiviteten i annonsers prestanda och hur väl de omvandlar besökare till kunder eller önskade handlingar. Fas två av In-Play 2.0 adderar även annonser som erbjuder användaren att installera en mobilapp, ett så kallat "click-to-install". Detta format välkomnar en helt ny skara av annonsörer till Advertys plattform, nämligen spel- och apputvecklare som annonserar sina mobilspel och appar i "user acquisition"-syfte. Marknaden och köpkraften för den typen av mobilannonser är omfattande, vilket illustreras av att det under 2022 spenderades 26,7 miljarder USD på annonsering för spelnedladdningar.¹⁰ Genom att erbjuda annonser som blir en naturlig del av spelupplevelsen avser Bolaget att ta marknadsandelar.

Det ligger mycket teknikutveckling bakom In-Play 2.0 för att få annonsytorna, vilka renderas inuti spelet i själva spelmiljön, att bli klickbara och samtidigt få hela processen att inte störa spelupplevelsen. Klicket på annonsen resulterar i att en förhandsgranskning av annonsens destinationsplats visas i ett litet fönster på skärmen, likt en vanlig telefonnotifikation, varav användaren aktivt behöver klicka även på denna för att ta sig hela vägen till varumärkets mobila webbsida eller app. Teknikutvecklingen har skett på ett sådant sätt att hela leveransen av annonsen är helt kompatibel även med system och plattformar som står utanför Bolagets teknikstack, för att kunna säkerhetsställa att den programmatiska affären fungerar.

Bolaget

Bolagets företagsnamn, och tillika kommersiella beteckning, är Adverty AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 559100-5250. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 13 februari 2017

⁸ Eyeo, *Ad Filtering Report*. Novmeber 2023.

⁹ KPI (eng. *Key Performance Indicator*) är en nyckelindikator för prestation som används för att mäta hur väl specifika mål uppnås.

¹⁰ [Business Wire, Gaming App Install Ad Spend Reaches \\$26.7 Billion Globally Despite Slowing Growth in Installs According to New AppsFlyer Report. Mars 2023.](#)

och registrerades vid Bolagsverket den 14 februari 2017. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 894500IE8D5SS15O5R66. Bolaget har sitt säte i Stockholm med adress Medborgarplatsen 25, 118 72 Stockholm. Representanter för Bolaget går att nå per telefon, 070-913 60 03. Bolagets hemsida är www.adverty.com. Notera att informationen på hemsidan inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

Organisationsstruktur

Advertys ledningsgrupp består av fem personer; VD, Chief Financial Officer, Chief Strategy Officer, Chief Technology Officer samt Chief Supply Officer. Totalt har Bolaget 19 medarbetare, varav åtta är heltidsanställda och elva heltidskonsulter, vilka är baserade i Stockholm, London, Lviv samt Istanbul. Den tekniska utvecklingen sker i huvudsak från Ukraina. Huvudkontoret är beläget i Stockholm. Bolaget har inga dotterbolag eller innehav i andra företag och ingår inte i någon koncern.

Trender

Bolaget har under 2024 upplevt ett generellt ökat intresse för klickbara annonseringslösningar inuti spelupplevelsen (gameplay) och har därför utvecklat In-Play 2.0 för att tillfredsställa detta. Utöver det har Bolaget under 2024 fram till datumet för prospektets avgivande inte noterat någon förändring inom segmentet avseende utveckling av försäljning, försäljningspriser, produktion, lager eller kostnader.

Investeringar

Bolaget har sedan den senaste rapportperiodens utgång den 30 september 2024 fram till dateringen av Prospektet inte genomfört några väsentliga investeringar. Bolaget har inga väsentliga pågående investeringar eller planerade investeringar för vilka fasta åtaganden redan gjorts.

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Bolaget har inga väsentliga pågående investeringar eller investeringar för vilka fasta åtaganden gjorts.

Finansiering av Bolagets verksamhet

Adverty avser att finansiera Bolagets fortsatta verksamhet, investerings- och rörelsekapitalbehov

genom nettolikvid från Erbjudandet samt löpande kassaflöden från verksamheten.

Väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finanseringsstruktur sedan Bolagets senaste finansiella rapport

Den 14 oktober 2024 kommunicerades att Bolaget har ingått avtal med externa långgivare om ett bryggglån om totalt 6 MSEK. Villkoren för bryggglånet har av styrelsen i Bolaget bedömts som marknadsmässiga. Bryggglånet kommer att regleras efter genomförd Företrädesemissionen. För närmare information om bryggglånet se rubriken "Bryggglån" under avsnitt "Legala frågor och ägarförhållanden".

Utöver vad som anges ovan har det, vid dateringen av Prospektet, inte skett några väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finanseringsstruktur sedan utgången av den period som täcks av den historiska finansiella informationen, det vill säga den 30 september 2024.

Prognoser

Bolaget har offentliggjort en intäktsprognos i samband med lanseringen av sin nya produkt, In-Play 2.0, som enligt Bolagets förväntningar kommer att bidra till en ökad tillväxt de kommande åren. Bolaget prognostiserar en omsättning på 52 MSEK för året 2024. För 2025 och 2026 förväntas omsättningen öka till 128 MSEK respektive 301 MSEK. Prognosen baseras på en framgångsrik utrullning av In-Play 2.0. Detta format förväntas attrahera fler annonsörer och öka Advertys marknadsandel inom den växande globala mobilappannonsmarknaden. Lanseringen av formatet planeras ske i två faser under 2024, och Adverty förväntar sig att antalet spel som använder Advertys In-Play 2.0 kommer att växa från 600 spel under 2025 till 1 200 spel under 2026.

Antagandena för prognosen omfattar både faktorer som Advertys ledning kan påverka, såsom lanseringsplanen och uppskalningen av tekniken, samt faktorer som ligger utanför deras kontroll, exempelvis förändringar i den globala annonsmarknaden. Sammantaget är nämnda faktorer osäkra och skulle således kunna påverka prognosens utfall.

Bolaget bekräftar att prognosen är sammanställd och utarbetad på ett sätt som är jämförbart med tidigare årsbokslut och förenligt med Bolagets redovisningsprinciper.

Redogörelse för rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Per den 30 september 2024 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 1,4 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i december 2024. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om cirka 28,5 MSEK för den kommande tolv månadersperioden.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 42,9 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till cirka 7,3 MSEK, förutsatt att samtliga garantiåtagare önskar kontant ersättning. Nettolikviden om cirka 35,6 MSEK bedöms som tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. I samband med Företrädesemissionen har en befintlig aktieägare ingått avtal om att teckna sin andel i Företrädesemissionen om cirka 1,3 MSEK, motsvarande cirka 3 procent av Företrädesemissionen. Därtill har den befintliga aktieägaren och ett antal externa investerare ingått avtal om emissionsgarantier med Bolaget uppgående till cirka 30,9 MSEK, motsvarande cirka 72 procent av Företrädesemissionen, varav cirka 24,6 MSEK, motsvarande cirka 57 procent, utgör en bottengaranti och cirka 6,3 MSEK, motsvarande cirka 15 procent, utgör en toppgaranti. Bottengarantin och toppgarantin kan tas i anspråk i den mån Företrädesemissionen inte tecknas till cirka 60 procent respektive cirka 75 procent. Toppgarantin innebär att om Företrädesemissionen exempelvis tecknas till 70 procent verkställs garantiteckning för ytterligare 5 procent av Företrädesemissionen, vilket resulterar i en total teckningsgrad om 75 procent av det totala antalet aktier som högst kan emitteras genom Företrädesemissionen. Garantiåtagandet adderas således till gällande teckningsnivå i Företrädesemissionen, inklusive andra verkställda garantiåtaganden om tillämpligt, upp till en teckningsgrad om 75 procent av Företrädesemissionen. Om Företrädesemissionen exempelvis tecknas till 85 procent verkställs alltså inte toppgarantin. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed till cirka 75 procent av teckningsförbindelse och garantiåtaganden. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen, trots utställda garantiåtaganden och teckningsförbindelse, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller kortfristiga lån, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle påverka Bolagets utveckling negativt.

Riskfaktorer

Nedan beskrivs Advertys affärs- och verksamhetsrisker, branschrisker, legala och regulatoriska risker, risker relaterade till Advertys aktie samt risker relaterade till Företrädesemissionen. När en riskfaktor är relevant i fler än en kategori, presenteras riskfaktorn enbart under den kategori som anses vara den mest relevanta för den aktuella riskfaktorn. Den mest väsentliga riskfaktorn under respektive kategori presenteras först. Väsentligheten bedöms huvudsakligen utifrån två kriterier, (i) sannolikheten att risken inträffar och (ii) omfattningen av den negativa effekten som riskens inträffande kan ha. För att på ett tydligt och konkret sätt förmedla bedömningen av riskens väsentlighet utifrån de två kriterierna, beskrivs riskfaktorerna med en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög och hög.

Risker relaterade till Bolagets verksamhet Kommersialisering

Adverty står inför fortsatt kommersialisering av Bolagets digitala annonseringsplattform. Marknaden för digitala annonseringsplattformar likt den Adverty tillhandahåller är i ett tidigt skede och är relativt outvecklad, varför Bolagets framtida intjäning enligt liggande strategi är beroende av Bolagets förmåga att fortsatt exponera och skapa efterfrågan på Bolagets teknik. Det finns en risk för att Advertys verksamhet kan komma att växa substantiellt genom en plötslig och oväntad ökning i efterfrågan på Bolagets tjänster. En sådan oväntad hög tillväxt ställer följaktligen krav på såväl en agil och kompetent ledning som en funktionell samt flexibel operativ och finansiell infrastruktur i Bolaget. Vidare ställer det krav på effektiva planerings- och ledningsprocesser, investeringar samt allokering av värdefulla ledningsresurser.

Det föreligger vidare en risk att Adverty i framtiden misslyckas ingå kommersiella avtal i den utsträckning som eftersträvas eller att sådana avtal inte kan ingås på de kommersiella villkor som Bolaget eftersträvar på grund av en oväntat hög tillväxt. Detta kan vara en följd av exempelvis brister i Bolagets finansiella styrka, trovärdighet eller produktkvalitet som uppkommer därav. Ytterst kan detta innebära att Bolagets produktbjudande i framtiden inte når kommersiell framgång eller att tillväxttakten blir lägre.

Adverty bedömer att detta skulle ha en hög negativ inverkan på Bolagets finansiella resultat och ställning. Adverty bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.

Finansiering och kapitalbehov

Adverty har, per dagen för Prospektets offentliggörande, historiskt genererat negativa kassaflöden och resultat och Bolagets kassaflöden från den löpande verksamheten har inte varit tillräckliga för att möta Bolagets sammanlagda kapitalbehov. Detta omfattar huvudsakligen betalningar för verksamhetsutveckling, marknadsaktiviteter och produktutveckling. En fortsatt avsaknad av positiva och jämna operativa intäktsflöden kan innebära att Adverty i framtiden kan tvingas genomföra ytterligare kapitalanskaffningar. Villkor för sådana kapitalanskaffningar påverkas av ett antal faktorer, däribland rådande konjunktur och investeringsklimat, aktuell kapitalmarknad samt Bolagets attraktivitet och marknadsposition. Upptagande av finansiering genom emission av aktier eller aktierelaterade finansiella instrument kan medföra betydande utspädningseffekter för Bolagets befintliga aktieägare. Kreditfinansiering kan innebära begränsande villkor avseende kapital-

användning, vilket kan hämma Bolagets flexibilitet och verksamhet. Risk föreligger därmed att Bolaget inte kan anskaffa erforderligt kapital för att genomföra vid var tid liggande affärsplan, alternativt att sådana kapitalanskaffningar kan behöva genomföras till ofördelaktiga villkor. Bolaget har under de senaste två åren upptagit lån som tillfört Bolaget cirka 35 MSEK. I det fall Adverty inte kan tillföras tillräcklig finansiering kan Bolaget tvingas inskränka, eller ytterst avbryta, planerade marknads-, utvecklings- och investeringsaktiviteter fram till att tillräckligt rörelse- och investeringskapital säkrats.

Adverty bedömer att detta skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.

Utvecklingsmöjligheter och framtidsutsikter är svåra att bedöma

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

Adverty bedömer att detta skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.

Framtida produktutveckling

Adverty arbetar kontinuerligt med att utveckla Bolagets plattform, funktioner och algoritmer. Marknaden för Advertys teknik präglas av en hög teknisk förändringstakt och risk föreligger att konkurrerande bolag är snabbare i produktutvecklingen, utvecklar ny teknologi eller lanserar produkter till bättre pris och/eller högre prestanda än vad Bolaget förmår att göra. Det föreligger även en risk att Adverty misslyckas med att utveckla Bolagets produkter i avsedd takt, eller att tekniska landvinningar medför att Bolagets nuvarande och/eller planerade produkter förlorar sitt kommersiella värde.

Adverty bedömer att detta skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.

Kort uppsägningstid mot annonsörer och utgivare

Uppsägningstid av avtal mellan Adverty och Bolagets annonsörer samt utgivare är kort (från omedelbart till ett par dagar), varför det finns en risk att Bolagets utgivare och annonsörer säger upp löpande avtal med kort notis. Detta kan utgöra en risk för Adverty då Bolaget med kort notis kan förlora viktiga avtal med annonsörer och utgivare genom vilka Bolaget annars hade kunnat generera intäkter.

Uppsägningar av avtal från annonsörer och utgivare bedöms följaktligen ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat genom primärt reducerade intäkter. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.

Beroende av nyckelpersoner och kvalificerad personal

Adverty har en begränsad organisation och är i hög grad beroende av ett antal nyckelpersoner och kvalificerad personal för Bolagets fortsatta operativa och finansiella utveckling. Sådana nyckelpersoner inom Bolaget är VD, Chief Technology Officer och Chief Supply Officer, vilka har relevant erfarenhet, specialiserad sakkunskap, goda relationer med olika marknadsaktörer samt en gedigen förståelse för den komplexa miljö inom vilken Bolaget är verksamt. Risk föreligger att en eller flera nyckelpersoner eller annan kvalificerad personal väljer att avsluta sin anställning eller sitt engagemang i Bolaget, vilket skulle kunna tvinga Adverty att snabbt initiera en process för att finna kvalificerade ersättare. Sådana rekryteringsprocesser kan komma att ske på för Bolaget icke tillfredsställande villkor samt bli tidsmässigt utdragna och kostsamma, med verkan att förseningar i pågående marknadsetablering och utvecklingsarbete skulle kunna inträffa och medföra ökade kostnader och framskjutna intäkter. Fortsatt förmåga att såväl behålla som rekrytera kvalificerad personal är därmed av stor betydelse för att säkerställa den uthålliga kompetensnivån i Adverty och för genomförandet av Bolagets affärsstrategi.

Adverty bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets verksamhet. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.

Direktavtal med långa betalningstider

Adverty har fyra större direktavtal med återförsäljare, i vilka betalningstiderna är längre jämfört med andra köpeavtal. Det innebär att återförsäljarna har mer än ett år på sig att betala Bolagets fakturor. Fordringarna under dessa direktavtal utgör en stor del av balansposterna i Bolagets balansräkning, vilket kan förklaras av att intäkter och kostnader har redovisats vid respektive avtals ingående medan likviden inflyter successivt under avtalets löptid. Bolaget har för avsikt att inte ingå fler liknande direktavtal framgent för att säkerställa ett mer jämnt och förutsägbart flöde av inbetalningar. De redovisade tillgångarna för direktavtalen uppgick totalt till 38,45 MSEK per den 30 september 2024, där inbetalningar till Bolaget sker

löpande. Redovisade skulder för dessa avtal uppgick till totalt 21,5 MSEK per den 30 september 2024 och kundfordringar motsvarande 18 MSEK förfaller den 31 december 2024. Advertys bedömning är att likviden kommer att regleras under överskådlig tid, dock med en viss risk att betalning inte sker innan fakturornas förfallodatum utan i stället successivt därefter. Bolaget bedömer således att det finns en risk för att sådana kundfordringar kan komma att behöva bokas om till osäkra fordringar eller att Bolaget tvingas skriva ned den del som anses osäker.

Adverty bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets verksamhet. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som hög. De är således inte avgörande för Bolagets verksamhet men medför fluktuationer i Advertys kassaflöde och intäkter.

Risker relaterade till Bolagets bransch Konkurrensförmåga

Adverty är verksam i en konkurrensutsatt bransch i vilken ett flertal bolag aktivt bedriver utveckling och kommersialisering av produkter som potentiellt, direkt eller indirekt, kan konkurrera med Bolagets teknik och produkter. Konkurrenter kan komma att utveckla produkter som är mer effektiva, prisvärda, kvalitativa och/eller användbara än vad Adverty kan erbjuda. Vidare kan konkurrenter förfoga över större ekonomiska och tekniska resurser samt ha högre tillverknings- och distributionskapacitet än Bolaget. Advertys konkurrenskraft är starkt beroende av Bolagets förmåga att ligga i framkant beträffande ett produkt erbjudande som ligger i paritet med rådande marknads- och teknisk efterfrågan. Den teknik som först når en tydlig marknadspenetration kan komma att bli dominerande, varvid konkurrerande tekniker riskerar att få ett begränsat, om något, genomslag. Forskning och utveckling inom konkurrerande bolag, tillika förändringar i kompletterande teknik, kan därmed göra Bolagets produkter obsoleta eller mindre efterfrågade. Adverty står inför en betydande konkurrens på såväl befintliga som framtida marknader. Konkurrenter kan öka sina marknadsandelar genom aggressiv prissättning och andra konkurrensstrategier, vilket därmed också påverkar kunders efterfrågan av Bolagets produkter och tjänster över tid. Vid betydande prispress från konkurrenter kan Bolagets potential till lönsamhetsmarginaler också komma att påverkas negativt.

Det föreligger således en risk att Adverty inte har tillräcklig förmåga att uthålligt hävda sig i konkurrensen. Bolaget har produkter som är i kommersialisering- respektive utvecklingsfaser. Det finns en risk att Bolagets produkter drabbas av teknologiska bakslag vilka potentiellt kan medföra att Bolagets produkt erbjudande inte når eftersträvd kommersiell framgång. Detta kan leda till ökade kostnader för produktutveckling samt försenad marknadsintroduktion, vilket skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning genom reducerade intäkter och högre kostnader. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.

Legala och regulatoriska risker

Immateriella rättigheter, know-how och patent

Adverty är ett kunskapsintensivt teknikbolag och är i hög grad beroende av immaterialrättsligt skydd för att kunna bedriva Bolagets verksamhet samt utveckla och försälja Bolagets produkter. Per den 30 september 2024 uppgick Bolagets immateriella anläggningstillgångar till cirka 41,0 MSEK, motsvarande cirka 59,4 procent av Bolagets totala balansomslutning. Per dagen för Prospektets offentliggörande har Adverty tre registrerade patent över en patentfamilj samt ett registrerat varumärke i flertalet länder, bland annat i USA och EU.

Förmågan att skydda immateriella rättigheter samt specifik kunskap om Bolagets verksamhet bedöms vara av väsentlig betydelse för Adverty. Förutsättningarna för att erhålla patent för uppfinningar inom Bolagets verksamhetsområde är svårbedömda och innefattar komplexa juridiska och tekniska bedömningar. Det finns en risk att eventuella framtida patent samt övriga immateriella rättigheter inte ger Bolaget ett fullgott skydd. Även i det fall ett patent beviljas finns en risk att detta inte kommer att kunna upprätthållas, alternativt att detta endast kan upprätthållas i begränsad omfattning. Skyddsomfånget för ett patent kan därmed potentiellt vara obefintligt alternativt otillräckligt, med resultat att konkurrenter med liknande tekniker kan komma att kringgå patentet. Därutöver finns en risk att tredje part kan komma att kringgå eller inkräkta på Bolagets framtida patent. Sådana försök kan innebära kostsamma och tidsmässigt långdragna rättstvister. I det fall olika patentansökningar skulle avslås kan Adverty helt eller delvis stå utan immateriellt skydd beträffande teknik- och produktinnovationer, vilket skulle inverka på Bolagets möjlighet att sälja, marknadsföra eller på annat sätt nyttja sina produkter under obestämd tid.

Adverty är även beroende av know-how och företags-hemligheter. Bolaget eftersträvar att skydda sådan information i största mån, bl a genom sekretessavtal med anställda, konsulter och samarbetspartners. Eftersom Bolaget inte kan skydda sig för obehörig spridning av information medför det en risk för att Bolagets konkurrenter får del av och kan utnyttja Bolagets know-how. Risk föreligger därmed att konkurrenter utvecklar motsvarande know-how till den som finns inom Adverty, eller att Bolaget inte lyckas skydda sitt kunnande tillräckligt. För den händelse att Bolagets konkurrenter kringgår Bolagets immateriella skydd eller om Bolagets skydd i övrigt inte är tillräckligt omfattande, skulle det påverka Bolagets långsiktiga konkurrensstyrka negativt.

eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet i negativ omfattning.

Adverty bedömer att detta skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets intäkter och finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.

Adverty bedömer att förlorade eller inte tillräckligt skyddade immateriella rättigheter eller tillgångar skulle ha medelhög negativ inverkan på Bolagets verksamhet samt finansiella ställning och skulle kunna leda till nedskrivningar av de redovisade immateriella anläggningstillgångarna. Adverty bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.

Risker relaterade till Företrädesemissionen och Bolagets aktie

Aktierelaterade risker

Adverty är noterat på NGM. Det är förenat med hög risk att investera i värdepapper relaterade till Bolaget då aktiekursen kan fluktuera stort. Bolagets aktie har, under perioden 1 januari 2024 – 31 oktober 2024, handlats i intervallet 9,960 – 0,725 SEK. Sådana fluktuationer är inte nödvändigtvis hänförliga till enbart Bolagets utveckling utan kan även härledas till den allmänna marknadsutvecklingen, makrofaktorer i samhället, rådande investeringsklimat, utbud och efterfrågan på aktier och andra orsaker med eller utan tydlig koppling till Bolaget. Det är därför inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser. Det är också möjligt att sådana faktorer enskilt eller i samverkan negativt skulle kunna påverka värdet av en investerares aktieinnehav. I de fall aktiv handel med god transaktionsvolym inte föreligger skulle aktietransaktioner till önskad kurs vara svåra eller omöjliga att genomföra. Under tidsperioden enligt ovan uppgick den genomsnittliga handelsvolymen per handelsdag till cirka 152 698 aktier, motsvarande cirka 0,48 procent av utestående aktier.

Adverty bedömer att bristande handelsvolym skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på möjligheten att avyttra ett aktieinnehav. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som medelhög.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Adverty har erhållit en teckningsförbindelse från en befintlig aktieägare samt emissionsgarantier från den befintliga ägaren och externa parter motsvarande sammanlagt cirka 75 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgarantier, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket innebär en risk att en eller flera av de som ingått avtal inte säkert kommer att kunna fullfölja sina åtaganden. Detta skulle inverka negativt på Bolagets finansiella ställning och även på genomförandet av planerade åtgärder efter Företrädesemissionens genomförande, vilket i förlängningen riskerar leda till reducerade framtida intäkter

Villkor för värdepapperen

Allmän information

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

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

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

Central värdepappersförvaring

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

Bemyndiganden och bolagsordningsändringar

Vid extra bolagsstämma den 13 november 2024 ("Bolagsstämman") beslutades att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma fatta beslut om nyemission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller annars med villkor och att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt.

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

Bolagsstämman beslutade även om att bemyndiga styrelsen att ändra Bolagets bolagsordning genom att anta nya gränser för aktiekapitalet respektive antalet aktier i syfte att möjliggöra sådan nyemission av aktier och teckningsoptioner som styrelsen kan besluta om med stöd av stämmans bemyndigande enligt ovan. Styrelsen är därmed bemyndigad att ändra Bolagets bolagsordning till ett av de fyra alternativ som framlades vid Bolagsstämman. Vilket av de fyra alternativ som styrelsen väljer att anta är beroende på utfallet i denna Företrädesemission.

Utdelning

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

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter 10 år.

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

Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen

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

handelsplattformarna Nasdaq First North Growth Market, NGM och Spotlight.

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

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försäkra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Ett offentligt uppköpserbudande kan ske kontant eller genom ett aktieerbjudande där nya aktier erbjuds i det uppköpande bolaget, ibland en kombination av de båda. Företrädesemissionen kan vara villkorat eller ovillkorat. Alla aktieägare kan acceptera Företrädesemissionen eller tacka nej, även om det senare kan

komma att ske tvångsinlösen om budgivaren uppnår 90 procent av rösterna och påkallar detta.

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

Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen

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

Närmare uppgifter om Erbjudandet

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 22 november 2024 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB ("Euroclear"), för Bolagets räkning, förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna units i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Uniträtterna berättigar innehavaren att teckna nya units med företrädesrätt, varvid fyra (4) uniträtter ger rätt till teckning av en (1) unit. En (1) unit består av tjugo (27) aktier och arton (18) teckningsoptioner av serie TO1.

Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar högst 7 952 922 units, fördelat på högst 214 728 894 aktier och högst 143 152 596 teckningsoptioner av serie TO1, motsvarande initialt cirka 42,9 MSEK före emissionskostnader. Teckningsoptionerna av serie TO1 kan tillföra Bolaget ytterligare cirka 28,6 MSEK före emissionskostnader.

Teckningsoption av serie TO1

Varje teckningsoption av serie TO1 berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en lösenkurs om 0,20 SEK per aktie. Teckningsperioden för nya aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO1 ska vara beroende av teckningsgraden i Företrädesemissionen enligt följande:

- Om Företrädesemissionen inte fulltecknas ska teckningsperioden löpa under tiden från och med den 22 maj 2025 till och med den 5 juni 2025.
- Om Företrädesemissionen fulltecknas ska teckningsperioden löpa under tiden från och med den 18 augusti 2025 till och med den 29 augusti 2025.

Vid fullt nyttjande av teckningsoptionerna av serie TO1 tillförs Bolaget ytterligare cirka 28,6 MSEK före emissionskostnader. Teckningsoptionen kommer att vara föremål för handel på NGM från dess att konvertering av BTU har skett i Euroclears system. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0023439518.

Fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO1 finns tillgängliga på Bolagets hemsida, www.adverty.com.

Teckningskurs

Teckningskursen är 5,40 SEK per unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 0,20 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 22 november 2024. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 20 november 2024. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 21 november 2024.

Teckningsperiod

Teckning av units med stöd av uniträtter ska ske under perioden från och med den 26 november till och med den 10 december 2024. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 10 december 2024.

Uniträtter

För varje en (1) befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Uniträtter berättigar innehavaren att teckna units med företrädesrätt, varvid fyra (4) uniträtter ger rätt till teckning av en (1) unit.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på NGM under perioden 26 november till och med den 5 december 2024. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningsperioden, samma rätt att teckna units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade uniträtter

Uniträtter vilka ej sålts senast den 5 december 2024 eller utnyttjas för teckning av units senast den 10 december 2024 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokningen av uniträtter.

Emissionsredovisning och teckning

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 22 november 2024 var registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Information kommer att finnas tillgänglig på Nordic Issuings hemsida (www.nordic-issuing.se) samt på Bolagets hemsida (www.adverty.com). Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 10 december 2024. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom teckning på Nordic Issuings plattform enligt följande två alternativ:

1. Emissionsredovisning (förtryckt inbetalningsavi från Euroclear)

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter önskas utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning.

2. Teckning via Nordic Issuing med stöd av uniträtter

I det fall ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t.ex. genom att uniträtter förvärvats eller avyttrats, ska teckning med stöd av uniträtter göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/> och användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska logga in på plattformen och uppge det antal uniträtter som önskar utnyttjas, antal units som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Anmälan är bindande.

Information till banker/förvaltare avseende teckning

Första dagen i teckningsperioden skickar Nordic Issuing ut mejl innehållandes Prospektet, kort sammanfattning kring erbjudandet samt anmälningseddlar som samtliga banker/förvaltare kan använda för teckning med stöd av uniträtter för sina underliggande kunder. Nordic Issuing förbehåller sig rätten att bortse från anmälningseddlar inkomna via postgång, då det inte kan garanteras att de mottas innan sista dagen i teckningsperioden om de postas.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare. Observera att när nyttjande av uniträtter sker via en bank respektive förvaltare bör detta ske tidigt i teckningsperioden på grund av att respektive bank/förvaltare kan sätta olika tidsgränser för sista dag för teckning.

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 26 november 2024 till och med den 10 december 2024. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningsperioden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om att teckna units utan företrädesrätt ska göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/>.

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av units utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. För att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt krävs det att teckningen utförs via förvaltaren då det annars inte finns någon möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat units såväl med som utan stöd av uniträtter.

Ofullständig eller felaktigt ifylld teckning kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att anmäla en "Teckning utan stöd av uniträtter". Teckningen ska ske senast den 10 december 2024. Anmälan är bindande.

Teckning från konton som omfattas av specifika regler

Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringsparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank eller förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Teckning över 15 000 EUR

I det fall att teckning uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Nordic Issuing enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Observera att Nordic Issuing inte kan boka ut värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Nordic Issuing tillhanda.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hongkong, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) och vilka äger rätt att teckna units i Företrädesemissionen, kan vända sig till Nordic Issuing för information om teckning och betalning.

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hongkong, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, kommer inga uniträtter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna units i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

Utan hinder av någon annan bestämmelse i detta dokument, den förtryckta emissionsredovisningen eller anmälningseddla, förbehåller sig Bolaget rätten att tillåta vilken person som helst att ansöka om nya värdepapper i Företrädesemissionen om Bolaget är övertygad om att transaktionen i fråga är undantagen från eller inte omfattas av de lagar eller förordningar som ger upphov till begränsningarna i fråga.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

För det fall att inte samtliga units tecknats med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units tecknade utan stöd av uniträtter.

Tilldelning utan företrädesrätt ska i första hand ske till sådana tecknare som även tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning av units.

I andra hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till andra som tecknat utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan

ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal units som var och en anmält intresse att teckna.

I tredje och sista hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till de som genom avtal ingått garantiåtagande i egenskap av emissionsgaranter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det belopp som var och en garanterat för teckning.

Ifall tilldelning inte kan ske fullt ut i något av ovanstående led ska tilldelning ske genom lottning.

Besked om tilldelning av units tecknade utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av units, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota via e-post. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningsperiod och likvid ska enligt instruktion på avräkningsnotan erläggas senast två (2) bankdagar därefter. Notera att det inte finns någon möjlighet att dra beloppet från angiven depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen är planerat till den 12 december 2024, eller snarast möjligt efter teckningsperioden avslutats. Företaget kommer att publicera utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

Betald tecknad unit (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller direktregistrerad tecknare en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade units är bokförda som BTU på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller förvaltare erhåller information från respektive förvaltare.

Handel med BTU

Handel med BTU äger rum på NGM från och med den 26 november 2024 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade units är bokförda som BTU på tecknarens VP-konto eller depå tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 51 2024.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, ombokas BTU till aktier samt teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear. Observera att Företrädesemissionen kan komma att delregistreras på Bolagsverket.

Handel i aktien

Aktierna i Bolaget är noterade på NGM. Aktierna handlas under kortnamnet "ADVT" och har ISIN-kod SE0011724889. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier sker.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats på Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

Utspädning

Genom Företrädesemissionen kan Bolagets aktiekapital öka med initialt högst 10 090 690,110248 SEK genom företrädesemission av högst 214 728 894 aktier, motsvarande cirka 87,10 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget. Utspädningen är baserad på antalet emitterande aktier vid upprättande av detta prospekt.

Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO1 inom ramen för Företrädesemissionen kan aktiekapitalet öka med ytterligare högst 6 727 126,740165 SEK, motsvarande ytterligare cirka 36,73 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget.

Om samtliga garantier som lämnat garantiåtaganden i Företrädesemissionen väljer att erhålla ersättning i form av units, kan högst 1 262 963 units tillkomma i en riktad emission, vilket motsvarar 34 100 001 nya aktier, samt 22 733 334 teckningsoptioner av serie TO1. Det innebär en maximal utspädning om cirka 12,15 procent baserat på antalet aktier i Bolaget efter genomförandet av Företrädesemissionen, förutsatt full teckning i Företrädesemissionen. Vid beräkning av den maximala utspädningen om 12,15 procent har inte hänsyn tagits till den utspädning som utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO1.

Eventuell omräkning av teckningskurs och teckningsberättigande

Teckningskursen respektive det antal aktier i Bolaget som teckningsoptionerna berättigar till teckning av kan komma att omräknas vid exempelvis fondemission eller nyemission. I det fall omräkning kommer att aktualiseras kommer Bolaget att via pressmeddelande offentliggöra mer information om detta på sin hemsida (www.adverty.com).

Information om LEI- och NCI-nummer

Enligt det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 behöver alla investerare ha en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en så kallad Legal Entity Identifier (LEI) och fysiska personer ta reda på sitt National Client Identifier (NCI) för att kunna teckna units i Företrädesemissionen. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NCI-nummer behövs, samt att Nordic Issuing kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NCI-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver erhålla en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner för det globala LEI-systemet

finns på gleif.org. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NCI-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera medborgarskap eller något annat än svenskt medborgarskap kan NCI-numret vara någon annan typ av nummer. Den som avser teckna units i Företrädesemissionen uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NCI-nummer (fysiska personer) i god tid för att äga rätt att delta i Företrädesemissionen och/eller kunna tilldelas units som tecknas utan stöd av uninträtter.

Övrigt

Styrelsen för Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna nya aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade units kommer Nordic Issuing att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Nordic Issuing kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Nordic Issuing kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Teckning av nya units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya units. En ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälan/teckning kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade units inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer att återbetalas. Om flera anmälningar/teckningar av samma kategori inges kommer endast den anmälan/teckning som senast kommit Nordic Issuing tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning av belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

Teckningsförbindelse och garantiåtaganden

Adverty har under oktober 2024 erhållit en teckningsförbindelse om cirka 1,3 MSEK, motsvarande cirka 3 procent av Företrädesemissionen. Under oktober 2024 har Bolaget även erhållit garantiåtaganden om cirka 30,9 MSEK, motsvarande cirka 72 procent av Företrä-

desemissionen, varav cirka 24,6 MSEK motsvarande cirka 57 procent utgör en bottengaranti och cirka 6,3 MSEK motsvarande cirka 15 procent utgör en toppgaranti. De emissionsgarantier som har lämnats kan endast tas i anspråk vid bristande teckning i Erbjudandet. Bottengarantin och toppgarantin kan tas i anspråk i den mån Företrädesemissionen inte tecknas till cirka 60 procent respektive cirka 75 procent. Toppgarantin innebär att om Företrädesemissionen exempelvis tecknas till 70 procent verkställs garantiåtaganden för ytterligare 5 procent av Företrädesemissionen, vilket resulterar i en total teckningsgrad om 75 procent av det totala antalet aktier som högst kan emitteras genom Företrädesemissionen. Garantiåtagandet adderas således till gällande teckningsnivå i Företrädesemissionen, inklusive andra verkställda garantiåtaganden om tillämpligt, upp till en teckningsgrad om 75 procent av Företrädesemissionen. Om Företrädesemissionen exempelvis tecknas till 85 procent verkställs alltså inte toppgarantin. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till totalt cirka 32,2 MSEK, motsvarande cirka 75 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelsen berättigar inte till någon ersättning. Ersättningen för bottengarantier utgår med 15 procent av det garanterade beloppet i form av kontant ersättning innebärande en kontant kostnad om maximalt cirka 3,7 MSEK för Bolaget, alternativt 20 procent av det garanterade beloppet i form av nyemitterade units. Ersättning för toppgarantierna utgår med 30 procent av det garanterade beloppet i form av nyemitterade units i Bolaget. För det fall garanterna väljer ersättning i units ska teckningskursen per unit motsvara teckningskursen i Företrädesemissionen.

Varken teckningsförbindelsen eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Garantikonsortiet har samordnats av, och samtliga garantier kan nås genom, Bolagets finansiella rådgivare Corpura på adress Artillerigatan 42, 114 45 Stockholm. Personer som lämnat teckningsförbindelser kan nås genom Corpura på adress Artillerigatan 42, 114 45 Stockholm, eller genom Bolaget på adress Medborgarplatsen 25, 118 72 Stockholm.

Nedanstående tabeller sammanfattar teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Erbjudandet per dagen för Prospektets avgivande.

Namn	Adress	Teckningsförbindelse (SEK)	Andel av Erbjudandet (%)
Biljon AB	Toppstigen 4, 181 64 Lidingö	1 257 932,70	2,93
Totalt		1 257 932,70	2,93

Namn	Adress	Bottengaranti (SEK)	Topppgaranti (SEK)	Summa (SEK)	Andel av Erbjudandet (%)
JEQ Capital AB	Hornsgatan 178, 117 34 Stockholm	3 300 000		3 300 000	7,68
Nowo Global Fund	Artillerigatan 42, 114 45 Stockholm	2 500 000		2 500 000	5,82
Bernhard von der Osten-Sacken		2 000 000		2 000 000	4,66
AD94 Holding Aktiefbolag	Stora Badhusgatan 20, 411 21 Göteborg	1 700 000		1 700 000	3,96
Quantum Leben AG	Städtle 18, LI-9490 Vaduz, Liechtenstein		1 520 000	1 520 000	3,54
Curam Holding AB	Astrakanvägen 7, 237 35 Bjärred		1 520 000	1 520 000	3,54
Biljon AB	Toppstigen 4, 181 64 Lidingö		1 300 000	1 300 000	3,03
JJV Investment Group AB	Runnvägen 24, 791 53 Falun	1 000 000		1 000 000	2,33
Jinderman & Partners AB	Hornsgatan 178, 117 34 Stockholm	1 000 000		1 000 000	2,33
Selandia Alpha Invest A/S	Snaregade 10A, 1205 Köpenhamn	1 000 000		1 000 000	2,33
Jens Miöen		1 000 000		1 000 000	2,33
Tuvedalen Ltd	Agiou Leontiou Milis & Papas Block Flat 14, CY-7560 Pervolia Lamakas	1 000 000		1 000 000	2,33
Augvest AB	Eriksbergsgatan 8A, 114 30 Stockholm	800 000		800 000	1,86
Tellus Equity Partners AB	Artillerigatan 40B, 114 45 Stockholm		760 000	760 000	1,77
Newick AB	Eriksbergsgatan 8A, 114 30 Stockholm		700 000	700 000	1,63
Frostberget Invest AB	Backebövägen 10, 441 40 Alingsås	500 000		500 000	1,16
Ylber Rexhepi		500 000		500 000	1,16
John Andersson Moll		500 000		500 000	1,16
Meriti Neutral	Riddargatan 30, 114 57 Stockholm	500 000		500 000	1,16
UBB Consulting AB	Drakflygargatan 6, 128 36 Skarprnäck	500 000		500 000	1,16
Christian Månsson		500 000		500 000	1,16
Robert Burén		500 000		500 000	1,16
Mattias Svensson		500 000		500 000	1,16
Nils Berg		500 000		500 000	1,16
Arnholmen Förvaltning AB	Bielkevägen 22, 182 63 Djursholm	500 000		500 000	1,16
Christoffer Stackell			500 000	500 000	1,16
Fredrik Holst		400 000		400 000	0,93
Pronator Invest AB	Rådmanngatan 37, 113 58 Stockholm	400 000		400 000	0,93
Peter Sebök		400 000		400 000	0,93
Dzano Hasanagic		300 000		300 000	0,70
Dzano Consulting AB	Föreningsgatan 28, 211 52 Malmö	300 000		300 000	0,70
Haskel Konsult AB	Blomstergården 17, 245 62 Hjärup	300 000		300 000	0,70
Magnus Uhlin		250 000		250 000	0,58
Andreas Poike		250 000		250 000	0,58
Great Ventures & Consulting AB	Solviksvägen 70, 167 63 Bromma	250 000		250 000	0,58
Erik Lundin		250 000		250 000	0,58
Simon Hammarström		250 000		250 000	0,58
Jakob Svensson		250 000		250 000	0,58
Edvin Malmgård		250 000		250 000	0,58
Richard Kilander		200 000		200 000	0,47
Andrée Larsson Alfonso		200 000		200 000	0,47
Philip Löchen		100 000		100 000	0,23
Totalt		24 650 000	6 300 000	30 950 000	72,07

Styrelse och ledande befattningshavare

Styrelse

Bolagets styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter utan suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av totalt två ledamöter, som har valts av årsstämman 2024 för tiden intill slutet av årsstämman 2025. Det finns för närvarande en vakans i styrelsen som kommer att åtgärdas senast på årsstämman 2025.

Namn	Uppdrag	Invald	Oberoende i förhållande till		
			Bolaget och bolagsledningen	större aktieägare	Innehav*
Joachim Roos	Ordförande	2019	Ja	Ja	30 800 aktier
Niklas Bakos	Ledamot	2017	Ja	Ja	Inget innehav

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.

Joachim Roos, styrelseordförande

Född: 1960

Styrelseordförande sedan: 2019

Aktieägande i Bolaget: Joachim innehar privat 30 800 aktier i Bolaget.

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

Övriga nuvarande uppdrag	Befattning	Tillträdde
Joachim Roos Invest AB	Styrelseledamot	2010

Niklas Bakos, styrelseledamot

Född: 1978

Styrelseledamot sedan: 2017

Aktieägande i Bolaget: Niklas innehar inga aktier i Bolaget.

Biografi: Niklas började att forma sin vision kring sömlös annonsering sent 2015 och grundade Adverty kort därefter. Med närmare två decenniers erfarenhet inom mobilspelsbranschen och mobil adtech, har han jobbat på olika startup-bolag och ledande aktörer inom branschen, såsom Glu Mobile, Namco Bandai och StartApp. Niklas har en civilingenjörsexamen i Medieteknik från Linköpings Universitet.

Övriga nuvarande uppdrag	Befattning	Tillträdde
Inga övriga pågående uppdrag	-	-

Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Anställd	Innehav*
Jonas Söderqvist	Verkställande direktör	2022	50 000 aktier samt 200 000 teckningsoptioner
Jennifer Fröberg	Finansdirektör	2022	5 100 aktier
Calle Sténson	Teknikchef	2017	260 000 teckningsoptioner
Chloé Cave	Publicistchef	2023	Inget innehav

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.

Jonas Söderqvist, VD

Född: 1968

VD sedan: 2022

Aktieägande i Bolaget: Jonas innehar privat 50 000 aktier i Bolaget.

Biografi: Jonas har jobbat inom media i mer än 20 år och har under de senaste 15 åren suttit på ledande positioner. MTG (Nent), Smartclip, Specific Media, YuMe, Mediakompaniet, Sellbranch, MTV och PubMatic är några av de bolag som Jonas har arbetat med. Inom dessa bolag har han arbetat med allt från print till linjär-TV, radio, utomhusannonsering och digital media. De senaste fyra åren har Jonas arbetat med programmatisk handel och ser en mycket ljus framtid inom detta område. I och med detta har han även varit medlem i IAB Programmatic Task Force de senaste två åren. När Jonas inte arbetar med digitala affärer så coacher han CrossFit och tyngdlyftning.

Övriga nuvarande uppdrag	Befattning	Tillträdde
Åkersberga Simklubb	Styrelseledamot	2020
Qascade AB	Styrelseledamot	2015

Jennifer Fröberg, finansdirektör

Född: 1993

Finansdirektör sedan: 2022

Aktieägande i Bolaget: Jennifer innehar privat 5 100 aktier i Bolaget.

Biografi: Jennifer har 10 års erfarenhet bakom sig från den internationella försäkringsmäklarbranschen, där hon bland annat arbetat med finansiell rapportering budgetering och processoptimering. Inom sin tid på JLT Risk Solutions/Marsh samt Howden Insurance Brokers har hon varit en del i att säkerställa korrekt och effektiv rapportering till moderbolag utanför Sverige. 2022 tog Jennifer steget in i ad-tech och började på Adverty, där hon varit en nyckelroll i att effektivisera bolagets ekonomifunktion och andra HR-relaterade system. Jennifer har även varit delaktig med att utveckla och implementera nya processer för att stödja Advertys fortsatta tillväxt

Övriga nuvarande uppdrag	Befattning	Tillträdde
Inga övriga pågående uppdrag	-	-

Calle Sténson, teknikchef

Född: 1993

Anställd sedan: 2022

Aktieägande i Bolaget: Calle innehar privat 260 000 teckningsoptioner i Bolaget

Biografi

Calle började på Adverty under Bolagets initiala fas i slutet av 2016 och har varit en viktig del i utvecklingen av Advertys revolutionerande annonsplattform och patentportfölj, genom att leda i både SDK-teamet och olika FoU-aktiviteter sedan 2017. Han trivs i tekniska djupdykningar samt att tänja på gränserna för vad som är tekniskt möjligt. Utanför arbetet utmanar han sig själv på stavhoppbanan.

Övriga nuvarande uppdrag	Befattning	Tillträdde
Inga övriga pågående uppdrag	-	-

Chloé Cave, publicistchef

Född: 1982

Anställd sedan: 2023

Aktieägande i Bolaget: Chloé innehar inga aktier i Bolaget.

Biografi

Chloe är en exekutiv chef med över 17 års erfarenhet av försäljning och teamledning. Med en stark bakgrund inom den mobila ad-tech-industrin har Chloe jobbat hos företag som Opera Mediaworks, LoopMe, Fiksu, InMobi, Criteo och Admix. Chloe har under hela sin karriär fokuserat på att driva tillväxt och utöka affärsmöjligheter. Hos Adverty innehar hon en avgörande roll för hur Bolaget hanterar och växer sin omfattande portfölj av spelförläggare. Med sin expertis och många insikter fungerar Chloe som en pålitlig och senior rådgivare för Advertys många publicister och säkerställer underhållning och utveckling av befintliga relationer samt etablering av nya.

Övriga nuvarande uppdrag	Befattning	Tillträdde
Inga övriga pågående uppdrag	-	-

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

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

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

Ersättningar och förmåner

Ersättning till styrelsen

Enligt beslut av årsstämman den 12 juni 2024 ska arvode till styrelsen utgå med 100 000 kronor (exklusive sociala avgifter) per styrelseledamot, som inte är anställd i Bolaget, och med 250 000 kronor (exklusive sociala avgifter) till styrelsens ordförande. Bolaget har inte ingått avtal med någon styrelseledamot som ger denne rätt till förmåner efter det att uppdraget avslutats. Ersättningen till styrelsen under räkenskapsåret 2023 uppgick till 250 000 SEK, varav styrelseordföranden Joachim Roos erhöll ett arvode om 250 000 SEK och övriga styrelseledamöter, Niklas Bakos och Pontus Dahlström, inte erhöll något arvode.

Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots avträdande av tjänst eller uppdrag.

Ersättning till ledande befattningshavare

Ersättning till VD och ledande befattningshavare ska fastställas till marknadsmässiga nivåer och ska bestå av fast lön, eventuell rörlig lön, pension samt eventuella övriga förmåner. I tabellen nedan visas den ersättning som utgick till ledande befattningshavarna för räkenskapsåret 2023.

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

SEK	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnader	Summa
VD	1 253 000	610 000 ¹¹	-	253 000	2 116 000
Övriga ledande befattningshavare*	3 800 000	-	-	220 000	4 020 000
Summa	5 053 000	610 000	-	473 000	6 136 000

*Utöver den verkställande direktören var fyra personer att betrakta som ledande befattningshavare under 2023.

Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

¹¹ Rörlig ersättning har bestått av bonusutbetalningar för räkenskapsåret 2023. Den rörliga ersättningen har enbart grundats på resultatbaserade mål.

Finansiell information

Historisk finansiell information för Adverty avseende räkenskapsåren 2023 och 2022 är införlivade i Prospektet genom hänvisning. För närmare information se sida 4 under "Handlingar införlivade genom hänvisning".

Nedan presenteras historisk finansiell information för Adverty avseende räkenskapsåren 2023 och 2022 samt delårsperioden 1 januari – 30 september 2024 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2023. Informationen för räkenskapsåren 2023 och 2022 är hämtad från Bolagets årsredovisningar och informationen för perioden 1 januari – 30 september 2024 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2023 är hämtad ur Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2024. Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2023 och 2022, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser, vilka har införlivats i Prospektet via hänvisning.

Advertys årsredovisningar för räkenskapsåren 2023 och 2022 har reviderats och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 september 2024 har varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor. Årsredovisningarna har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 september 2024 har upprättats i enlighet med BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Förutom Advertys reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2023 och 2022 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Hänvisningar görs enligt följande:

Resultaträkning				
Belopp i kSEK	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2024-01-01 2024-09-30	2023-01-01 2023-09-30
Nettoomsättning	50 693	16 685	41 204	26 320
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	861	588	710	507
Summa rörelsens intäkter	51 554	17 273	41 914	26 827
Råvaror och förnödenheter	-31 626	-11 951	-27 217	-16 808
Övriga externa kostnader	-7 538	-11 013	-4 357	-5 884
Personalkostnader	-12 820	-13 138	-8 609	-9 433
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6 358	-4 873	-5 622	-4 636
Övriga rörelsekostnader	-930	-561	-893	-674
Summa rörelsens kostnader	-59 271	-41 536	-46 698	-37 435
Rörelseresultat	-7 717	-24 263	-4 784	-10 608
Övriga ränteintäkter och liknande poster	1	0	0	0
Räntekostnader och liknande poster	-1 624	-47	-2 761	-1 068
Resultat från finansiella poster	-1 624	-47	-2 761	- 1 068
Resultat före skatt	-9 340	-24 310	-7 545	-11 676
Periodens resultat	-9 340	-24 310	-7 545	-11 676

Balansräkning

Belopp i kSEK	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2024-01-01 2024-09-30	2023-01-01 2023-09-30
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella anläggningstillgångar	23 151	22 512	22 493	23 106
Materiella anläggningstillgångar	23	26	13	26
Finansiella anläggningstillgångar	0	45	0	45
Andra långfristiga kundfordringar	0	0	18 477	0
Summa anläggningstillgångar	23 174	22 583	40 983	23 177
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Kundfordringar	30 702	8 578	5 928	15 315
Övriga fordringar	651	449	956	480
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	403	423	19 728	942
Kassa och bank	2 632	1 908	1 420	3 194
Summa omsättningstillgångar	34 389	11 358	28 032	19 931
SUMMA TILLGÅNGAR	57 563	33 941	69 014	43 109
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital</i>				
Aktiekapital	1 495	1 495	1 495	1 495
Fond för utvecklingsutgifter	23 092	22 248	22 447	22 998
Överkursfond	0	32 193	0	0
Balanserad vinst eller förlust	1 762	-5 277	-6 933	1 856
Periodens resultat	-9 340	-24 310	-7 545	-11 676
Summa eget kapital	17 009	26 349	9 464	14 673
<i>Långfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	14 278	577	23 290	16 319
Summa långfristiga skulder	14 278	577	23 290	16 319
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder	5 847	3 343	6 287	3 039
Övriga skulder	6 792	680	6 452	674
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13 637	2 992	23 522	8 404
Summa kortfristiga skulder	26 276	7 015	36 261	12 117
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	57 563	33 941	69 014	43 109

Kassaflödesanalys

Belopp i kSEK	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2024-01-01 2024-09-30	2023-01-01 2023-09-30
Den löpande verksamheten				
Resultatet efter finansiella poster	-7 717	-24 263	-4 784	-10 608
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	4 734	4 826	2 861	3 568
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-2 983	-19 437	-1 923	-7 040
Ökning/minskning kundfordringar	-22 124	-6 226	-6 298	-6 736
Ökning/minskning kortfristiga fordringar	-183	682	-7 034	-551
Ökning/minskning leverantörsskulder	2 504	1 511	440	304
Ökning/minskning kortfristiga skulder	16 758	-4 460	9 545	4 798
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 028	-27 930	-5 270	-9 225
Investeringsverksamhet				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-6 984	-8 042	-4 954	-5 220
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-10	0	0	-9
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	45	-45	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 949	-8 087	-4 954	-5 229
Finansieringsverksamhet				
Nyemission	0	32 624	0	0
Upptagna lån	13 700	120	10 000	15 742
Förändring av långfristiga lån	0	0	0	0
Amortering av lån	0	0	-988	0
Kassaflöde finansieringsverksamheten	13 700	32 744	-9 012	15 742
Förändring likvida medel	724	-3 272	-1 212	1 288
Likvida medel vid periodens början	1 908	5 180	2 632	1 908
Likvida medel vid periodens slut	2 632	1 908	1 420	3 194

Nyckeltal

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Advertys tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Adverty bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Adverty har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nyckeltalen i tabellen nedan har inte reviderats såvida inget annat anges.

Belopp i kSEK	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2024-01-01 2024-09-30	2023-01-01 2023-09-30
Nettoomsättning	50 693	16 685	41 204	26 230
Eget Kapital	17 009	26 349	9 464	14 673
Resultat efter finansiella poster	-9 340	-24 310	-7 545	-11 676
Balansomslutning	57 563	33 941	69 014	43 109
Soliditet (%)	29,5	77,6	14	34

Definitioner av nyckeltal som inte definieras enligt tillämplig redovisningsstandard

Nedan anges Advertys definitioner av de alternativa nyckeltal som presenteras i Prospektet och som inte har definierats eller specificerats enligt Bolagets tillämpande redovisningsstandard.

- **Nettoomsättning:** Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.
- **Resultat efter finansiella poster:** Resultat efter finansiella intäkter och kostnader men före bokslutsdispositioner och skatter.
- **Balansomslutning:** Bolagets samlade tillgångar.
- **Soliditet (%):** Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning.

Härledning av alternativa nyckeltal som inte direkt framgår av Bolagets räkenskaper

	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2024-01-01 2024-09-30	2023-01-01 2023-09-30
Resultat efter finansiella poster (kSEK)	-9 340	-24 310	-7 545	-11 676
Rörelseresultat	-7 717	-24 263	-4 784	-10 608
Finansiellt nettoresultat	-1 623	-47	-2 761	-1 068
Balansomslutning (kSEK)	57 563	33 941	69 014	43 109
Anläggningstillgångar	23 174	22 583	40 983	23 177
Omsättningstillgångar	34 389	11 358	28 032	19 931
Soliditet (%)	29,5	77,6	14%	34
Justerat eget kapital	17 009	26 349	9 464	14 673
Balansomslutning	57 563	33 941	69 014	43 109

Betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden

Den 14 oktober 2024 kommunicerades att Bolaget har ingått avtal med externa långgivare om ett bryggglån om totalt 6 MSEK. Villkoren för bryggglånet har av styrelsen i Bolaget bedömts som marknadsmässiga. Bryggglånet kommer att regleras efter genomförd Företrädesemissionen. För närmare information om bryggglånet se rubriken "Bryggglån" under avsnitt "Legala frågor och ägarförhållanden".

Vidare kommunicerade Adverty den 14 oktober 2024 att Bolaget har fyra större direktavtal med återförsäljare. Det innebär att återförsäljarna har mer än ett år på sig att betala Bolagets fakturor. Fordringarna under dessa direktavtal utgör en stor del av balansposterna, vilket kan förklaras av att intäkter och kostnader har redovisats vid respektive avtals ingående medan likviden inflyter successivt under avtalets löptid. Bolaget har för avsikt att inte ingå fler liknande direktavtal framgent för att säkerställa ett mer jämnt och förutsägbart flöde av inbetalningar. Advertys bedömning är att likviden kommer att regleras under överskådlig tid, dock med en viss risk att betalning inte sker innan fakturornas förfallodatum utan i stället successivt därefter. Bolaget bedömer således att det finns en risk för att sådana kundfordringar kan komma att behöva bokas om till osäkra fordringar eller att Bolaget tvingas skriva ned den del som anses osäker.

Utöver vad som anges ovan har inga betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning har skett sedan den 30 september 2024.

Utdelningspolicy

Bolaget är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Mot denna bakgrund beräknar inte Bolaget lämna någon utdelning under de närmsta åren men i framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuell. Bolaget har därmed för närvarande ingen utdelningspolicy.

Legala frågor och ägarförhållanden

Allmän information om aktien

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 625 000 SEK och högst 2 500 000 SEK och antalet aktier vara lägst 12 500 000 och högst 50 000 000 (för mer information om Bolagets gränser för aktiekapital och antalet aktier se rubrik "Bemyndiganden och bolagsordningsändringar" under avsnitt "Villkor för värdepapperen"). Per den 31 december 2023 tillika per den 30 september 2024 samt dagen för Prospektet uppgick aktiekapitalet i Bolaget till 1 494 917,053370 SEK fördelat på totalt 31 811 688 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,047 SEK. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag och är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i (SEK). Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. ISIN-koden för Advertys aktier är SE0011724889 och aktierna handlas på den multilaterala handelsplattformen NGM under kortnamnet (ticker) ADVT.

Ägarstruktur

Nedan visas Bolagets ägare med anmälningspliktigt innehav (>5 procent av aktierna eller rösterna), enligt uppgifter från Euroclear, per den 30 september 2024 med för Bolaget därefter kända förändringar. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part. Bolaget har ett aktieslag och det föreligger således inga skillnader i aktiernas röstvärde.

Aktieägare	Antal aktier	Andel aktier och röster, %
Avanza Pension	2 443 512	7,68
Övriga	29 368 176	92,32
Summa	31 811 688	100,0

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

Adverty har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen i Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över Bolaget.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Vid årsstämman den 9 juni 2022 beslutade att emittera teckningsoptioner med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, som ett led i ett långsiktigt incitamentsprogram 2022/2025 varav programmet omfattade tre tilldelningskategorier och tillkom endast vissa nyckelpersoner i Bolaget. Följande principer avseende tilldelningskategorier tillämpades: (i) verkställande verkställande direktör: högst 200 000 teckningsoptioner; (ii) övriga ledande befattningshavare: högst 120 000 teckningsoptioner per person; (iii) övriga nyckelpersoner (kategori 1): högst 80 000 teckningsoptioner per person; (iv) övriga nyckelpersoner (kategori 2): högst 20 000 teckningsoptioner per person; (v) samt övriga nyckelpersoner (kategori 3): högst 10 000 teckningsoptioner per person. Teckningskursen var 16 öre per teckningsoption. Sammanlagt omfattade incitamentsprogrammet högst 870 000 teckningsoptioner.

750 000 teckningsoptioner har emitterats till och tecknats av deltagarna i incitamentsprogrammet. En teckningsoption berättigar innehavaren till teckning av en aktie i Bolaget till en teckningskurs om 7 SEK per aktie. Teckning av nya aktier kan ske under tiden från och med den 1 juli 2025 till och med den 1 oktober 2025.

Vid fullt utnyttjande av Bolagets samtliga utställda teckningsoptioner inom ramen för det långsiktiga incitamentsprogrammet ökar Bolagets aktiekapital med högst 34 774,59652 SEK genom utgivande av 750 000 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 2,3 procent (baserat på antalet aktier i Bolaget före Erbjudandet, men efter utnyttjandet av teckningsoptionerna). Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med bland annat emissioner och uppdelning av aktier.

Optionsinnehavaren måste erbjuda Bolaget att lösa in alla teckningsoptioner som innehas av optionsinnehavaren och som ännu inte intjänats om optionsinnehavaren, bland annat, bryter mot optionsavtalet eller anställningsavtalet eller om optionsinnehavarens anställning avslutas av optionsinnehavaren. Lösenbelopp för teckningsoptioner som löses in är optionsinnehavarens anskaffningspris, vilket är det pris som optionsinnehavaren betalat för teckningsoptionerna i samband med teckning av teckningsoptionerna.

Rättsliga förfaranden, myndighetsförfaranden och skiljeförfaranden

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

Transaktioner med närstående parter

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

Intressekonflikter

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

Väsentliga kontrakt

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

Tillväxtlån

Adverty har ingått två skuldebrev med DBT Capital AB som långgivare, varav det första skuldebrevet (härefter benämnt "**Skuldebrev 374**") uppgår till 16 MSEK ursprungligen daterat den 22 augusti 2023, och det andra skuldebrevet (härefter benämnt "**Skuldebrev 3171**") uppgår till 4 MSEK ursprungligen daterat den 4 december 2023. Syftet med lånen är att användas som rörelsekapital i verksamheten. Som säkerhet för skuldebreven har företagsinteckningar i Adverty om 20 MSEK pantförskrivits. Skuldebreven har ändrats enligt ändringsavtal daterade den 13 oktober 2023, 19 juni 2024, 26 september 2024 samt 9 oktober 2024 varpå nuvarande villkor sammanfattas som följer.

För Skuldebrev 374 uppgår räntesatsen till 8,5 procent + STIBOR 1M (dock lägst 0 procent). Adverty har beviljats amorteringsansånd mellan 30 juni 2024 och 31 december 2024. Från och med 31 januari 2025 skall Skuldebrev 374 amorteras linjärt fram till kreditens slutliga förfallodatum 31 augusti 2028.

För Skuldebrev 3171 uppgår räntesatsen till 12 procent + STIBOR 1M (dock lägst 0 procent). Adverty har beviljats amorteringsansånd mellan 30 juni 2024 och 31 augusti 2025. Per den 30 september 2025 skall Skuldebrev 3171 återbetalas i sin helhet.

Kreditfacilitetsavtal

Adverty har ingått två kreditfacilitetsavtal varav det första kreditfacilitetsavtalet (härefter benämnt "**Kreditfacilitetsavtal 1**") ingåtts med Curam Holding AB och Quantum Leben AG som långgivare och uppgår till totalt 8 MSEK daterat den 26 februari 2024, och det andra kreditfacilitetsavtalet (härefter benämnt "**Kreditfacilitetsavtal 2**") ingåtts med Tellus Equity Partners AB som långgivare och uppgår till 2 MSEK daterat den 26 februari 2024. Syftet med lånen är att användas som rörelsekapital i verksamheten. Villkoren för kreditfacilitetsavtalen sammanfattas som följer.

För Kreditfacilitetsavtal 1 uppgår räntesatsen till 1,5 procent på avropat belopp per påbörjad månad. Långgivarna äger rätt att kvitta delar av eller hela den uteståendefordran mot aktier vid emission i Adverty. Slutlig förfallodag för Kreditfacilitetsavtal 1 är 31 oktober 2025.

För Kreditfacilitetsavtal 2 uppgår räntesatsen till 1,25 procent på avropat belopp per påbörjad månad. Långgivaren äger rätt att kvitta delar av eller hela den uteståendefordran mot aktier vid emission i Adverty. Slutlig förfallodag för Kreditfacilitetsavtal 2 är 31 oktober 2025. För det fall kreditfaciliteten inte återbetalas i sin helhet på den slutliga förfallodagen ska Adverty kalla till bolagsstämman för beslut om företrädesemission på sedvanliga och marknadsmässiga villkor, om så inte sker riskeras vite uppgående till långgivarens utestående lån.

Brygglån

Adverty har ingått avtal med externa långgivare om ett brygglån om totalt 6 MSEK daterat den 14 oktober 2024, i syfte att säkerställa Bolagets likviditetsbehov fram till dess att den planerade Företrädesemissionen är genomförd ("**Brygglånet**"). Villkoren för Brygglånet har av styrelsen i Bolaget bedömts som marknadsmässiga. Brygglånet kommer att regleras efter genomförd Företrädesemission, dock senast den 10 januari 2025.

För Brygglånet uppgår räntesatsen till 2 procent per fullständig månad. Om Brygglånet återbetalas innan utgången av en ränteperiod ska räntan för den pågående ränteperioden beräknas proportionellt baserat på det faktiska antalet dagar som har förflutit under perioden fram till återbetalningsperioden.

Tillgängliga handlingar

Kopior av Bolagets registreringsbevis och bolagsordning kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Medborgarplatsen 25) under ordinarie kontorstid.

Handlingarna ovan finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida, www.adverty.com. Vänligen notera att informationen på hemsidan inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.