



INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I ADVERTY AB (PUBL)

NOTERA ATT UNITRÄTTERNA FÖRVÄNTAS HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

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

- utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 28 augusti 2025.
- senast den 25 augusti 2025 sälja de erhållna uniträtterna på NGM Nordic SME som inte avses utnyttjas för teckning av units.

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

DISTRIBUTION AV DETTA MEMORANDUM OCH TECKNING AV NYA AKTIER ÄR FÖREMÅL FÖR BEGRÄNSNINGAR I VISSA JURISDIKTIONER, SE "VIKTIG INFORMATION".

VIKTIG INFORMATION

Vissa definitioner

Med "Adverty" eller "Bolaget" avses Adverty AB (publ), org. nr 559100-5250. Med "**Memorandumet**" avses föreliggande informationsmemorandum. Med "**Företrädesemissionen**" eller "**Erbjudandet**" avses erbjudandet att teckna aktier enligt villkoren i Memorandumet. Med "**Bergs**" avses Bergs Securities AB, org. nr 5590716675. Med "**Delphi**" avses Advokatfirman Delphi KB, org. nr 969649-9988. 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.

Undantag från prospektskyldighet

Memorandumet utgör inte ett prospekt enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Företrädesemissionen är undantagen prospektskyldighet enligt lagen (2019:414) med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning då det belopp som Bolaget kan tillföras genom Företrädesemissionen underskrider motsvarande 2,5 MEUR. Memorandumet har inte blivit granskat, godkänt eller registrerat av Finansinspektionen.

Viktig information till investerare

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

Varken teckningsrätter eller interimssaktier / betalda tecknade aktier ("**BTA**") ("**Interimssaktier**"), nyemitterade aktier eller andra finansiella instrument i Bolaget 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. Företrädesemissionen omfattar inte personer med hemvist i USA (inklusive dess territorier och besittningar), Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Singapore, Schweiz, Sydkorea, Sydafrika eller i något annat land där Företrädesemissionen eller distribution av Memorandumet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter prospekt, ytterligare memorandum, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk eller finsk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får teckningsrätter, Interimssaktier eller aktier 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 Memorandumet och därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Memorandumet och Erbjudandet.

Teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att teckningsrätternas värde inte ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 28 augusti 2025 i Sverige, eller senast den 25 augusti 2025 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter 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.

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.

INNEHÅLL

VIKTIG INFORMATION	2
BAKGRUND OCH MOTIV	4
VILLKOR OCH ANVISNINGAR.....	6
RISKFAKTORER	13

ISIN-koder

Aktie: SE0011724889

BTA: SE0025817679

Teckningsrätt: SE0025817687

BAKGRUND OCH MOTIV

Det svenska adtech-bolaget Adverty har utvecklat och lanserat världens första programmatiska plattform för automatiserad och sömlös annonsering i mobilspel. Plattformen bygger på patenterad teknik som utgår från studier kring ögats synfält och människans uppfattningsförmåga, och är idag tillgänglig på flera av världens ledande handelsplatser för programmatiskt köpta digitala annonser.

Adverty har under det gångna året genomfört flera strategiska satsningar i syfte att stärka sin tekniska plattform, bredda sitt erbjudande och öka intäktsgenereringen. En viktig del i denna utveckling är lanseringen av SDK 5, en ny version som möjliggör smidig integration i alla ledande spelmotorer, utan behov av att bygga separata lösningar för varje motor. SDK 5 innehåller flera nya produkter, däribland "Klick" en lösning som möjliggör interaktiv annonsering samt stöd för "VAST-video", vilket öppnar upp för nya annonsbudgetar och möjliggör högre prissättning. Bolaget har dessutom lanserat branschens första fullt integrerade lösning för in-game-annonsering i webbläsarbaserade spel, vilket skapar en ny, skalbar intäktskanal.

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. Bolaget har jobbat aktivt med att genomföra omstruktureringar i verksamheten för att nå lönsamhet, genom amorteringar, omförhandlingar och kostnadsoptimering.

Adverty har omförhandlat delar av sin lånestruktur till en större långgivare, där en planerad amortering om 4 MSEK, som ursprungligen skulle ha betalats i sin helhet under hösten 2025, nu omvandlas till en långfristig skuld med förfall 2027. Det omförhandlade avtalet med långgivaren är villkorat av att Adverty genomför en kapitalanskaffning om minst 10 MSEK och avtalet träder i kraft vid den tidpunkt Adverty erhåller emissionslikviden från Företrädesemissionen. Bolaget har även omförhandlat med övriga långgivare om att förlänga utestående skulder om totalt 6,2 MSEK. Omförhandlingen med övriga långgivare innebär att förfalldatumet för lånen flyttas fram till sommaren 2027 samt att lånen helt eller delvis kan komma att konverteras till aktier i Adverty till en teckningskurs om 0,075 SEK alternativt att långgivarna får kvitta lånen mot aktier i en eventuell företrädesemission.

Adverty har ingått avtal med Biljon AB, en av Bolagets större aktieägare om ett bryggglån om totalt 1,5 MSEK, i syfte att säkerställa Bolagets likviditetsbehov fram till dess att den planerade Företrädesemissionen är genomförd ("**Bryggglånet**"). Villkoren för Bryggglånet har av styrelsen i Bolaget bedömts som marknadsmässiga.

För att ytterligare stärka Bolagets finansiella ställning har styrelsen beslutat att genomföra en företrädesemission om cirka 14,4 MSEK. Tillsammans med omförhandlade lånevillkor bedömer styrelsen att Bolaget, efter genomförd emission, kommer att ha en avsevärt förbättrad likviditet. Detta skapar goda förutsättningar för långsiktigt värdeskapande och för att Bolaget ska kunna nå lönsamhet.

Bolaget tillförs, vid full teckning i Företrädesemissionen, cirka 14,4 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen (som förväntas uppgå till 0,5 MSEK¹). Av emissionslikviden avser cirka 1,5 MSEK kvittning av bryggglån inom ramen för Företrädesemissionen. Bolaget avser att använda nettolikviden som förväntas flyta in i samband med Företrädesemissionen till följande ändamål och i nedan angiven i prioritetsordning.

¹ Garantiersättning uppgår till cirka 2,9 MSEK och erläggs i nyemitterade aktier i Adverty och påverkar därmed inte nettolikviden

- 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 marknadens största och viktigaste DSP-aktörer², vilka visat stort intresse för Bolagets nya klickbara In-Play 2.0 lösning, genom en ökad marknadsnärvaro (cirka 20 procent)

² **DSP-aktörer** (eng. *Demand-side plattform*) Alla annonsörer som köper digital annonsering använder en DSP för att få tillgång till publicister med annonsutrymme. En DSP gör det möjligt att automatiskt köpa annonsytor via en SSP (Supply-Side Platform), och ger annonsören tillgång till ett brett nätverk av publicister i realtid.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesemissionen

Styrelsen i Adverty beslutade den 4 augusti 2025, med stöd av bemyndigande från bolagsstämman den 11 juni 2025, om Företrädesemissionen innefattande en ökning av aktiekapitalet om högst 2 092 883,85 SEK genom nyemission av högst 287 351 540 aktier. Om Företrädesemissionen fulltecknas tillförs Bolaget cirka 14,3 MSEK, före emissionskostnader.

Företrädesrätt till teckning och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 12 augusti 2025 är aktieägare i Adverty äger företrädesrätt att teckna aktier i Företrädesemissionen i relation till tidigare aktieinnehav. De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av sju (7) nya aktier. Endast hela aktier kan tecknas (det vill säga inga fraktioner).

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 0,05 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 12 augusti 2025. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 8 augusti 2025. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 11 augusti 2025.

Teckningstid

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom kontant betalning under tiden från och med den 14 augusti 2025 till och med den 28 augusti 2025. Under denna period kan också anmälan om teckning av aktier göras utan stöd av teckningsrätter. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning, vilket ska ske senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Nordic SME Sweden under perioden från och med den 14 augusti 2025 till och med den 25 augusti 2025. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter vilka förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter vilka ej sålts senast den 25 augusti 2025 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 28 augusti 2025 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 12 augusti 2025 var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningssedel med stöd av teckningsrätter och anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter.

Informationsmemorandum kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.adverty.com samt Bergs Securities hemsida www.bergssecurities.se för nedladdning. 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 teckningsrätter på aktieägarers VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 14 augusti 2025 till och med den 28 augusti 2025. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. **Anmälan är bindande.**

2. Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Bergs Securities via telefon eller e-post enligt nedan samt laddas ned från Bolagets hemsida www.adverty.com samt från Bergs Securities hemsida www.bergssecurities.se.

Särskild anmälningssedel ska vara Bergs Securities tillhanda senast kl. 15.00 den 28 augusti 2025. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. **Anmälan är bindande.**

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Bergs Securities AB
Ärende: Adverty
Jungfrugatan 35
114 44 Stockholm

Tfn: 08-408 933 50

Email: info@bergssecurities.se (inskannad anmälningssedel)

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med 14 augusti 2025 till och med den 28 augusti 2025. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningssedel för teckning utan teckningsrätter ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Bergs Securities med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Bergs Securities via telefon eller e-post enligt ovan. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets hemsida www.adverty.com samt från Bergs Securities hemsida www.bergssecurities.se.

Anmälningssedeln ska vara Bergs Securities tillhanda senast kl. 15.00 den 28 augusti 2025. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. **Anmälan är bindande.**

Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner.

Viktig information vid teckning utan stöd av företrädesrätt

Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt MiFID II har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion.

Om sådant nummer inte anges kan Bergs Securities vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du har enbart svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta din bank. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

Krav på LEI-kod för juridiska personer

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Om sådan kod inte finns får Bergs Securities inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

Teckning från konton som omfattas av specifika regler

Tecknare med konton som omfattas av specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-konto, ISK-konto (investerarsparkonto) eller depå/konto i kapitalförsäkring ska kontrollera med sina respektive förvaltare om och hur teckning av aktier kan göras i Företrädesemissionen.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter. Tilldelning kommer då att ske enligt följande:

- I. I första hand till tecknare som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, 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 teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier.
- II. I andra hand ska fördelning ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en anmält intresse att teckna.
- III. I tredje och sista hand ska fördelning 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 aktier vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan antal aktier komma att överlätas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

De som tecknar aktier utan företrädesrätt genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

Aktieägare bosatta i utlandet

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i USA (inklusive dess territorier och besittningar), Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Singapore, Schweiz, Sydkorea, Sydafrika, eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Informationsmemorandum strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt, inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton eller tillåtas teckna nya aktier.

Betald Tecknad Aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske omkring vecka 36, 2025.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att äga rum på Nordic SME Sweden från den 14 augusti 2025 fram till dess att de har blivit registrerade hos bolagsverket.

Leverans av aktier

Omkring sju dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear.

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 hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear förda aktieboken. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 1 september 2025. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.adverty.com.

Upptagande till handel

Aktierna i Adverty är upptagna till handel på Nordic SME Sweden. Aktierna handlas under kortnamnet ADVT och har ISIN-kod SE0011724889. De nya aktierna tas upp till handel i samband med omvandling av BTA till aktier vilket beräknas ske omkring vecka 37, 2025.

Utspädning

Under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas kommer aktiekapitalet att öka med cirka 2 092 883,85 SEK, från 1 494 917,05 SEK till 3 587 800,91 SEK genom nyemission av 287 351 540 aktier, vilket innebär att det totala antalet aktier ökar från 205 251 102 till 492 602 642, motsvarande en utspädningseffekt om cirka 58,3 procent av aktiekapitalet och antalet aktier.

Övrigt

Styrelsen för Adverty äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Informationsmemorandum. En teckning av aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp.

Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som senast kommit Bergs Securities tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

Teckningsåtaganden och emissionsgarantier

Adverty har erhållit teckningsförbindelser motsvarande cirka 10,2 procent av Företrädesemissionen från befintliga ägare.

Vidare har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier som består dels av en så kallad bottengaranti om cirka 10,0 MSEK, motsvarande cirka 69,4 procent av Företrädesemissionen, dels en så kallad toppgaranti om cirka 2,9 MSEK, motsvarande cirka 20,4 procent av Företrädesemissionen. Genom bottengarantin säkerställs, förutsatt att teckning sker minst motsvarande teckningsförbindelserna, att cirka 79,6 procent av Företrädesemissionen tecknas och betalas. Genom toppgarantin säkerställs, förutsatt att teckning sker minst motsvarande teckningsåtagandena och bottengarantin, att 100 procent av Företrädesemissionen tecknas och betalas.

För bottengarantiåtagandena utgår en garantiersättning om 20 procent av det garanterade beloppet i form av nya aktier och för toppgarantiåtaganden utgår en garantiersättning om 30 procent av det garanterade beloppet i form av nya aktier, motsvarande totalt cirka 2,9 MSEK. Garantiersättningen som kan komma att erläggas genom kvittning mot nyemitterade aktier i Bolaget kommer verkställas genom en riktad emission som styrelsen fattar beslut om med stöd av bemyndigande från årsstämman den 11 juni 2025. Garantiåtagandena är föremål för sedvanliga villkor. Garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgarantier, spärrade medel, pantsättning av säkerheter eller liknande arrangemang.

Teckningsåtaganden

Namn	Belopp (SEK)	% av Företrädesemissionen
Biljon AB	1 098 601	7,6%
Johan Ekström	200 000	1,4%
Christoffer Stackell	60 438	0,4%
Jonas Söderqvist	27 125	0,2%
Edvin Malmgård	73 500	0,5%
SUMMA	1 459 664	10,2%

Botten garantiåtaganden

Namn	Belopp (SEK)	% av Företrädesemissionen
Goldcup 37212 AB	5 900 000	41,1%
Newick AB	500 000	3,5%
Augvest AB	500 000	3,5%
Grimborg Consulting AB (Michael Grimborg)	400 000	2,8%
Protocol Ventures AB (Petter Nylander)	250 000	1,7%
Ubb Consulting AB	448 639	3,1%
Olle Olsson	425 000	3,0%
Robert Buren	250 000	1,7%
Oskar Sandberg	250 000	1,7%
Andreas Poike	250 000	1,7%
Johanna Lindner	800 000	5,6%
SUMMA	9 973 639	69,4

Toppen garantiåtaganden

Namn	Belopp (SEK)	% av Företrädesemissionen
Biljon AB	1 901 399	13,2%
Ubb Consulting AB	250 000	1,7%
Olle Olsson	250 000	1,7%
Edvin Malmgård	60 000	0,4%
Jonas Söderqvist	72 875	0,5%

Christoffer Stackell	400 000	2,8%
SUMMA	2 934 274	20,4%

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 produkterbjudande 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 Memorandumets 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 inbegripa 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. 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 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.

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 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 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 produkterbjudande inte når eftersträvad 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.

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.

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. 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.

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 teckningsförbindelser från befintliga aktieägare samt emissionsgarantier befintliga aktieägare och externa parter motsvarande sammanlagt 100 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 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.