



IVISYS

Industrial Vision Systems



Emissionsmemorandum Hösten 2019



TOP 10 MACHINE VISION
SOLUTION PROVIDERS IN EUROPE - 2019
by TECHNOLOGY INSIGHTS
MANUFACTURING

Bolagsaspekter

IVISYS AB är ett publikt aktiebolag, vilken regleras av Aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget registrerades hos Bolagsverket den 16 december 2014 med organisationsnummer 556998-4981.

Bolaget ska direkt eller indirekt genom dotterbolag bedriva verksamhet inom teknisk utveckling, produktion och marknadsföring av automatiserade kvalitets- och kontrollprodukter samt därmed förenlig verksamhet. Bolaget ska även kunna förvalta fast och lös egendom.

Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljedomsförfaranden (inklusive ännu ej avgjorda ärenden eller sådana som bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Bolaget är Euroclear-anslutet, vilket innebär att det är Euroclear som för bolagets aktiebok. Bolagets hemvist är Stockholms län, Stockholms kommun.

Årsredovisning och bolagsordning kan beställas i pappersform från bolaget eller hämtas från bolagets hemsida:

IVISYS AB (publ)
Siktgatan 2
SE-162 50 VÄLLINGBY,
Tel: +46 8 38 20 80
E-post: info@IVISYS.com
www.IVISYS.com

Undantag från prospektskyldighet

Detta memorandum har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Memorandumet avseende nyemission är undantaget från prospektskyldighet enligt "Lag om handel med finansiella instrument – Undantag avseende erbjudande till allmänheten". Grunden för undantaget är att det sammanlagda värdet av erbjudandet av finansiella instrumentet understiger 2,5 miljoner euro under en tolv månadersperiod.

Definitioner

I detta dokument gäller följande definitioner om inget annat anges: med "IVISYS AB" avses IVISYS AB med organisationsnummer 556998-4981. Med "IVISYS", "Bolaget" eller "Koncernen" avses koncernen bestående av IVISYS AB, med de två helägda dotterbolagen IVISYS ApS och IVISYS Sweden AB. IVISYS AB:s enda operativa verksamhet är att äga dotterbolagen. Den verksamhet som beskrivs i detta dokument speglar därav de verksamhet som bedrivs i respektive dotterbolaget.

Med "First North" avses handelsplattformen Nasdaq First North Growth Market i Stockholm.

Koncernstruktur

Koncernen består av moderbolaget IVISYS AB, org 556998-4981, samt de båda helägda dotterbolagen IVISYS Sweden AB, org nr 556803-7898 och IVISYS ApS, org nr 3132-8665. All verksamhet sker i dotterbolagen, varpå IVISYS AB:s enda operativa verksamhet är att äga aktier i dotterbolagen.

IVISYS ApS bildades 2013 och har bedrivit den ursprungliga verksamheten. Verksamheten har bedrivits i hyrda lokaler på Kildeåsen 14, DK-4571 Grevinge, Danmark.

IVISYS Sweden AB hette tidigare ICS Image Control System AB men namnändrades i samband med att IVISYS AB förvärvade bolaget 2018.



Erbjudandet i sammandrag

Avstämningsdag	Avstämningsdag var den 15 november 2019. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 13 november 2019 och första dag exklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 14 november 2019.
Företrädesrätt	De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i IVISYS AB äger företrädesrätt att teckna aktier. För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Tjugo (20) teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) nya aktier.
Teckningstid	25 november – 10 december 2019.
Teckningskurs	Tre kronor och trettio öre (3,30 kronor) per aktie.
Handel med teckningsrätter	Handel kommer att ske på First North under perioden 25 november – 6 december 2019.
Handel med BTA	Betalda tecknade aktier, BTA, kommer att handlas på First North från och med den 25 november 2019 fram till dess att Bolagsverket har registrerat emissionen. Denna registrering beräknas ske i början av januari 2020.
Antal aktier i erbjudandet	Högst 1 959 080 aktier.
Värdering av bolaget	Med en teckningskurs om 3,30 SEK blir värderingen av IVISYS AB 43,1 MSEK före genomförd emission. Med utgångspunkt från stängningskursen, 3,77 SEK, den 6 november 2019 innebär det en rabatt om 14,2 procent.

Teckningsåtaganden

IVISYS AB har skriftligen ingått avtal om teckningsförbindelser om totalt 6 460 000 kronor, vilket motsvarar 100 procent av emissionen. Teckningsåtagandet innebär att de erhåller samtliga de aktier som inte tecknats med stöd av teckningsrätter eller med subsidiär teckningsrätt. Teckningsåtagandet har gjorts helt utan ersättning.

<i>Teckningsåtagare</i>	<i>Förbindelse SEK</i>	<i>Datum</i>
Athanase Industrial Partner	4 640 000	2019-11-13
Jakob Kesje	1 500 000	2019-11-13
Fredrik Schultz	200 000	2019-11-13
Mikael Sjöholm	100 000	2019-11-13
Maja Johansson	20 000	2019-11-13

IVISYS AB:

- ICS Image Control Systems AB blir en del av IVISYS i mitten av 2018, och succesivt samlas bolagets aktiviteter i Stockholm. Sammanslagningen slutförs under kvartal 3 2019, så IVISYS tidigare kontor i Danmark läggs ner.
- Under 2019 har IVISYS i princip enbart sålt standardprodukter, som med små ändringar är baserat på existerande egenutvecklade produkter.
- Gamla order som har tyngt produktionskapaciteten har till stor del färdigställt och investeringar har tagits för att förbättra produktionsplanering och -kapaciteten för framtiden
- Nya egenutvecklade standardprodukter har tillkommit under 2019, i samarbete med ett antal nyckelkunder. Dessa produkter kan nu marknadsföras mot en bredare kundgrupp.
- IVISYS har tilldelats priset som en av årets top 10 "Machine Vision Solution Providers" i Europa för 2019

Styrelsens försäkran

Memorandumet har upprättats av styrelsen i IVISYS AB med anledning av nyemission i bolaget. Styrelsen för IVISYS AB är ansvarig för innehållet i memorandumet. Härmed försäkras att styrelsen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat, som skulle kunna påverka memorandumets innebörd. Bolagets revisor har inte granskat föreliggande memorandum.

Stockholm den 22 november 2019

IVISYS AB (publ)

Jakob Kesje
Styrelseordförande

Daniel Nyhrén Edeen

Mikael Sjöholm

Fredrik Schultz

Motiv för erbjudandet

Styrelsen för IVISYS AB har beslutat att genomföra en företrädesemission, som i första hand vänder sig till Bolagets befintliga aktieägare. Styrelsens beslut togs med stöd av det bemyndigande som gavs på årsstämma i IVISYS AB den 27 maj 2019.

Efter att IVISYS AB för ett år sedan förvärvade ICS Image Systems AB, namnändrat till IVISYS Sweden AB har ett intensivt arbete pågått för att integrera de båda verksamheterna med varandra. Det har inneburit att IVISYS danska verksamhet har flyttat till Stockholm där IVISYS Sweden AB funnits sedan tidigare, vilket bidragit till en förstärkning på personalsidan. Samtidigt har ett arbete pågått med att anpassa den unika programvara som IVISYS utvecklat med den hårdvara som IVISYS Sweden sedan tidigare utvecklat och arbetat med.

I ett litet företag som IVISYS trots allt är med begränsade resurser har förändringsarbetet medfört en stor omställning vilket minskat bearbetningen av kundkontakter. Sedan sommaren har fokus fullt ut varit mot kund vilket nu börjar märkas. För att ha resurser för fortsatt expansion har styrelsen beslutat om föreliggande nyemission. Emissionslikviden som beräknas inkomma i och med emission skall i första hand användas till:

- Expansion vad gäller nyinstallationer och utökade serviceavtal
- Modifiera produktionslokalerna för att effektivisera produktionen
- Anställa ytterligare teknisk personal för att för större volym av nyinstallationer hos kunder

Styrelsen i IVISYS bedömer att Bolaget genom nyemission har rörelsekapital för den löpande verksamheten i för de närmaste 12 månadern.



VD har ordet

För lite mer än ett år sedan tillträdde jag som VD och koncernchef i IVISYS AB. Det skedde i samband med det sammanslagningen mellan IVISYS AB och mitt gamla företag ICS Image Control Systems AB. Ett företag som jag startade för närmare tjugo år sedan tillsammans med Magnus Larsson. Att komma in som VD i ett noterat Bolag är en helt annan sak än att driva ett mindre privat företag.

Efter sammanslagningen har vi jobbat hårt för att slå ihop våra verksamheter så att vi kan agera som ett Bolag ut mot marknaden. Det har inneburit att ett antal nyckelpersoner från vårt danska kontor flyttats till Sverige vilket gör att alla resurser nu är samlade i Stockholm. Det har givetvis tagit mycket av vår kraft och kapacitet från berörda personer, vilket i en liten organisation som vår också tydligt avspeglats i resultatet. Nu är dock organisationen på plats och vi kan fokusera på framtiden. En hel del har även gjorts för att färdigställa ett antal tidskrävande kundprojekt.

För att klara högre försäljningsvolymer har vi även investerat i vår produktionsplanering och produktionsstyrning, detta har lett till ett väsentligt bättre flöde i vår produktion, vilket är en förutsättning för att klara av att hantera framtida produktionsökningarna. Under året har vi också utvecklat nya produkter i ett nära samarbete med antal nyckelkunder, dessa produkter kommer framgent också att börja säljas på en bredare marknad.

Dessa standardprodukter är mindre tidskrävande att producera och installera hos kund än sina föregångare. Det borgar för goda möjligheter till återkommande order från befintliga kunder samt en kortare sälj- och produktionscykel framgent. På ordersidan tillkommer fler nya långsiktiga kunder där fler repeatorders och tecknande av serviceavtal kan förväntas. En del av dessa har också nyligen fallit in så som order från Gnutti Carlo och ICA Gruppen AB.



Ett företag som under senare tid kommit med repeatorder är Logevo, vilket är ett kunskapsföretag som är en del av Inter IKEA-koncernen och som specialiserat sig på att utveckla automatiserade logistiklösningar för lager. Ordern från Logevo har på samma sätt som tidigare order från Goodtech/Nobel Biocare möjlighet att generera många framtida installationer de närmaste åren.

Att IVISYS det senaste kvartalet kunnat redovisa ett positivt EBITDA-resultat ser jag som mycket positivt. Med våra goda marginaler och en liten organisation kommer vi succesivt att kunna redovisa positiva siffror.

Nu börjar det bli tydligt att IVISYS har börjat sin tillväxtresa baserat på våra standardprodukter som har varit vår strategi sedan sammanslagningen mellan ICS och IVISYS för ett år sedan.

Mikael Sjöholm
VD, IVISYS AB

IVISYS i sammandrag

IVISYS kombinerar kunskapen från två tidigare fristående teknikföretag. Det ena med en unik programvara (baserat på patenterade algoritmer) för bildbehandling och det andra med lång erfarenhet inom ljus och optik, vilket möjliggör unika lösningar för bildanalys.

Produktutbudet av IVISYS med IVISYS Pro-programvaran, användningen av artificiell intelligens (AI) och enastående kvalitet inom ljus- och sensor kunskap ger branschen automatiska visionslösningar som är pålitliga, snabba och flexibla. Med en portfölj av standardlösningar som kan integreras i de flesta industriproduktioner är IVISYS verksamma på en global volymmarknad i stark tillväxt. Automationsbranschen drivs för närvarande starkt av industrins 4,0-tillvägagångssätt. De lösningar som IVISYS erbjuder är tillgängliga för de flesta industriella tillverkare och erbjuder snabb ekonomisk avkastning jämfört med den befintliga manuella kontroll som ofta används i branschen idag.

IVISYS har utvalts som "TOP 10 Machine Vision – Systemleverantör i Europa 2019" av Technology Insights Manufacturing.

Bakgrund

I en värld där kraven på kvalitet i processindustrin stadigt ökar, söker verksamheterna aktivt efter tillverkningsformer som kan säkra produkter med minskat fel, och lönsam produktion. Därför investeras det idag kraftigt i automatisering och digitalisering.

Fortfarande är denna utveckling i sin linda. De flesta företag säkrar fortfarande sina kunders kvalitetskrav genom manuell okulär kontroll och stickprovskontroll. Detta är en kostsam form av kontroll, och studier har visat att manuell kontroll inte kan säkra företagen mot kvalitetsbrister med full tillförlitlighet.

Företagen söker sig därför till automatiserad kvalitetskontroll, samtidigt som de önskar att automatisera sina produktionsprocesser för att därigenom uppnå en mera homogen och felfri produktion.

Marknaden för automatiserad kvalitetskontroll är med denna bakgrund i kraftigt tillväxt, och utvecklingen inom allmän automatisering och robotisering bidrar till denna utveckling. Minskning av produktionspersonal kan med dagens tankar om produktion och den relativt låga investeringskostnad vara en attraktiv väg för företagen att öka sin lönsamhet och samtidigt få en förbättrad produktionsprocess.

Det finns många standardiserade lösningar som företaget kan ta i användning när produktionen skall automatiseras. Industrirobotar till att förflytta produkter, båda i produktionsceller och som del av logistikflöden i fabriker; Helautomatiska processmaskiner som fylls och töms automatisk. Men när det kommer till kvalitetskontrollen, avsyning och kontrollmätning är det fortfarande ett område där unika kundpassade lösningar är det primära erbjudandet i marknaden.

IVISYS har egenutvecklat standardlösningar inom kvalitetssäkring, avsyning och automatiserad kontrollmätning, som kan integreras på olika platser i olika industrier, på samma sätt som robotar och processmaskiner.

Detta är givetvis mycket intressant för industrikunderna som söker sig mot automatiserade processer. Samtidigt kan kunderna tryggt investera i en IVISYS-lösning, och kan se IVISYS produkter i funktion hos branschkollegor innan de tar ett investeringsbeslut.

Verksamhet

Baserat på en unik patenterat vision-mjukvara, i kombination med marknadsledande kompetens inom ljus och kamerauppsättning, har IVISYS tagit fram ett antal standardiserade lösningar, i samarbete med ett antal nyckelkunder. Därigenom har produktportföljen baserats på reella, konkreta kundbehov. IVISYS standardprodukter riktar sig mot generella marknadssegment, där nyckelkunderna har en framträdande roll och gärna agerar referenser för nya kunder.

IVISYS standardprodukter kännetecknas av hög precision inom mätning ner till mikrometernivå, samt även robust och tillförlitlig ytkontroll. Produkterna är byggda för industriella miljöer med standardiserade komponenter från kända globala komponentleverantörer. Mjukvara och användargränssnitt är IVISYS egenutvecklade intuitiva visionsystem som förenklar den avancerade visionavsytningen för användaren, så kundens personal kan nyttja systemet utan djupgående visionkunskap.

IVISYS karakteriseras som en marknadsorienterad organisation som lyssnar på marknadens behov, och söker efter att skapa generiska lösningar. IVISYS levererar inte bara sina standardlösningar utan tar även ansvar för installation och drifttagning hos kund, så kunden kan känna sig trygg med att produktionen ger rätt kvalitet. Givetvis tillhandahåller IVISYS också service och support, uppgraderingar och installation av nya funktioner. Långsiktiga relationer är viktiga för IVISYS.



Marknad

Den globala marknaden för automatiserade vision-lösningar kan räknas i miljarder dollars, och ökar årligen med 7-10% CAGR. Marknaden ökar mest i Asien, men också Europa och USA växer kraftigt med den ökade automatisering av industrin. Leverantörssidan domineras av några stora komponentleverantörer som erbjuder kameror, ljusmoduler och mjukvarupaket. Kundanpassade speciallösningar tillhandhålls idag av ett stort antal mindre lokala aktörer, som agerar utifrån deras kunders unika önskemål. Vissa av IVISYS egenutvecklade vision-baserade standardlösningar är IVISYS ensam på marknaden.

Som en naturlig del av IVISYS mjukvarupaket erbjuds AI-komponenter i form av machine learning och deep learning i de fall det stödjer kundens avsytning.

Nuläget

I och med sammanslagningen kunde både IVISYS AB och IVISYS Sweden AB komplettera varandra där IVISYS AB stod för en avancerad mjukvara medan IVISYS Sweden AB stod för hårdvaran. IVISYS Sweden AB besitter därutöver en lång praktisk erfarenhet av installation och tillämpning inom industrin.

IVISYS Sweden AB har under många år tagit fram unika lösningar till sina kunder inom kvalitetskontroll med vision, och har därigenom byggt upp en solid kunskapskrets inom visionssystem. Med många installerade visionsystem har IVISYS Sweden AB byggt upp en lång rad av nöjda kunder i sin kundportfölj som innefattar stora internationella verksamheter inom både medicin- och fordonsbranschen. På senare år har bolaget haft framgång med några högt specialiserade standardprodukter som står inför en internationell marknadsföring.

Sedan förvärvet har stor kraft lagts vid att integrera de båda verksamheterna och synkronisera produktutbudet så att IVISYS AB:s programvara är fullt kompatibelt med hårdvaran från IVISYS Sweden AB. Därigenom har Bolaget skaffat sig ett orderportfölj som i mitten av november 2019 uppgick till 12 MSEK inklusive avsiktsförklaringar.

IVISYS har under senaste året erhållit nya order på vår portfölj av standardprodukter. IVISYS Implant Inspectors, ett dedikerat visionsystem för avsyning och mätning av medicinska implantater, i detta fallet till tandimplantat, blev beställd av båda Nobel Biocare och Goodtech, där en större investering i nya produktionslinjer hos kund, skall bestyckas med IVISYS Implant Inspector.

IVISYS Logistic Inspector blev beställd av IKEA´s dotterbolag Logevo. IVISYS Logistic Inspector är en dedikerat lösning för avsyning av inkommande och utgående leveranser till lager och produktionsverksamheter. Logevo har för avsikt att nyttja IVISYS Logistic Inspector på ett antal av de logistikprojekt som de jobbar med.

Det blev också en order på en IVISYS Shape Inspector till fordonskomponenttillverkaren Gnutti Carlo i Alvesta. IVISYS Shape Inspector nyttjas generellt till avsyning och mätning av komplexa ämnen direkt i produktionen, och ersätter därvid kostsam och osäker

stickprovskontroll i företagets mättrum. Också i fallet med Gnutti Carlo kommer IVISYS Shape Inspector att lösa komplexa inspektioner på Gnutti's produkter. Gnutti Carlo är ett världsomspännande italienskt företag med verksamhet i bland annat Kanada, USA England, Indien, Kina och Tjeckien. I Sverige har de fabriker i Alvesta och Kungsör med tillverkning av motorkomponenter.

IVISYS har även mottagit sin första order från ICA Gruppen AB i november gällande två stycken Pallet Inspector som är en egenutvecklad enhet för kvalitetsavsyning av lastpallar. Systemet hanterar både nya och begagnade pallar och sorterar ut de som inte håller rätt kvalitet. Marknaden för IVISYS Pallet Inspector är stor och kan generera många nya order inom en snar framtid. Hantering av lastpallar är en stor marknad och kostar företag avsevärda belopp då sorteringen görs för hand. Med systemet kan upp till 750 pallar avsynas per timme vilket leder till stora kostnadsbesparingar.

Händelser i företagets utveckling

2014

IVISYS AB, koncernens moderbolag, grundades den 16 december 2014.

2013

IVISYS ApS grundades i april 2013. Bolaget är sprunget ur Concurrent Vision ApS som ägs av Moatasem Chehaiber och Jakob Kesje och som bildades 2011, men är idag ett vilande bolag.

2015

I mars 2015 genomförde IVISYS en nyemission i samband med Bolagets notering på First North. Emissionen väckte ett stort intresse och övertecknades till cirka 185 procent. Den tillförde Bolaget cirka 11,4 MSEK efter emissionskostnader.

Första installationen såldes till Shiloh i Sverige

Under 2015 presenterade IVISYS två nya produkter "IVISYS Advanced Conveyor Inspection Station" och "IVISYS Robo Inspect". Den sistnämnda utvecklade Bolaget i samarbete med Scape Technologies. IVISYS ingick ett ömsesidigt partnerskap med Scape Technologies under tredje kvartalet.

Bolagets patent "Method and device for parallel processing of images" godkändes av det amerikanska patentverket, utan anmärkningar under patentförloppet. Detta är högst ovanligt och ger indikationer på att IVISYS patent särskiljer sig från andra patent inom samma område.

I slutet av 2015 godkändes också IVISYS andra patent "Method and Device for Finding Nearest Neighbor" i USA.

2016

IVISYS etablerade närvaro i Polen i samarbete med polska systemintegratören Marcoll S.C.

Bolaget ingick ett partnerskap med det slovakiska bolaget FMach S.R.O.

IVISYS utökade sitt sortiment under 2016 med "IVISYS Fastener Inspection Station".

Det japanska patentverket godkände IVISYS patent i augusti 2016.

IVISYS beviljas officiellt patent i Kina för metoden "Method and Device for Finding Nearest Neighbour".

IVISYS utsågs av tidningen Manufacturing Tech Insights till en av de tio främsta leverantörerna inom visionssystem.

2018

IVISYS AB genomför förvärv av ICS Image Control Systems AB i Stockholm som efternamnändring heter IVISYS Sweden AB.

ICS grundare och VD blir ny VD i IVISYS AB.

2017

I april erhåller IVISYS en order från ett företag som tillverkar och säljer matförpackningar. Ordervärdet uppgår till cirka 40 000 EUR.

I maj är en ny version av visionssystemet IVISYS Pro III färdigutvecklat med micronivåprecision, automatisk kamerakalibrering, streckkod med mera.

En order erhålls från GKN Sinter Metals i USA gällande ett integrerat visionssystem och en inspektionsstation för feldetektering.

Orders från LUK Schaeffler i Tyskland erhålls och från Atlas Copco i Belgien.

IVISYS utnämns till "2017 Entrepreneurial Company of the Year" – utnämningen sker av priset av marknadsundersöknings- och konsultbyrån Frost & Sullivan

2019

IVISYS får ny stor aktieägare genom en riktad nyemission till Athanase Industrial Partner.

Den danska verksamheten jämte huvudkontoret flyttas till IVISYS Sweden AB i Järfälla.

Styrelse och ledande befattningshavare

Jakob Kesje, f. 1968. Styrelseordförande - beroende

Jakob Kesje har varit styrelseledamot och VD i Bolaget sedan 2013. Jakob tillträdde som ordförande vid årsstämman 2018 och avgick i samband med det som VD. Kesje grundade, tillsammans med tidigare styrelseledamot Moatasem Chehaiber, IVISYS ApS 2013. Kesje innehar en MBA från Copenhagen Business School och har varit VD för flera tillverkningsbolag, exempelvis FrontPac AB, Frontpac Tryck ApS och Frontprint ApS. Kesje har dessutom startat ett antal bolag som blivit framgångsrika och lönsamma, exempelvis Frontwell ApS, Johannesson & Co. International AB samt Via Music International ApS.

Aktieinnehav: 2 822 440 aktier via bolag.

Mikael Sjöholm, f. 1957. Styrelseledamot och VD - beroende ledamot

Mikael var en av grundarna till Image Control System år 2010, numera namnändrat till IVISYS Sweden AB. Bolaget förvärvades av IVISYS AB 2018.

Aktieinnehav: 1 032 000 aktier via bolag.

Fredrik Schultz, f. 1972. Styrelseledamot sedan 2019 - oberoende ledamot

Grauate från Swedish Air Force Officer Training School, kvalifikationer för politisk ekonomi. För närvarande innehar Fredrik positionen som VP & Chief Sales Officer på NOTE AB, där han också är medlem i deras verkställande ledningsgrupp. Han har en lång erfarenhet från den globala tillverkningsindustrin i företag som Ericsson, Flex och Enics.

Aktieinnehav: 75 000 aktier.

Daniel Nyhrén, f. 1981. Styrelseledamot sedan 2019 - oberoende ledamot

Daniel är civilekonom från Stockholms Universitet. Daniel är delägare och VD i Athanase Industrial Partner. Har tidigare under en tid varit investeringschef för Creades AB. Därutöver styrelseledamot i Röhnisch SE Holding AB och i NOTE AB samt styrelseordförande i Global Batterier AB. Är numera styrelseledamot i bland annat Zutec Holding AB.

Aktieinnehav: Som styrelseledamot representerar han aktierna i Athanase Industrial Partners, 1 931 754 aktier.



Maja Johansson, Chief Financial Officer och medlem i ledningsgruppen

Maja är utbildad civilekonom vid Örebro Universitet. Hon har flera års erfarenhet av att arbeta med finans inom flera olika branscher, senast på företaget NatWest Nordisk Renting som är en del av Royal Bank of Scotland-koncernen.

Aktieinnehav: 0 aktier.



Styrelsen och ledande befattningshavare nås via Bolaget på postadress: IVISYS AB, Siktgatan 2, 162 50 VÄLLINGBY, tel 08 38 20 80.

Revisor

Allians Revision & Redovisning AB

Häradsvägen 18

177 46 JÄRFÄLLA

Tel 08-509 064 00

Med huvudansvarig revisor Peter Åsheim, auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer och rådgivare.

Allians Revision & Redovisning AB tillträdde som Bolagets revisor i samband med årsstämman 2019. Dessförinnan var MAZARS SET Revisionsbyrå AB i Helsingborg med huvudansvarig revisor Bengt Ekenberg Bolagets revisor. Byte av revisor föranleddes av att Bolagets säte flyttade från Helsingborg till Stockholm och även den huvudsakliga verksamheten flyttat från Danmark till Stockholm. Tidigare revisors kontaktuppgifter är:

MAZARS SET Revisionsbyrå AB

Järnvägsgatan 7

252 24 HELSINGBORG

Övrig information om organisationen

Potentiella intressekonflikter

Ingen av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare har några potentiella intressekonflikter med IVISYS där privata intressen kan stå i strid med Bolagets.

Ingen av styrelseledamöterna, ledande befattningshavare eller revisorer i IVISYS AB har eller har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i några affärstransaktioner som är ovanliga till sin karaktär eller i sina avtalsvillkor med Bolaget.

Myndighetssanktioner

Ingen av de i styrelsen ingående ledamöterna eller de ledande befattningshavarna under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål, drabbats av myndigheters sanktioner eller anklagelser, eller förbjudits av domstol att ingå som medlem av Bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan, eller från att ha en övergripande funktion hos Bolaget.

Viktiga avtal

Bolaget har utlicensierat patent till Concurrent Vision ApS, för specifika tillämpningar. Patenten ägdes av Concurrent Vision ApS vid bildandet av IVISYS. Vid bildandet av Bolaget var en önskan från DTU-Scion och SEED Capital att patenten och patentansökningarna skulle ägas av IVISYS, varför Concurrent Vision ApS erhölet licens på områden där IVISYS inte är aktivt. Patenten såldes till IVISYS för en symbolisk summa och Concurrent Vision ApS fick rätten att nyttja patenten inom tillämpningarna medicin, datorteknik, militärutrustning, övervakning och sensorer till bilar. Concurrent Vision ApS ägs av Moatasem Chehaiber och Jakob Kesje.

Licensavtalen löper under hela patentperioden. Detta har ingen inverkan på IVISYS eller de marknader som IVISYS bearbetar. Det är i avtalet definierat att Concurrent Vision ApS:s nyttjande av patenten aldrig får konkurrera med IVISYS. Ingen ersättning utgår för licensavtalen.

IVISYS Patentportfölj

Land	Method and device for parallel processing of images	Method and device for finding nearest neighbor	Uniform Light Distribution
Danmark	Godkänt	Godkänt	Godkänt i Sverige
Europa	Ansökan inlämnad	Ansökan inlämnad	
USA	Godkänt	Godkänt	
Kanada	Godkänt	Godkänt	
Japan	Godkänt	Godkänt	
Kina	Godkänt	Godkänt	
Indien	Ansökan inlämnad	Ansökan inlämnad	

Utvald finansiell information

Resultaträkning

IVISYS AB – Koncernen	2019	2018	2018	2017
<i>Alla belopp i tusen kronor om inget annat anges</i>	1/1-30/9	1/1-30/9	1/1-31/12	1/1-31/12
Intäkter				
Nettoomsättning	6 521	5 599	6 726	2 349
Summa intäkter	6 521	5 599	6 726	2 349
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-2 717	-1 411	-4 303	-127
Övriga externa kostnader	-3 158	-3 206	-5 082	-3 753
Personalkostnader	-8 593	-5 692	-8 514	-6 204
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 600	-654	-1 227	-19
Summa rörelsekostnader	-16 068	-10 962	-19 126	-10 103
Rörelseresultat	-9 547	-5 362	-12 400	-7 754
Resultat från finansiella investeringar				
<i>Ränteintäkter och liknande resultatposter</i>	128	5	16	122
<i>Räntekostnader</i>	-676	-190	-542	-79
<i>Summa finansiella poster</i>	-548	-185	-526	43
Resultat efter finansiella poster	-10 095	-5 548	-12 926	-7 711
Skatt	694	955	2 143	1 542
Årets resultat	-9 401	-4 593	-10 783	-6 169

Balansräkning

IVISYS AB – Koncernen				
Tillgångar	2019	2018	2018	2017
<i>Alla belopp i tusen kronor om inget annat anges</i>	30/9	30/9	31/12	31/12
Immateriella anläggningstillgångar				
Marknadsposition, utvecklingsutgifter, licenser och liknande rättigheter	5 425	6 917	6 544	66
Goodwill	2 134	1 785	2 572	-
	7 559	8 701	9 116	66
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer	77	69	95	-
	77	69	95	0
Finansiella anläggningstillgångar				
Uppskjutna skattefordringar	481	280	477	118
Andra långfristiga fordringar	-	-	-	42
	481	280	477	160
Summa anläggningstillgångar	8 117	9 051	9 688	226
Omsättningstillgångar				
Varulager mm	2 675	1 668	1 984	-
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	3 861	3 419	2 010	282
Aktuella skattefordringar	2 486	2 710	1 886	1 628
Övriga fordringar	21	388	563	182
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	210	44	241	-
	6 578	6 562	4 700	2 092
Kassa och bank	238	3 548	2 473	8 396
Summa omsättningstillgångar	9 491	11 777	9 157	10 488
SUMMA TILLGÅNGAR	17 608	20 828	18 845	10 714

EGET KAPITAL OCH SKULDER**Eget kapital**

Aktiekapital	2 351	1 991	2 012	1 775
Övrigt tillskjutet kapital	919	36 171	34 778	28 323
Annat eget kapital	8 832	-22 433	-20 447	-14 290
Årets resultat	-9 401	-4 593	-10 783	-6 169
Summa eget kapital	2 701	11 135	5 560	9 639

Avsättningar

Uppskjutna skatteskulder	1 156	1 536	1 390	-
Övriga avsättningar	0	0	1 000	-
Summa avsättningar	1 156	1 536	2 390	0

Långfristiga skulder

Övriga skulder	8 254	5 552	4 500	-
Summa långfristiga skulder	8 254	5 552	4 500	0

Kortfristiga skulder

Checkräkningskredit	-	-	506	-
Förskott från kunder	1 061	0	1 785	-
Leverantörsskulder	1 669	978	2 230	234
Övriga skulder	2 129	1 626	410	791
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	638	0	1 464	50
Summa kortfristiga skulder	5 497	2 605	6 395	1 075
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	17 608	20 828	18 845	10 714

Kassaflödesanalys

IVISYS AB – Koncernen	2019	2018	2018	2017
<i>Alla belopp i tusen kronor om inget annat anges</i>	1/1 - 30/9	1/1-30/9	1/1-31/12	1/1-31/12
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-9 547	-5 362	-12 400	-7 754
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 600	654	1 249	19
Erhållen ränta	128	5	16	122
Betald ränta	-676	-190	-542	-79
Betald skatt	694	955	1 568	1 542
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-7 801	-3 938	-10 109	-6 150
Förändringar rörelsekapital				
Förändring av varulager	-	-	-1 982	-
Förändring av rörelsefordringar	-2 790	-5 013	-688	630
Förändring av rörelseskulder	-624	319	2 264	-329
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11 215	-9 270	-10 515	-5 849
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	18	-	-14	-
Förvärv av nettotillgångar i koncernföretag	-43	-998	-998	-
Förändring av långfristiga fordringar	-	37	42	-4
Kassaflöde investeringsverksamheten	-25	-961	-970	-4
Finansieringsverksamheten				
Nyupptagna finansiella skulder	2 278	5 552	4 500	-
Förändring checkräkningskredit	-	-	506	-
Nyemission, netto	6 592	-	500	9 574
Kassaflöde finansieringsverksamheten	8 870	5 552	5 506	9 574
Årets kassaflöde	-2 370	-4 678	-5 979	3 721
Likvida medel vid årets början	2 473	8 395	8 396	4 654
Kursdifferens i likvida medel	135	-169	56	21
Likvida medel vid årets slut	238	3 548	2 473	8 396

Nyckeltal

IVISYS AB – Koncernen	2019	2018	2018	2017
<i>Alla belopp i tusen kronor om inget annat anges</i>	30/9	30/9	31/12	31/12
Nettoomsättning	6 521	5 599	6 726	2 349
Omsättningstillväxt, %	16,5%	142%	186 %	487 %
Balansomslutning	17 608	20 828	18 845	10 714
Kassalikviditet, %	124 %	388 %	112 %	975 %
Soliditet, %	15 %	53 %	30 %	90 %
Medelantal anställda, st	15	14	10 st	9, st

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Intäkter

IVISYS är ett tillväxtbolag inom teknikbranschen. Förvärv under 2018 av ICS Image Control Systems AB har medfört att Bolaget till viss del tappade tempot på grund av den energi som lagts på att integrera och samordna de båda enheterna, men förutsättningarna finns nu för att framöver öka omsättningen väsentligt. De tre första kvartalen under 2019 har omsättningen dock ökat med 16 procent jämfört med samma period föregående år. Försäljningsökningen 2018 jämfört med 2017 uppgick till 186 procent. Totalt såldes varor och tjänster för 6 726 TSEK under hela 2018, vilket kan jämföras med försäljningen för de första tre kvartalen innevarande år som uppgår till 6 521 TSEK.

Rörelseresultatet

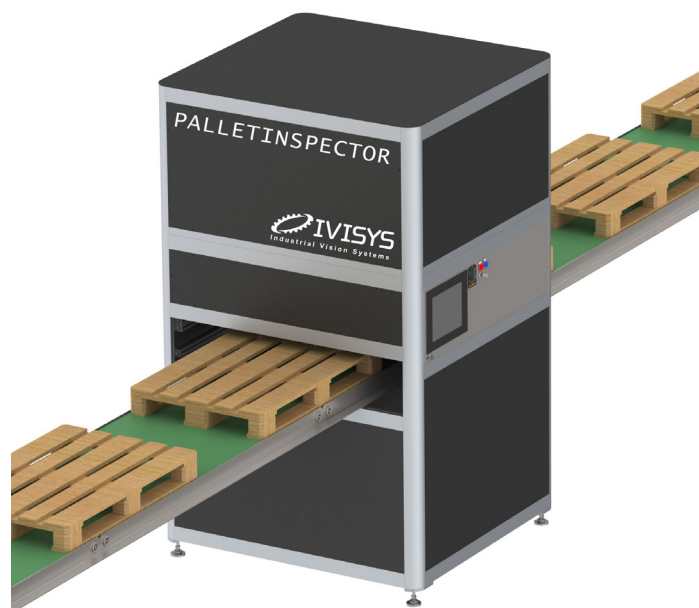
Rörelseresultatet för 2017 var -7754 TSEK. Under 2018 ökade det negativa rörelseresultatet till -12 400 TSEK, delvis beroende på kostnader som var förknippade med förvärvet och sammanslagningen av bolagen. Det negativa rörelseresultatet har fortsatt under första halvåret 2019, men under tredje kvartalet 2019 kunde Koncernen för första gången uppvisa ett positivt rörelseresultat före avskrivningar. Rörelseresultatet för de tre första kvartalen 2019 landade trots det på -9 547 TSEK.

Kassalikviditet

Koncernen har en fallande likviditet. Vid utgången av 2017 uppgick den till 975 procent för att under 2018 minska till 112 procent som en konsekvens av det genomförda förvärvet som genomfördes under året. Vid utgången av tredje kvartalet 2019 var kassalikviditeten 124 och Bolaget hade 238 TSEK i likvida medel.

Soliditet

Soliditeten har sjunkit från 90 procent i bokslutet 2017 till 30 procent i bokslutet 2018. Förändringen är en konsekvens av det genomförda förvärvet av ICS Image Control Systems AB men även det negativa resultatet minskar det egna kapitalet vilket får en negativ inverkan på koncernens soliditet.



Handlingar införlivade genom hänvisning

Fullständig historik finansiell information, inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser har via hänvisning till årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018, och Q-3 rapporterna för 2018 och 2019 införlivats i detta memorandum. Den historiska finansiella informationen i årsredovisningarna har reviderats av IVISYS tidigare revisor MAZARS SET Revisionsbyrå AB i Helsingborg med huvudansvarig revisor Bengt Ekenberg. Årsredovisningarna har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och genom tillämpning av Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Q-3 rapporterna har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisorer.

De senaste två årsredovisningarna jämte revisionsberättelse, de två senaste halvårsrapporternas samt kvartalsredogörelsen jämte IVISYS bolagsordning finns att hämta på

www.ivisys.com

Aktieägare

IVISYS AB:s aktieägare 2019-09-30

Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster, %
Kesje Holding ApS	2 822 440	21,61 %
Chehaiber Holding ApS	2 060 000	15,77 %
Athanse Industrial Patners Fund II	1 883 450	14,42 %
MLTS Tech AB	1 032 000	7,90 %
Försäkringsaktiebolaget, Avanza pension	512 139	3,92 %
JAJ Holding APS	243 187	1,86 %
Finn Thystrup	174 983	1,34 %
BNY Mellon SA/NV	172 788	1,32 %
Magnus Larsson	168 000	1,29 %
Handelsbanken Copenhagen Branch, Clients	162 296	1,33 %
Övriga cirka 1 000 aktieägare	4 093 963	31,40 %
SUMMA	13 060 533	100,00 %

Aktiekapitalets utveckling

Händelse	Ökning antal aktier	Totalt antal aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt aktiekapital	Kvot-värde
2014 Bolagsbildning	7 500 000	7 500 000	900 000	900 000	0,12
2015 Sammanläggning 2:3	-2 500 000	5 000 000	0	900 000	0,18
2015 Nyemission	1 740 000	6 740 000	313 200	1 213 200	0,18
2015 Inlösen av teckningsoptioner	96 535	6 836 535	17 376	1 230 576	0,18
2016 Nyemission	1 000 000	7 836 535	180 000	1 410 576	0,18
2017 Inlösen av teckningsoptioner	51 892	7 888 427	9 341	1 419 917	0,18
2017 Föreliggande nyemission	1 972 106	9 860 533	354 979	1 774 896	0,18
2018 Apportemission	1 200 000	11 060 533	216 000	1 990 896	0,18
2018 Kvittningsemision	116 550	11 177 083	20 979	2 011 875	0,18
2019 Riktad nyemission	1 883 450	13 060 533	339 021	2 350 896	0,18
2019 Föreliggande nyemission	1 959 080	15 019 613	352 634	2 703 530	0,18

Vid samtliga nyemissioner förutom angivna apport- och kvittningsemision har emitterade aktier betalats fullt ut med kontanta medel. Apportemissionen var en del av köpeskillingen vid förvärvet av ICS, nuvarande IVISYS Sweden AB.

På årsstämman den 27 maj 2019 beslutades om att ge styrelsen ett bemyndigande att genomföra nyemission. Bemyndigandet omfattade 2 000 000 aktier vilket maximalt kan öka aktiekapitalet med ytterligare 360 000 SEK.

Information om de aktier som erbjuds

Föreliggande nyemission genomförs till ett bolagsvärde om 43,1 MSEK.

Aktiekapitalet i IVISYS AB uppgår före nyemissionen till 2 350 895,94 kronor, fördelade på 13 060 533 aktier. Efter emissionen av ytterligare 1 959 080 aktier i föreliggande nyemission uppgår aktiekapitalet till 2 703 530,34 kronor, fördelat på 15 019 613 aktier, förutsatt att emissionen blir fulltecknad.

Varje aktie medför lika rätt till andel i IVISYS AB:s tillgångar och resultat. Samtliga aktier berättigar till en röst. Aktieägare i bolaget har företrädesrätt vid emission, i proportion och sort, till befintligt innehav. För att ändra aktieägarnas rätt i bolaget krävs ett bolagsstämmebeslut med kvalificerad majoritet.

Aktierna är upprättade enligt svensk rätt och de-nominerade i svenska kronor.

Aktiebok

Företagets aktiebok kontoförs av Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 STOCKHOLM, (f.d. VPC), som registrerar aktierna på den person som innehar aktierna.

Handelsbeteckningar

Handelsbeteckningen för Bolagets aktie är IVISYS. ISIN-kod för aktien är SE0006800439. CFI-kod är ESVUFR och FISN-koden är IVISYS/SH.

För teckningsrätterna med handelsbeteckningen IVISYS TR, som handlas mellan den 25 november till den 6 december 2019, är ISIN-koden SE0013460268. CFI-kod är RSSXXR och FISN-koden är IVISYS/SUBS RTS NL PD.

Betalda tecknade aktier med handelsbeteckningen IVISYS BTA, som handlas från och med den 25 november 2019 fram tills emissionen är registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske i början av januari 2020, har ISIN-koden SE0013460276. CFI-kod är ESNUFR och FISN-koden är IVISYS/SH.

Utdelning

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med verksamhetsåret 2019. Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken eller i förteckning enligt 5 kap. 11 § aktiebolagslagen (2005:551) skall anses behörig att mottaga utdelning och vid fondemission ny aktie som tillkommer aktieägare, samt att utöva aktieägaren företrädesrätt att delta i emission.

I det fall någon aktieägare inte kan nå genom Euroclear (VPC) kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet mot och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet bolaget.

Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear (VPC) på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt.

Utspädningseffekter

Befintliga aktieägare har företrädesrätt att teckna sig till lika antal aktier som de innehar på avstämningsdagen i företrädesemissionen. För de aktieägare som avstår att teckna sin relativa andel av emissionen innebär avståendet en utspädningseffekt. Det ursprungliga antalet aktier i IVISYS är 13 060 533. I nyemissionen tillkommer 1 959 080 aktier för att därefter vara 15 019 613 aktier om emissionen fulltecknas, vilket motsvarar en ökning av antalet aktier med 15 procent.

För de aktieägare som avstår att teckna aktier i den föreliggande nyemissionen uppstår en utspädningseffekt motsvarande 13 procent av aktiekapitalet i IVISYS efter nyemissionen.

Övrig information om aktierna

Bolagets aktier kan fritt överlåtas på annan part. Aktierna är ej föremål för erbjudande

som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktie har ej heller varit föremål för offentligt uppköpserbud under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Aktieägarnas godkännande av nyemissionen

Styrelsens beslut om att genomföra nyemissionen görs med stöd av det bemyndigande som gavs till styrelsen på årsstämman den 27 maj 2019. Bemyndigandet omfattade 2 000 000 aktier och gällde fram till kommande årsstämma.

Kostnader för nyemissionen

Nyemissionen tillför IVISYS vid fulltecknad emission 6,5 MSEK före emissionskostnader. Kostnaderna för genomförandet av emission beräknas till 0,4 MSEK.



Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 15 november 2019 är aktieägare i Ivisys AB äger företrädesrätt att teckna aktier i Ivisys AB utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget.

Teckningsrätter (TR)

Aktieägare i Ivisys AB erhåller för varje befintlig aktie en (1) teckningsrätt. Det krävs tjugo (20) teckningsrätter för att teckna tre (3) nya aktier.

Teckningskurs

Teckningskursen är 3,30 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB, (VPC) för rätt till deltagande i emissionen är den 15 november 2019. Sista dag för handel i Ivisys AB:s aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 13 november 2019. Första dag för handel i Ivisys AB:s aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 14 november 2019.

Teckningstid

Teckning av nya aktier ska ske under tiden från och med den 25 november till och med den 10 december 2019. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear (VPC), att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med teckningsrätter (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North under perioden från och med den 25 november till och med den 6 december 2019. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Teckningsrätter som ej utnyttjas för teckning i företrädesemissionen

måste säljas senast den 6 december 2019 eller användas för teckning av aktier senast den 10 december 2019 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i, den av Euroclear Sweden (VPC) för Bolagets räkning förda, aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med (VPC), särskild anmälningssedel 1 och 2 samt informationsbroschyr. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Ivisys AB är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller informationsbroschyr. Teckning och betalning, med respektive utan företrädesrätt, ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 10 december 2019. Teckning genom betalning ska göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln 1 enligt följande alternativ:

1) Förtryckt inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den utsända förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom

kontant betalning. Särskild anmälningssedel 1 ska då ej användas. Observera att anmälan om teckning är bindande.

2) Särskild anmälningssedel 1

I de fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska på särskild anmälningssedel 1 uppge det antal aktier som denne tecknar sig för och på bifogade inbetalningsavin fylla i det belopp som ska betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att anmälan om teckning är bindande.

Särskild anmälningssedel 1 kan erhållas från Aktieinvest FK AB på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel ska i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 10 december 2019. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel 1. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att anmälan om teckning är bindande.

Aktieinvest FK AB

Emittentservice

BOX 7415

103 91 STOCKHOLM

Telefon: 08-5065 1795

E-post: emittentservice@aktieinvest.se

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier utan stöd av företräde ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 25 november till och med 10 december 2019. Anmälan om teckning utan företrädesrätt genom att Särskild anmälningssedel 2 ifylls, undertecknas och

skickas till Aktieinvest FK AB på adress enligt ovan eller till förvaltaren. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Särskild anmälningssedel 2 ska vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 10 december 2019. Det är endast tillåtet att insända en (1) Särskild anmälningssedel 2. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Observera att anmälan om teckning är bindande.

Tecknare med depå: För att åberopa subsidiär företrädesrätt måste teckningen gå via samma förvaltare som teckningen med företrädesrätt.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

Aktier som inte tecknas med företrädesrätt ska tilldelas dem som tecknat utan stöd av teckningsrätt. Tilldelning sker på följande grunder:

i. i första hand till dem som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätt, *pro rata* i förhållande till hur många aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter, dock att tecknare som med tillämpning av denna tilldelningsprincip skulle ha tilldelats färre än 50 aktier efter lottning ska tilldelas antingen 50 aktier eller inga aktier, och

ii. i andra hand till de som på förhand lämnat teckningsgaranti på att teckna aktier i emissionen. Aktier till dessa lämnas i förhållande till respektives storlek på teckningsgarantin.

Vänligen observera: Förvaltarregistrerade (depå) tecknare, som vill öka sannolikheten att få tilldelning utan företrädesrätt genom att även teckna aktier med företrädesrätt, måste dock teckna aktier utan företrädesrätt genom samma förvaltare som de tecknat aktier med företrädesrätt. Annars finns det vid tilldelningen ingen möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat aktier såväl med

som utan stöd av teckningsrätter.

Tilldelning 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 den dag som framkommer av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien, Sydkorea, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt eller som strider mot regler i sådant land) vilka äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Aktieinvest FK AB på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

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 till exempel USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien, Sydkorea, Hong Kong, Schweiz eller Singapore inte att erhålla detta memorandum. De kommer inte heller att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha registrerats för sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

Betald tecknad aktie (BTA)

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



Handel i BTA

Handel i BTA kommer att ske på Nasdaq First North från den 25 november 2019 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 3 2020.

Utdelning

Nya aktier ska berättiga till utdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som infaller efter att aktien registrerats hos Bolagsverket.

Leverans av aktier

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske i mitten av januari 2020, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare. Sådan ombokning beräknas ske vecka 3 2020. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North i samband med ombokningen.

Upptagande till handel

Aktierna är föremål för handel på Nasdaq First North. De aktier som emitteras i samband med företrädesemissionen kommer att bli föremål för ansökan om att de nyemitterade aktierna ska tas upp till handel på den multilaterala handelsplattformen (MTF) Nasdaq First North. Det tidigaste datumet då de nya aktierna beräknas kunna tas upp till handel är vecka 3 2020.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolaget hemsida.

Övrig information

Bolaget äger rätt att förlänga tiden för teckning och betalning i Företrädesemissionen. En eventuell förlängning av teckningstiden ska offentliggöras genom pressmeddelandesenast sista teckningsdagen i Företrädesemission, dvs. den 10 december 2019. Bolaget äger även rätt att avbryta Företrädesemissionen eller att tillfälligt dra in erbjudandet.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Aktieinvest att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aktieinvest kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aktieinvest kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya 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.

Information om Nasdaq First North

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag som är noterade på Nasdaq First North regleras av Nasdaq First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Det är Nasdaq First North som godkänner ansökan om upptagande till handel på First North. IVISYS har utsett Sedermera Fondkommission till Certified Adviser.

Risikfaktorer

En investering i IVISYS AB utgör en affärsmöjlighet, men innebär också risker. Dessa kan p.g.a. omvärldsfaktorer och Bolagets affärsinriktning vara svåra att kvantifiera. Hela det investerade kapitalet kan förloras. I företag med ringa eller begränsad historik kan risken ses som extra stor. För att bedöma Bolaget är det viktigt att beakta de personer som skall driva verksamheten, deras bakgrund, samt riskprofilen i den verksamhet som skall bedrivas. Den som överväger att köpa aktier i IVISYS bör inhämta råd från kvalificerad rådgivare. Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som har betydelse för bedömningen av Bolaget och dess aktie. Riskfaktorerna är inte framställda i prioriteringsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande.

Bolagsrisker

Kort historik

IVISYS bildades 2014. Bolagets kontakter med såväl kunder som leverantörer är relativt nyetablerade. Av denna anledning kan relationerna vara svårare att utvärdera och kan påverka de framtidsutsikter som Bolaget har.

Finansieringsbehov och kapital

IVISYS förväntade snabba expansion och offensiva marknadssatsningar innebär ökade kostnader för Bolaget. En försening av expansion kan innebära resultatförsämringar för Bolaget. Det kan inte uteslutas att Bolaget i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital. Bolaget kan heller inte garantera att eventuellt ytterligare kapital kan anskaffas.

Leverantörer/tillverkare

IVISYS har samarbeten med leverantörer och tillverkare. Det kan inte uteslutas att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på verksamheten. Det kan inte heller garanteras att Bolagets leverantörer och tillverkare till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Likaså kan en etablering av nya leverantörer eller tillverkare bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget

beräknar.

Nyckelpersoner och medarbetare

IVISYS nyckelpersoner har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Konkurrenter

En del av Bolagets konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. En omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av försämrade försäljning. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden.

Försäljningsrisk

Det går inte att med säkerhet fastslå att de produkter som Bolaget ska producera får det positiva mottagande på marknaden som förespeglas i det här memorandumet. Kvantiteten av sålda produkter kan bli lägre och tiden det tar att etablera sig på marknaden kan vara längre än vad Bolaget i dagens skede har anledning att tro.

Kunder

Då Bolaget har fått sitt marknadsgenombrott först under 2014 har rörelseintäkterna hittills genererats från ett begränsat antal kunder. Vissa kunder kan under begränsade tidsperioder stå för en stor andel av Bolagets totala rörelseintäkter. En förlust av en större kund skulle på kort sikt kunna påverka IVISYS omsättning negativt.

Konjunkturutveckling och valutarisk

Externa faktorer såsom inflation, valuta- och ränteförändringar, tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunkturer kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. IVISYS framtida intäkter och aktievärdering kan bli negativt påverkade av dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll. En del av försäljningsintäkterna kan komma att inflyta i internationella valutor. Valutakurser kan väsentligen förändras.

Bolagets tillväxt

IVISYS planerar att expandera kraftigt under de kommande åren, dels genom att öka marknadsandelarna i de länder och regioner man redan har etablerat sig i och dels genom att etablera sig i nya länder och regioner. En etablering i nya länder och regioner kan medföra problem och risker som är svåra att förutse. Vidare kan etableringar försenas och därigenom medföra intäktsbortfall. En snabb tillväxt kan även innebära att Bolaget gör förvärv av andra företag. Uteblivna synergieffekter och ett mindre lyckosamt integreringsarbete kan påverka såväl Bolagets verksamhet som resultatet på ett negativt sätt. En snabb tillväxt kan medföra problem på det organisatoriska planet. Det kan vara svårt att rekrytera rätt personal och det kan uppstå svårigheter avseende att framgångsrikt integrera ny personal i organisationen.

Politisk risk

IVISYS är verksamt i och genom ett antal olika länder. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Bolaget påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Bolaget kan också komma att påverkas negativt av eventuella inrikespolitiska beslut. Ovanstående kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Patent

IVISYS har två patent som båda är godkända i Danmark, USA, Japan, Kina och Kanada. Utöver de godkända patent IVISYS har, har Bolaget patentansökt i Europa och Indien. Därutöver har IVISYS ett tredje patent som är godkänt i Sverige. Bolaget kan inte garantera att

patentansökningarna kommer att godkännas och inte heller garantera att ett godkänt patent kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd i framtiden.

Utvecklingskostnader

IVISYS kommer fortsättningsvis att nyutveckla och vidareutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför en risk att en planerad produktutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat.

Marknadsrisker

Aktiens likviditet

IVISYS handlas på First North. Bolaget är dock ett litet företag med ett begränsat antal aktier som ägs av relativt få aktieägare. Det påverkar aktiens likviditet då det inte alltid finns köpare till aktier som är till salu. Det finns ingen garanti för att aktier förvärvade genom nyemissionen kan säljas till för innehavaren acceptabla nivåer vid varje given tidpunkt.

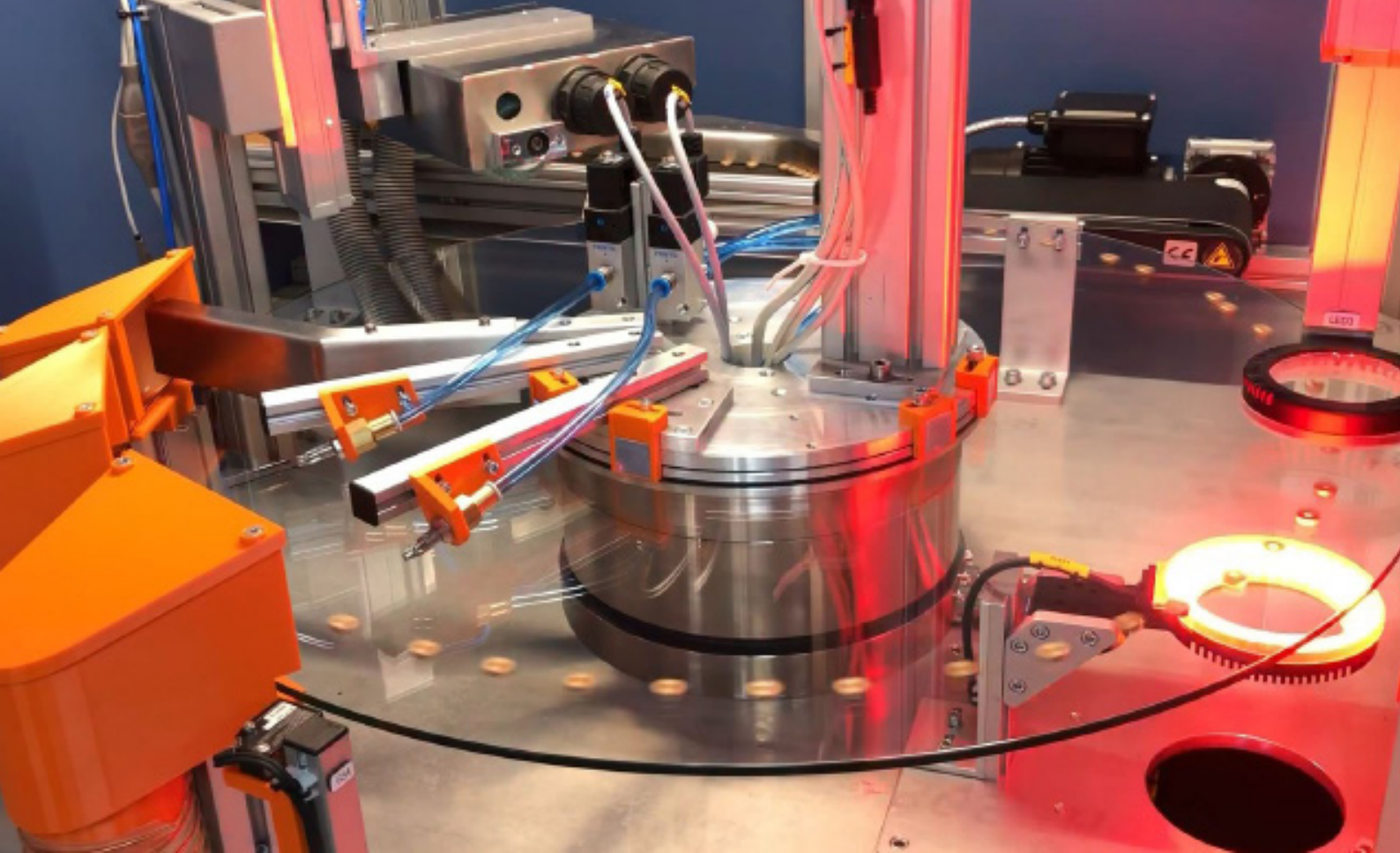
Kursfall på aktiemarknaden

Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker så som räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar.

Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. En aktie i IVISYS AB påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska att förutse och skydda sig mot.

Framtida utdelning

Eventuella framtida utdelningar och storleken på sådana utdelningar är beroende av Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov, investeringsbehov och andra faktorer. Villkoren i befintliga och framtida kreditavtal kan också förhindra eller begränsa att utdelning sker.



IVISYS AB

Siktgatan 2

SE-162 50 VÄLLINGBY

Tel: +46 8 38 20 80

info@IVISYS.com

www.IVISYS.com

Spridning av memorandumet

Erbjudandet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i Amerikas Förenta Stater, Kanada eller något annat land där distributionen eller erbjudandet kräver åtgärder enligt ovan eller strider mot regler i ett sådant land.