

AVIONERO



NOTERINGSMEMORANDUM

INFÖR PLANERAD NOTERING PÅ SPOTLIGHT STOCK MARKET

Teckningsperiod
16-30 september 2026

ASLAN PRIME

ADVISORY

VIKTIG INFORMATION

Detta informationsmemorandum ("Memorandumet") har upprättats i samband med ett erbjudande till allmänheten i Sverige samt institutionella investerare i Sverige att teckna aktier i Avionero AB ("Erbjudandet"). Bolaget har i samband med Erbjudandet ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktier på Spotlight Stock Market ("Spotlight").

Vissa definitioner

Med "Bolaget" eller "Avionero" avses Avionero AB som är publikt med org.nr 559016-2847. Med "Aslan Prime Advisory" avses Lincorp AB, org.nr 559259-2306. Aslan Prime Advisory är Bolagets finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet. Med "Eminova Fondkommission" eller "Emissionsinstitutet" avses Eminova Fondkommission AB, org.nr. 556889-7887. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, "EUR" avser euro och "USD" avser amerikanska dollar. Med "K" avses tusen och "M" avses miljoner.

Undantag från prospektskyldighet

Memorandumet utgör inte ett prospekt eftersom Erbjudandet är undantaget prospektskyldighet. Med prospekt avses prospekt enligt definitionen i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG, i dess ändrade lydelse ("Prospektförordningen").

Memorandumet har följaktligen inte granskats eller godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Prospektförordningen.

Granskning och godkännande av Spotlight

Memorandumet har granskats och godkänts den 15 september 2026 av Spotlight. Godkännandet innebär inte någon garanti från Spotlight för att sakuppgifterna i memorandumet är korrekta eller fullständiga. Spotlights godkännande är villkorat av att Bolaget inför första handelsdag uppfyller samtliga tillämpliga noteringskrav. Detta innefattar bland annat att Erbjudandet genomförs på en nivå som innebär att Bolaget är tillräckligt kapitaliserat för att finansiera verksamheten under minst tolv (12) månader efter noteringen. För Erbjudandet innebär detta att minst 6 MSEK, motsvarande cirka 83 procent av Erbjudandet, behöver tecknas och tillföras Bolaget. Därutöver ska Bolaget inför första handelsdag uppfylla Spotlights tillämpliga krav avseende bland annat aktiespridning och antal aktieägare.

Spotlight

Spotlight är en handelsplattform som drivs av Spotlight Stock Market AB. Spotlight Stock Market AB är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn och driver en handelsplattform som är en s.k. Multilateral Handelsplattform (MTF). Bolag som är listade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights regelverk. Regelverket syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka bolagets aktiekurs.

Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och

fondkommissionärer som är anslutna till Spotlight Stock Market. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är listade på Spotlight kan använda de banker eller fondkommissionärer som är medlemmar hos Spotlight. Regelverket och aktiekurser återfinns på Spotlights hemsida www.spotlightstockmarket.com. Bolag vars aktier handlas på Spotlight omfattas inte av alla lagregler som gäller för ett bolag noterat på en s.k. reglerad marknad. Spotlight har genom sitt regelverk valt att tillämpa flertalet av dessa lagregler.

Investerare bör beakta att en investering i ett bolag som handlas på Spotlight innebär ett högre risktagande än en investering i ett bolag noterat på en reglerad marknad.

Finansiell rådgivare

Aslan Prime Advisory är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och har biträtt Bolaget vid upprättandet av Memorandumet. Då samtliga uppgifter i Memorandumet rörande Avionero härrör från Bolaget, friskriver sig Aslan Prime Advisory från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Avionero och andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser som kan uppstå till följd av investeringsbeslut eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Memorandumet.

Tvist och tillämplig lag

Memorandumet och Erbjudandet regleras exklusivt av svensk rätt. Tvist i anledning av Erbjudandet eller innehållet i Memorandumet och sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol.

Viktig information till investerare

Memorandumet utgör inte ett erbjudande att förvärva eller teckna aktier eller andra värdepapper emitterade av Bolaget, varken från Bolaget eller från någon annan, i någon jurisdiktion där sådant erbjudande eller sådan inbjudan skulle vara i strid med gällande regler eller kräva ytterligare registrering eller andra åtgärder. Inget prospekt har tagits fram eller kommer att tas fram i samband med Erbjudandet. I varje EES-medlemsstat riktar sig detta dokument endast till "kvalificerade investerare" i den medlemsstaten enligt Prospektförordningens definition.

Memorandumet utgör inte ett erbjudande om eller inbjudan avseende att förvärva eller teckna värdepapper i USA. Värdepapperna som omnämns härifrån får inte säljas i USA utan registrering, eller utan tillämpning av ett undantag från registrering, enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 ("Securities Act"), och får inte erbjudas eller säljas i USA utan att de registreras, omfattas av ett undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av registreringskraven enligt Securities Act. Det finns ingen avsikt att registrera några värdepapper som omnämns härifrån i USA eller att lämna ett offentligt erbjudande avseende sådana värdepapper i USA. Informationen i Memorandumet får inte offentliggöras, publiceras, kopieras, reproduceras eller distribueras, direkt eller indirekt, helt eller delvis, i eller till USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där sådant offentliggörande, publicering eller distribution av denna information skulle

stå i strid med gällande regler eller där en sådan åtgärd är föremål för legala restriktioner eller skulle kräva ytterligare registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Åtgärder i strid med denna anvisning kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

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

Investerare uppmärksammas på att skattelagstiftningen i Sverige eller i en annan stat som investeraren har sin skattehemvist i kan inverka på hur inkomsterna från värdepapperen beskattas. Investerare bör vid behov söka rådgivning avseende eventuella skattemässiga konsekvenser.

Framåtriktad information

Memorandumet kan innehålla framtidsinriktad information. Sådan

framtidsinriktad information innebär en risk för att framtida förhållanden avviker och är föremål för oförutsebara risker och osäkerhetsfaktorer. Ord som "förutses", "uppskattas", "förväntas", "föreslås", "avses", "planeras", "bedöms", "kan", "kommer" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framtidsinriktad information. Den framtidsinriktade informationen innefattar bland annat uttalanden om Bolagets framtida affärsverksamhet efter att, och till följd av, att Erbjudandet har genomförts. Denna framtidsinriktade information speglar Bolagets förväntningar, baserade på den information som för närvarande finns tillgänglig för Bolaget och dessa förväntningar och avsikter bygger på ett antal antaganden och är föremål för risker och osäkerhetsmoment som kan vara eller är utanför Bolagets kontroll, inkluderande men inte begränsat till effekter av förändringar i den ekonomiska konjunkturen, räntenivåer, fluktuationer i produktion, fluktuationer i reservberäkningar, utvinning, licenser, konkurrens, relationer till anställda, naturkatastrofer och potentiellt behov av ökade investeringar. Faktiska resultat kan avsevärt komma att avvika från vad som uttryckts eller antytts i den framtidsinriktade informationen. All framtidsinriktad information baseras uteslutande på förhållanden som råder vid tidpunkten då den lämnas och Bolaget har ingen skyldighet (och frånsäger sig uttryckligen sådan skyldighet) att uppdatera eller ändra sådan framtidsinriktad information, vare sig som en följd av ny information, nya förhållanden eller något annat, med undantag för vad som följer av tillämpliga lagar och regler.

Bransch- och marknadsinformation

Memorandumet innehåller bransch- och marknadsinformation, inklusive statistik och prognoser, som härrör från tredjepartskällor. Bolaget har återgett information från dessa källor korrekt och, såvitt Bolaget kan bedöma utifrån information publicerad av dessa tredjepartskällor, har inga uppgifter utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Bolaget har dock inte självständigt verifierat denna information och kan inte garantera dess riktighet eller fullständighet. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Presentation av finansiell information

Om inget annat anges presenteras all finansiell information i svenska kronor (SEK). Viss finansiell och annan information som återges i Memorandumet har avrundats för att underlätta presentationen. Som en följd av detta kan avrundade siffror i vissa fall inte summera till de angivna totalsummorna.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Memorandumet ska läsas tillsammans med resultat- och balansräkningar med tillhörande noter, kassaflödesanalyser och, i förekommande fall, revisionsberättelser ur följande av Bolaget tidigare avlämnade rapporter, vilka införlivas genom hänvisning.

De handlingar som införlivas genom hänvisning är:

- Reviderad årsredovisning för räkenskapsåret 2024-01-01 – 2024-12-31
- Reviderad årsredovisning för räkenskapsåret 2025-01-01 – 2025-12-31
- Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2026

Handlingarna finns tillgängliga på Bolagets hemsida, avionero.se/investor-relations.

Tillgänglighet

Memorandumet finns tillgängligt på Bolagets hemsida (avionero.se/investor-relations) och på Spotlights hemsida (www.spotlightstockmarket.com). Memorandumet kan därutöver nås via Emissionsinstitutets hemsida (www.eminova.se). Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Memorandumet.

Styrelsens ansvarsförsäkran

Styrelsen ansvarar för detta dokument och har vidtagit alla rimliga åtgärder för att säkerställa att den information som lämnas är korrekt, fullständig och att ingenting utelämnats som kan påverka bedömningen av Bolaget.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

BOLAGSINFORMATION	7
ERBJUDANDET I SAMMANDRAG	8
BAKGRUND OCH MOTIV	9
VD HAR ORDET	13
MARKNADSÖVERSIKT	14
VERKSAMHETSBESKRIVNING	16
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	22
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	28
AKTIEN, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDE	33
FINANSIELL ÖVERSIKT	41
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN	48
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	50
RISKFAKTORER	55
BOLAGSORDNING	61
ADRESSER	63



BOLAGSINFORMATION

Firma

Avionero AB

Säte

Malmö kommun, Sverige

Organisationsnummer

559016-2847

Registreringsland

Sverige

Lagstiftning

Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen

**Datum för bolagets registrering hos
Bolagsverket**

24 mars 2015

**Datum när bolaget startade sin
verksamhet**

3 november 2015

Adress

Baltzarsgatan 18, 211 36 Malmö

Telefonnummer

070-888 04 75

Webbplats

avionero.se

Bolagskommunikation

Svenska

Ticker

AVI

Koder:

LEI-kod:

894500U9CJ1XOXL08N55

ISIN-kod:

SE0028450395

CFI-kod:

ESVUFR

FISN-kod:

AVIONERO/SH

ISIN-kod TO1:

SE0030336251

Finansiell kalender

Delårsrapport Q3 2026:

2026-11-26

Bokslutskommuniké 2026:

2027-02-25

Delårsrapport Q1 2027:

2027-05-27

Årsstämma 2027:

2027-06-24

Delårsrapport Q2 2027:

2027-08-26

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Erbjudandets omfattning:	Erbjudandet omfattar högst 80 000 units. En unit består av fem (5) aktier samt fyra (4) vederlagsfria teckningsoptioner serie TO1. Fulltecknat Erbjudande kommer att tillföra Bolaget högst 7,2 MSEK före emissionskostnader och, vid fullt utnyttjande av vidhängande teckningsoptioner, ytterligare 6,72 MSEK. Lägsta nivå för Erbjudandets genomförande är 6 MSEK, motsvarande cirka 83 procent av Erbjudandet.
Övertilldelningsemission:	Högst ytterligare 33 500 units. Vid fullt utnyttjande av övertilldelningsemissionen kommer Bolaget att tillföras ytterligare cirka 3 MSEK före emissionskostnader i samband med Erbjudandet och, vid fullt utnyttjande av vidhängande teckningsoptioner, ytterligare cirka 2,8 MSEK.
Teckningsperiod:	16 – 30 september 2026
Teckningskurs:	90 SEK per unit, motsvarande 18 SEK per aktie
Värdering:	20 MSEK pre-money
Teckningsförbindelser:	Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från ett antal större aktieägare och privata investerare om totalt cirka 3,6 MSEK, motsvarande cirka 50 procent av Erbjudandet. Bland annat har Özkan Ego, största ägare och styrelseordförande, genom närstående bolag lämnat teckningsförbindelse om totalt cirka 1,8 MSEK.
Lock up:	Bolagets större aktieägare, styrelseledamöter och ledande befattningshavare har tillsammans ingått s.k lock up-avtal som totalt omfattar cirka 81 procent av Bolagets aktier innan Erbjudandets genomförande.
Teckningsoptioner:	En (1) teckningsoption ger rätt att teckna en (1) ny aktie till teckningskursen om 21 SEK per aktie. Teckningsperioden äger rum under tiden från och med den 1 juni 2027 till och med den 15 juni 2027.
Minsta teckningspost:	70 units, motsvarande 6 300 SEK
Preliminär likviddag	6 oktober 2026
Planerad första handelsdag:	13 oktober 2026

För fullständiga villkor och anvisningar hänvisas till avsnittet "Villkor och anvisningar" i detta Memorandum.

BAKGRUND OCH MOTIV

Bakgrund

Avionero är ett svenskt reseteknikföretag som utvecklar nästa generations sök- och inspirationstjänster för resor. Företagets plattform är enligt Bolagets uppfattning utformad utifrån hur människor faktiskt planerar sina resor idag, inte utifrån de föråldrade resesystemens rigida strukturer.

Den globala resemarknaden är en av världens största konsumentmarknader, men flygsökning har i grunden varit oförändrad i över 15 år. Traditionella reseplattformar är generellt byggda kring fasta datum och exakta resmål, trots att de flesta resebeslut oftast börjar mycket tidigare i processen med inspiration, avsikt, preferenser och flexibilitet¹.

Under de senaste åren har konsumenternas sökbeteende förändrats. Den snabba spridningen av AI- och LLM-baserade (Large Language Model-baserade) verktyg har påskyndat en övergång mot ett mer naturligt, utforskande och flexibelt sökbeteende². Snarare än att börja med en bestämd destination och fasta datum så börjar användare i allt högre grad med sin avsikt³ - såsom att hitta en resa till en varm plats under vintern, en weekendresa på våren eller en semester baserat på väder, intressen och personliga preferenser⁴. Denna förändring ligger helt i linje med hur Avionero var designat från början.

Avionero skapades för denna förändring långt innan marknaden fullt ut såg den. Företaget grundades 2015 och har utvecklat en plattform med egen AI-driven sök- och rankingsinfrastruktur, specifikt utformad för att hantera öppna resesökningsscenarier över flexibla tidsperioder, stora geografiska områden och flera personliga preferenser.

Till skillnad från traditionella flygjämförelseplattformar minskar Avionero friktionen mellan reseinspiration och bokning. Plattformen hanterar ett stort antal kombinationer i realtid och presenterar optimerade resultat rankade efter relevans, vilket hjälper användarna att upptäcka bättre resealternativ med färre steg och mindre manuellt arbete.

Plattformen lanserades 2019 och finns för närvarande tillgänglig på 12 marknader. De första åren präglades av pandemin och en omfattande global osäkerhet, under vilken företaget fokuserade på produktutveckling, infrastruktur och teknisk validering.

Innan sommaren genomförde Bolaget en pre-IPO och sedan dess har Avionero fortsatt att stärka både sin kommersiella och strategiska position. Företaget har uppnått fortsatt varumärkestillväxt utifrån en liten men växande bas, förbättrat intäktsgenereringen, förfinat sin konverteringsstrategi och ytterligare stärkt produktpositioneringen.

Särskilt fokus har lagts på att förbättra kundintroduktionen, tydliggöra företagets värdeerbjudande och lyfta fram dess viktigaste differentieringsfaktor flexibilitet när det gäller datum, resmål, väder, aktiviteter och resesyfte mer tydligt i användarupplevelsen.



¹ Expedia - Path to Purchase, 2023

² Deloitte - 2025 Summer Travel Study

³ Expedia - Path to Purchase, 2023

⁴ Skyscanner - Horizons 2023-2024

Eftersom den globala efterfrågan på resor förblir stark⁵ och konsumentbeteendet i allt högre grad stämmer överens med Avioneros produktstyrkor, anser företaget att det nu går in i ett gynnsamt marknadsfönster för accelererad tillväxt och expansion.

Motiv

Erbjudandet och den efterföljande noteringen på Spotlight Stock Market utgör ett naturligt nästa steg i Avioneros tillväxtresa.

Sedan pre-IPO rundan har Bolaget fortsatt att driva sin strategi framåt och ytterligare bekräftat sina långsiktiga marknadsmöjligheter. Styrelsen anser att Avionero nu går in i en särskilt attraktiv fas, där både konsumentbeteendet och marknadsdynamiken i allt högre grad stödjer Bolagets affärsmodell.

AI:s framväxt har i grunden förändrat hur konsumenter söker, hittar information och fattar köpbeslut. Denna förändring är särskilt relevant inom resebranschen, där konsumenterna i allt högre grad rör sig bort från ett stelt, transaktionsinriktat sökbeteende mot en flexibel, avsiktsdriven upptäcktsprocess^{6,7}.

Avionero är väl positionerat för att dra nytta av denna strukturella förändring. Företagets AI-infrastruktur har sedan starten varit byggd för flexibel sökning och upptäckt, vilket ger Avionero en betydande fördel på en marknad som nu snabbt rör sig i den riktningen.

Det primära målet efter noteringen är tydligt: att fokusera på en hållbar intäktstillväxt.

Kapitalet från noteringen kommer främst att användas för att stödja initiativ som driver mätbar intäktstillväxt inom tre strategiska pelare:



Trafiktillväxt genom skalbar och effektiv kundförvärvning.



Konverteringstillväxt genom produktoptimering och förbättrad kundupplevelse.



Ökad kundlojalitet genom starkare kundengagemang och återkommande användning.

Företaget har utvecklat en fokuserad produkt- och affärsplan för de kommande 18 månaderna, där alla initiativ utvärderas mot strikta kriterier med fokus på hållbar intäktspåverkan.



⁵ IATA - Quarterly Air Transport Chartbook Q1 2026

⁶ Deloitte - 2025 Travel Industry Outlook

⁷ McKinsey - How agentic AI could transform travel 2025

Viktiga initiativ inkluderar att ytterligare stärka den kundinriktade produktupplevelsen genom AI-drivna interaktioner, förbättra kundgenererat innehåll såsom betyg och recensioner samt utöka strategiska partnerskap. Vidare avser Bolaget att expandera till närliggande reskategorier såsom boende, tågresor, bussar, aktiviteter och upplevelser.

Avionero ser också en betydande potential i B2B-möjligheter. Resebranschen står enligt Bolagets bedömning inför en utmaning i form av överbelastning till följd av den ökade användningen av LLM-agenter, särskilt när det gäller klyftan mellan sökvolym och genomförda bokningar ("look-to-book"). Denna parameter har alltid stått i centrum för resebranschens ekonomi och riskerar nu att bryta samman^{8,9}. Avioneros egenutvecklade AI-infrastruktur har redan löst denna utmaning internt.

Bolaget anser att tillhandahållandet av denna kapacitet till etablerade aktörer i branschen kan öppna upp en potentiellt betydande intäktsmöjlighet inom B2B.

Parallellt med detta fortsätter bolaget att utvärdera sin kundlojalitetsstrategi, inklusive den långsiktiga rollen för sin välgörenhetsmodell som vid noteringen är pausad. Även om det nuvarande beta-initiativet pausas för utvärdering och optimering, anser ledningen att ändamålsdrivet resande och kundstyrd välgörenhet förblir viktiga långsiktiga drivkrafter för lojalitet och varumärkesdifferentiering.

En notering breddar aktieägarbasen, stärker varumärkets trovärdighet och ger en möjlighet att anskaffa kapital för en accelererad kommersiell expansion.

Styrelsen anser att Avioneros växande användarbas även kan utgöra en betydande framtida aktieägarkrets.

För att säkra kapital för genomförandet av tillväxtstrategin beslutade styrelsen den 15 september 2026, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 30 juni 2026, att genomföra Erbjudandet och den efterföljande noteringen av Bolagets aktier. Bolaget tog upp ett bryggglån på 600 000 SEK i augusti 2026 för att täcka kostnader i samband med noteringen och behovet av rörelsekapital fram till första dag för handel.

Användning av emissionslikviden

Erbjudandet tillför vid full teckning cirka 7,2 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 1,3 MSEK. Nettolikviden avses att användas enligt nedan fördelning:

- Marknadsföring – 60 %
- Affärs- och produktutveckling – 20 %
- Teknisk infrastruktur, drift och cybersäkerhet – 10 %
- Rörelsekapital – 10 %

Vid fullt utnyttjande av övertilldelningsemissionen kommer Bolaget att erhålla ytterligare kapitaltillskott om högst 3 MSEK före emissionskostnader. Emissionslikviden avses användas enligt samma fördelning som ovan.

För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO1 som utges i Erbjudandet utnyttjas för teckning av aktier kommer Bolaget att tillföras en ytterligare nettolikvid om högst cirka 6,7 MSEK före emissionskostnader. Nettolikviden avses användas för marknadsföring, affärs- och produktutveckling, teknisk infrastruktur, drift och cybersäkerhet samt rörelsekapital.

⁸ IATA - "Look-to-Book" white paper, 2025

⁹ Amadeus - 2024 Travel Technology Investment Trends



VD HAR ORDET

Alla har känt det. Du vet ungefär när du vill åka, du har en känsla för vart. Men du vet inte exakt. Så du börjar söka. Och söka. Och söka igen. Byter datum, byter destination, öppnar nya flikar. En timme senare har du inte bokat något. Du har bara blivit trött.

Det är inte ditt fel. Det är systemets.

Flygsök byggdes för att passa flygbolagens logik, inte din. Det byggdes utifrån hur databaser designades förr och förutsätter att du redan vet exakt vad du vill. Men så fungerar inte reseplanering. Den börjar med en känsla, ett fönster i kalendern, en budget. Tekniken borde möta dig där, inte tvinga dig att anpassa dig efter den. Det är precis det vår AI-baserade sökteknik gör möjligt.

Det var insikten vi startade med. Och den har styrt varje beslut vi tagit sedan dess.

Avionero är byggt på AI. Vår teknologi hanterar i realtid tusentals kombinationer av datum, destinationer och preferenser samt lär sig vad som är relevant för just dig och presenterar det med färre klick. Inte för att vi stoppat in AI som ett modeord, utan för att det är den enda tekniken som klarar den komplexiteten i den hastighet resenären förtjänar. Resultatet är en upplevelse som känns gjord för människor, inte för systemen.

Vi lanserade i december 2019. Fyra månader innan världen stängde. Det hade kunnat bryta oss, men det gjorde det inte. Om något bevisade pandemin att viljan att resa inte försvinner. Den väntar bara. Och när den kom tillbaka, kom den tillbaka starkare. Idag är resandet på rekordnivåer, högre än före pandemin, i en marknad med stigande priser och ett växande behov av precis det vi byggt.

Vi stängde en framgångsrik pre-IPO innan sommaren. Investerare som sett bolaget på nära håll har valt att satsa. Det är den bästa form av bekräftelse som finns.

Nästa steg är en notering på Spotlight Stock Market, vilket ligger helt rätt i tiden. AI förändrar i grunden hur människor söker, väljer och köper. Resebranschen är inget undantag. Vi har tekniken, produkten och bevisad efterfrågan. Nu tar vi in kapital för att gå från bevis till storskalig expansion: fler marknader, starkare varumärke, fler resenärer som med hjälp av AI hittar rätt resa på kortare tid. Det är resan vi nu inbjuder dig att vara med på.

Om du tror på att AI kan göra resor enklare, smartare och mer meningsfulla – då tror du på Avionero.

Välkommen ombord.

Lars Kristensson

VD och grundare, Avionero

MARKNADSÖVERSIKT

Introduktion till Bolagets marknad

Avionero är verksamt på den globala flygmetasöksmarknaden (jämförelse av flyg), vilket utgör en central del av den bredare resemetasöksmarknaden. Jämförelsesiter för flyg jämför flygpriser och tillgänglighet i realtid och dirigerar trafik (resenärer) vidare till bokningssiter och flygbolag för bokning. Affärsmodellen är huvudsakligen prestationsbaserad med provisionsintäkter för både bokningar och klick.

Marknaden präglas av höga trafikvolym, en stark digital närvaro och betydande investeringar i prestationsbaserad marknadsföring samtidigt som produktinnovation historiskt har varit begränsad. Global flygpassagerartrafik fortsätter att växa stabilt med flera procent årlig ökning i efterfrågan under 2025 och 2026^{10,11}.

Marknadsstorlek

Den totala adresserbara marknaden ("TAM") för Bolaget utgörs av den globala flygmetasöksmarknaden. Marknaden uppskattades till 4–5 miljarder USD år 2024. Uppskattningen baseras på marknadsrapporter som anger att den totala resemetasöksmarknaden uppgick till 7–9 miljarder USD år 2024, där flyg utgjorde den största vertikalen med en andel om 50–65 procent.

Marknaden bedöms växa i linje med den bredare digitala reseindustrin, med en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) om 5–6 procent¹².

¹⁰ IATA, Air Passenger Market Analysis – Full Year 2025 Results, 2026.

¹¹ IATA, Global Outlook for Air Transport 2025–2026, 2025.

Detta motsvarar en uppskattad marknadsstorlek om 6–7 miljarder USD år 2030. Europa och Nordamerika representerar en betydande andel av de globala intäkterna, samtidigt som Asien uppvisar den snabbaste tillväxten¹³.

Eftersom Bolaget hittills har fokuserat på utveckling och förberedande marknadsinsatser, har bolaget ännu inte etablerat någon mätbar marknadsandel. Bolagets framtida marknadsposition kommer i hög grad att bero på hur framgångsrikt en internationell expansion genomförs.

Viktiga drivkrafter och trender på marknaden

- *Starka trafikvolym och återhämtning efter pandemin*
Global passagerartrafik har fortsatt återhämta sig efter pandemin med tillväxt i global efterfrågan 2025 jämfört med 2024, vilket resulterat i rekordhöga beläggningsnivåer med betydligt fler fullbokade flygplan¹⁴.

- *Ökad digitalisering och mobil användning*
Allt fler resenärer söker och bokar sina resor digitalt, vilket driver betydande trafik till jämförelsesiter för flyg.

- *Prisfokus och konsumentbeteenden*
Resenärers vilja att resa är fortfarande stark, men makroekonomiska faktorer som inflation har ökat resenärers prismedvetenhet.

¹² IATA, Sustainability and Economics Q4 2025.

¹³ Phocuswright, Global Online Travel Market Forecast 2024–2028.

¹⁴ IATA, Air Passenger Market Analysis – Full Year 2025 Results, 2026.

- *Inspirationsdriven sökning och flexibilitet*

Resenärer söker i allt större utsträckning flexibilitet och inspiration snarare än exakta rutten och datum, vilket skapar efterfrågan på mer intuitiva och beteendedrivna sökflöden.

- *AI och beteendedata som konkurrensfördel*

Utvecklingen inom AI möjliggör mer relevanta och personaliserade sökresultat. Enligt Bolagets bedömning är många etablerade aktörer bundna av äldre systemarkitektur, vilket kan begränsa snabb innovation.

Konkurrens

Flygmetasöksmarknaden domineras främst av stora globala aktörer såsom Google Flights, Skyscanner, Kayak och Momondo.

Konkurrensen präglas av betydande investeringar i prestationsbaserad marknadsföring där aktörerna i stor utsträckning konkurrerar om pris. Dessa aktörer har etablerade varumärken och omfattande trafik, men de är ofta bundna av tekniska begränsningar och äldre system som gör strukturell innovation utmanande.

Avionero skiljer sig genom att fokusera på beteendedrivna och flexibla sökflöden genom sin AI-baserade jämförelsesite med en affärsmodell som erbjuder inte bara de bästa priserna utan också en emotionell differentiering via välgörenhet, vilket stärker både kundlojalitet och ger en stark varumärkesposition.

TAM

4–5 miljarder USD

CAGR

5-6 %

Resandet ligger idag på 110-112 % av nivån före pandemin

Europa & Nordamerika
störst marknad
Asien snabbast tillväxt

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Översikt

Avionero erbjuder en AI-driven resesökningsplattform som enligt Bolagets uppfattning är utformad efter hur reseplanering faktiskt fungerar, snarare än hur äldre resesystem är byggda.

Till skillnad från traditionella flygjämförelsesajter, som kräver exakta datum och fördefinierade rutter, möjliggör Avionero flexibel, inspirationsdriven sökning baserad på tidsperioder, breda resmål, väderförhållanden, aktiviteter och personliga preferenser. Detta gör det möjligt för användarna att söka på ett sätt som de generellt tänker kring resor.

Den globala resemarknaden är en av världens största konsumentmarknader, men flygsökning har i grunden varit oförändrad i mer än 15 år. Traditionella resesökningsplattformar byggdes kring rigida flygbolagssystem och transaktionsbaserad söklogik. Konsumentbeteendet har dock utvecklats, och enligt Bolagets uppfattning söker resenärer i allt högre grad flexibilitet, inspiration, personalisering och bekvämlighet.

Denna förändring har accelererat ytterligare i och med framväxten av AI och LLM-baserade tekniker, som förändrar hur konsumenter söker information och fattar beslut. Användarna förväntar sig i allt högre grad att sökupplevelserna ska vara mer intuitiva, utforskande och avsiktsdrivna.

Avionero utvecklades för denna förändring. Företagets AI-drivna infrastruktur möjliggör flexibla resesökningsscenarier över stora geografiska områden, breda datumintervall och kundpreferenser.

Plattformen kombinerar ett globalt flygutbud med intelligenta sök- och rankningsfunktioner som förenklar beslutsfattandet, minskar repetitiva sökningar och minskar antalet steg från reseinspiration till bokning.

Kundvärde skapas genom att minska den manuella arbetsinsatsen och presentera optimerade resealternativ rankade efter övergripande relevans. Istället för att visa en statisk lista över flyg prioriterar Avionero de alternativ som sammantaget ger användaren högst värde baserat på pris, kvalitet, bekvämlighet och preferenser.



Plattformen är en egenutvecklad AI-driven sök- och rankningsinfrastruktur som kan bearbeta komplexa kombinationer av priser och tillgänglighet i realtid. Denna infrastruktur utgör grunden för Avioneros långsiktiga ambition att bli nästa generations ekosystem för resesökning och inspiration.

Även om flygresor fortfarande är kärnprodukten idag avser företaget att expandera till ytterligare resekategorier, inklusive boende, tågresor, aktiviteter och upplevelser.

Organisation

Bolaget är ett fristående aktiebolag och ingår inte i någon koncern. Bolagets organisation består av VD Lars Kristensson och CFO Tobias Block tillsammans med ett mindre kärnteam som består av 2 anställda samt internationella konsulter. Organisationsstrukturen är medvetet slimmad och fokuserad, med kärnkompetens inom teknikutveckling, produkt- och affärsutveckling för flexibilitet och kostnadseffektivitet.

Historik

Idén bakom Avionero uppstod 2009 när grundaren Lars Kristensson identifierade en strukturell brist på resesökningsmarknaden. Efter flera år inom flygsökningsbranschen grundade han Avionero i slutet av 2015, med fokus på metasökning och prisjämförelse av flygresor för slutkonsumenter.

Under perioden 2015–2019 fokuserade bolaget på att bygga upp en intern sök- och rankningsinfrastruktur, innefattande en sökarkitektur för öppna sökscenarier, integration av dataleverantörer samt kommersiella partneravtal. Ingen publik lansering skedde under denna period.

I december 2019 lanserades den publika jämförelsesajten. Kort därefter drabbades den globala resebranschen av kraftigt minskade volymer till följd av covid-19-pandemin, vilket påverkade intäktsutvecklingen under 2020–2021.

Under denna period fortsatte bolaget att investera i produktutveckling, infrastruktur och partnerrelationer.

Under 2022 och framåt har bolaget förfinat sin produkt- och konverteringsstrategi och stärkt intäktsgenerering i takt med att resemarknadens efterfrågan

återhämtats, med tillväxt i antal användare och genomförda bokningar.

Affärsidé

Avioneros affärsidé är att vara nästa generations AI-drivna resesökningsplattform, utformad utifrån hur människor faktiskt söker efter och bokar resor.

Företaget strävar efter att underlätta reseplaneringen genom att erbjuda mer intuitiva, flexibla och intelligenta sökupplevelser.

Vision

Avioneros vision är att bli den ledande plattformen för resesökning och inspiration som drivs av nästa generations AI-infrastruktur.

På sikt strävar företaget efter att skapa ett helt integrerat ekosystem där flyg, boende, tåg, aktiviteter och upplevelser kombineras i en enda smidig plattform för reseplanering.

Produkt och funktioner

Avioneros AI-drivna resesökningsplattform innehåller flera egenutvecklade funktioner som är utformade för att spegla hur människor faktiskt söker efter resor.

Till skillnad från traditionella resejämförelsesajter, som bygger på fasta datum och fördefinierade resmål, möjliggör Avionero en flexibel och inspirationsdriven sökning som underlättar processen och förbättrar beslutsfattandet.

Produkten är utformad för att möta resenärerna tidigt i deras planeringsprocess när de kanske ännu inte vet exakt vart eller när de vill resa, men redan har tydliga preferenser, mål eller drömmar.

Flexibla datum

Jämförelsesiten möjliggör sökning över mycket långa tidsperioder i stället för enskilda datum. Detta minskar behovet av upprepade manuella sökningar och gör det möjligt att identifiera potentiella resor över ett bredare datumintervall.

Breda destinationer

Användaren kan söka på land, kontinent eller var som helst. Funktionen speglar hur många resor planeras, med en öppen intention snarare än en låst destination.

Tema- och preferensbaserat

Resor kan filtreras utifrån tema och preferenser såsom strand, värme, kyla eller romantik. Detta flyttar söklogiken från begränsning till intention.

Live-väderintegration

Genom integration av väderdata kan användaren söka baserat på klimatförhållanden, vilket möjliggör träffsäkra väderbaserade sökningar.

CO₂-visualisering

Plattformen visualiserar klimatpåverkan per flyg, vilket ger användaren ett ytterligare informationslager i beslutsprocessen.

Framtida produktutveckling

Flygresor är fortfarande företagets

kärnprodukt idag, men Avionero avser att gradvis bredda verksamheten till ytterligare resesegment.

Framtida produktutvidgning kan omfatta:

- Förbättrad hotell och boendesökning
- Tåg- och bussresor
- Rekommendationer av aktiviteter och upplevelser
- Kundbetyg och recensioner
- AI-driven inmatning av resepreferenser via röstkommando och fritext
- ChatGPT-app

Dessa tillägg syftar till att förbättra konverteringen, öka kundlojaliteten och stärka kundens livstidsvärde.

Affärsmodell

Affärsmodellen bygger på partneravtal och intäktsfördelning där Bolaget har förhandlat till sig att behålla 40–80% av intäkterna (normalt i branschen är 20–40%). Detta utan att det påverkar priset för slutkunden. Avionero har dessutom genom sin affärsmodell tillgång till världens största utbud av flyg, vilket innebär att kunden har bäst chans att hitta de bästa biljetterna och priserna hos Avionero.



Avioneros användare genomför sök på jämförelsesiten och leds därefter vidare till bokningspartner där transaktionen slutförs. Intäktsmodellen är huvudsakligen prestationsbaserad med provisionsintäkter för bokningar och klick. Affärsmodellen är globalt skalbar och bygger på att förbättrad relevans och konvertering driver ökade intäkter utan motsvarande ökning av fasta kostnader.

Styrkor och konkurrensfördelar

• *Egenutvecklad och AI-baserad*

Tekniskt är jämförelsesiten egenutvecklad AI-first från grunden, med en datadriven sök- och rankingsarkitektur som hanterar komplexa realtidsdrivna pris- och tillgänglighetsrum. Detta möjliggör hantering av miljarder kombinationer och öppna sökscenarion som traditionella system har svårt att stödja.

• *Största flygutbudet*

Genom partneravtal har bolaget tillgång till världens största utbud av flyg¹⁵. Detta gör att jämförelsesiten i genomsnitt presenterar billigare priser för sina användare än konkurrenterna.

• *Ackumulerad optimerings- och beteendedata*

Jämförelsesiten förbättras konstant med hjälp av självlärande AI allt eftersom användare söker efter flyg. Flera års iteration och beteendedata möjliggör den mest optimala rangordningen av sökresultat och skapar en inlärningseffekt som är svår och tidskrävande att replikera.

• *Varumärkesdifferentiering*

Avionero har etablerat en tydligt differentierad varumärkesposition på resemarknaden, genom att kombinera en ny kundupplevelse och sökfunktionalitet med syftes-ledd lojalitetsstrategi.

Medan traditionella flygjämförelsesajter primärt fokuserar på pris, utbud och transaktionsbaserad upplevelse, så är Avionero designat för hur människor faktiskt utforskar och planerar resor.

Plattformen möjliggör för användare att söka utifrån avsikt, flexibilitet och preferenser - snarare än fasta destinationer och datum. Detta skapar en mera intuitiv och inspirerande upplevelse som differentierar Avionero från andra traditionella plattformar.

Förutom funktionell differentiering utvecklar Avionero också en syftes-ledd strategi för långsiktig lojalitet. Där jobbar bolaget med inte bara med dess rationella fördelar, utan också med att skapa känslomässiga band med och motiv för sina användare.

• *Strukturella inträdesbarriärer*

Kombinationen av avancerad teknik, djup branschkunskap, partneravtal och ackumulerad optimerings- och beteendedata innebär att en ny aktör behöver flera års uppbyggnad för att nå motsvarande kapacitet. Etablerade aktörer är samtidigt bundna av äldre system och organisatoriska incitament som gör ombyggnad riskfylld, vilket historiskt ofta har lett till förvärv snarare än intern omstrukturering.

¹⁵ Avionero har bland andra Skyscanner som dataleverantör. Skyscanner är (vid sidan av Avionero) den jämförelsesajt som har flest anslutna bokningssajter. Utöver Skyscanner har Avionero även flera andra kompletterande dataleverantörer. Avionero har därmed världens största täckning av bokningssajter och flygerbjudanden.

AVIONEROS AI-TEKNIK UTGÅR FRÅN RESENÄRERS SÄTT ATT PLANERA RESOR



NYTT SÄTT ATT SÖKA

Sök som människor tänker: perioder, teman, regioner eller "var som helst"



FLEXIBEL PLANERING

Teman, datum över långa tidsperioder och breda destinationer (land/region)



AI-OPTIMERING

Hantering av stort antal kombinationer och AI-optimerad ragnordning



DATA I REALTID

All data hämtas och alla sökningar görs i realtid



STÖRST UTBUD

Världens största utbud av flyg genom etablerade partneravtal



VÄLGÖRENHET

Integrerad välgörenhetsmodell skapar kundlojalitet*

**Pausad under H2 2026*



SOM DET SKA GÅ TILL

Förenklad reseplanering med mindre friktion från idé → bokning

Strategi för tillväxt

Bolagets tillväxtstrategi efter börsintroduktionen är inriktad på att påskynda en hållbar omsättningstillväxt.

Alla strategiska initiativ utvärderas utifrån strikta affärsmässiga kriterier, med huvudfokus på deras förmåga att driva på en stegvis och hållbar omsättningstillväxt. Tillväxten drivs av tre huvudsakliga faktorer:

1. Trafiktillväxt

Bolaget strävar efter att öka den kvalificerade trafiken genom skalbar och effektiv kundanskaffning, inklusive prestationsbaserad marknadsföring, partnerskap, förbättrad kanaloptimering och fortsatt varumärkestillväxt.

2. Ökad konvertering

Ett viktigt fokus efter börsintroduktionen kommer att vara att förbättra konverteringsgraden genom bättre onboarding, ytterligare förbättrad kundupplevelse och tydligare kommunikation av plattformens differentierade värde.

3. Ökad kundlojalitet

Avionero strävar efter att öka det långsiktiga kundvärdet genom starkare engagemang, utvidgning av ekosystemet och lojalitetsinitiativ.

Syftesdrivet resande och kundstyrd välgörenhet förblir områden av strategiskt långsiktigt intresse.

Utöver att växa sin konsumentverksamhet ser Avionero även betydande möjligheter inom B2B. Bolaget anser att möjligheten att erbjuda en lösning på look-to-book utmaningen till etablerade aktörer inom branschen kan öppna upp för en potentiellt betydande intäktsmöjlighet inom B2B.

På kort sikt ligger företagets fokus på att stärka sin position i Sverige samtidigt som intäktsgenereringen och lönsamheten förbättras. När modellen väl har bevisat sin effektivitet i stor skala avser Avionero att expandera till utvalda europeiska marknader med gynnsam marknadsdynamik.

På lång sikt strävar företaget efter att etablera sig som en ledande global plattform för resesökning och upptäckt på både konsument- och B2B-marknaderna.



VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Styrelsen i Bolaget har, med stöd av bemyndigande från årsstämma den 30 juni 2026, beslutat att erbjuda institutionella investerare och allmänheten i Sverige att teckna högst 80 000 units inför planerad notering på Spotlight Stock Market. Fulltecknat Erbjudande kommer att tillföra Bolaget högst 7 200 000 SEK före emissionskostnader om cirka 1,3 MSEK och, vid fullt utnyttjande av vidhängande teckningsoptioner, ytterligare 6 720 000 SEK.

Nyemission av units

Erbjudandet omfattar högst 80 000 units. En unit består av fem (5) aktier samt fyra (4) vederlagsfria teckningsoptioner serie TO1 med ISIN-kod SE0030336251.

Lägsta nivå för Erbjudandets genomförande är 6 MSEK, motsvarande cirka 83 procent av Erbjudandet.

Övertilldelningsemission

För att tillgodose ett eventuellt större intresse för Erbjudandet avser Bolaget att, vid överteckning av Erbjudandet, kunna besluta om en riktad nyemission av units om högst 33 500, motsvarande 3 015 000 SEK ("Övertilldelningsemissionen"). Varje unit består av fem (5) aktier och fyra (4) teckningsoptioner av serie TO1, vilket innebär att Övertilldelningsemissionen, om den utnyttjas till fullo, kan komma att medföra att ytterligare högst 167 500 aktier och 134 000 teckningsoptioner av serie TO1 emitteras.

Villkoren för teckningsberättigade, teckningskursen och teckningstiden i Övertilldelningsemissionen är desamma som i Erbjudandet. Beslut om att utnyttja Övertilldelningsemissionen kommer, om förutsättningar föreligger, att fattas i nära anslutning till att utfallet av Erbjudandet fastställts och senast före första dag för handel i Bolagets aktier på Spotlight Stock Market. Om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsemissionen utnyttjas i sin helhet kommer Erbjudandet, inklusive Övertilldelningsemissionen men exklusive nyttjande av teckningsoptionerna, att uppgå till högst cirka 10,2 MSEK och omfatta 567 500 aktier, motsvarande cirka 33,7 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter genomförandet av Erbjudandet. Syftet med Övertilldelningsemissionen är att tillgodose en hög efterfrågan i Erbjudandet, främja en bredare ägarspridning, förbättra likviditeten i Bolagets aktie samt ge Bolaget möjlighet att tillföras ytterligare emissionslikvid. Övertilldelningsemissionen utgör inte ett arrangemang för kursstabilisering och några stabiliseringsåtgärder kommer inte att genomföras i anslutning till Erbjudandet.

Teckning inom ramen för Övertilldelningsemissionen sker på samma sätt som teckning inom ramen för Erbjudandet. Beslut om tilldelning av nya units inom ramen för Övertilldelningsemissionen, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fattas av Bolagets styrelse.

Teckningskurs

Teckningskursen per unit är fastställd till 90 SEK, motsvarande 18 SEK per aktie. Teckningsoptionen är vederlagsfri. Emissionskursen är fastställd av styrelsen och baserar sig på en bedömning av Bolagets affärsmässiga potential, framtidsutsikter, historiska utveckling och rådande marknadsläge.

Villkor för teckningsoptioner serie TO1

En (1) teckningsoption ger rätt att teckna en (1) ny aktie till teckningskursen om 21 SEK per aktie. Teckningsperioden äger rum under tiden från och med den 1 juni 2027 till och med den 15 juni 2027.

För fullständiga teckningsoptionsvillkor se Bolagets hemsida avionero.se/investor-relations.

Teckningsperiod

Teckning av units skall ske på nedan angivet sätt under perioden 16 september 2026 till och med den 30 september 2026, med rätt för styrelsen att förlänga teckningstiden.

Teckningspost

Minsta teckningspost är 70 units, motsvarande 6 300 SEK, därefter fritt antal.

Utspädning

Om Erbjudandet fulltecknas kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 400 000 aktier, från 1 115 649 aktier till 1 515 649 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 26,4 procent baserat på det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet. Vid fullt nyttjande av samtliga teckningsoptioner som emitteras inom ramen för Erbjudandet, kan en ytterligare utspädning om cirka 17,4 procent tillkomma.

Emissionsinstitut

Eminova Fondkommission är emissionsinstitut och kan nås på info@eminova.se.

Upptagande till handel

Spotlight har godkänt Bolagets aktier för upptagande till handel, under förutsättning att Bolaget inför första handelsdag uppfyller samtliga tillämpliga noteringskrav. Detta innefattar bland annat att Bolaget är tillräckligt kapitaliserat för att finansiera verksamheten under minst tolv (12) månader efter noteringen samt att Bolaget uppfyller Spotlights tillämpliga krav avseende bland annat aktiespridning och antal aktieägare. De teckningsoptioner av serie TO 1 som emitteras med anledning av emissionen kommer, under samma förutsättning, att tas upp till handel på samma handelsplats. Första handelsdag beräknas till den 13 oktober 2026. Per dagen för detta Memorandum är Bolagets värdepapper inte upptagna till handel, och Bolaget har inte ansökt om upptagande till handel, på någon annan reglerad marknad, multilateral handelsplattform (MTF) eller motsvarande utländsk marknadsplats.

Anmälan

Anmälan ska ske på något av följande sätt:

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

Anmälan måste vara Eminova tillhanda senast klockan 15:00 den 30 september 2026.

Anmälan via bank eller nätmäklare

Tecknare som önskar att teckna via bank eller nätmäklare ombeds att kontakta sin bank eller nätmäklare. Teckning och betalning sker i enlighet med respektive bank eller nätmäklares anvisningar och rutiner.

Anmälningssedel

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

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

Teckning över 15 000 EUR

I det fall anmälan uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska KYC (penningtvättsformulär) fyllas i och insändas till Eminova, enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism, samtidigt som anmälan om tecknings skickas in. Blankett att ladda ned finns på Eminovas hemsida: www.eminova.se/emissionsuppdrag/.

Restriktioner avseende deltagande i erbjudandet

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i Australien,

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

Tilldelning och besked om tilldelning

Det finns ingen övre gräns för hur många units en enskild tecknare kan anmäla sig för, inom gränserna för Erbjudandet. Styrelsen för Bolaget beslutar om tilldelning enligt nedanstående tilldelningsprincip i samråd med Bolagets finansiella rådgivare Aslan Prime Advisory.

Målet är att så många tecknare som möjligt ska få tilldelning i syfte att Bolaget ska uppnå gällande spridningskrav på Spotlight Stock Market. I händelse av överteckning kommer befintliga aktieägare och investerare som lämnat teckningsförbindelser, med undantag för investerare som är närstående till Bolaget, att prioriteras. Investerare som åtagit sig att teckna units på förhand inom ramen för Erbjudandet kommer, med undantag för investerare som är närstående till Bolaget, att ges prioriterad tilldelning upp till det totala antal units som de på förhand har åtagit sig att teckna i enlighet med vad som framgår av detta Memorandum. Vidare ska styrelsen skapa investeringsutrymme för investerare som, enligt styrelsens bedömning, särskilt kan bidra med strategiska värden till Bolaget. Tilldelning kan därmed komma att ske med lägre antal units än anmälan avser, eller helt utebli.

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

Betalning

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

Villkor för hantering av felaktig, oidentifierbar eller för sent inkommen betalning

I det fall kunden betalar in ett för högt och därmed felaktigt belopp eller betalar in för sent, kommer Eminova inte att återbetala belopp understigande 10 kr. Kunden förlorar, genom sin felaktiga inbetalning, sin rätt att göra anspråk på beloppet. För belopp på 10 kr eller mer kan kunden kontakta Eminova för att få överskjutande belopp återfört till det konto betalningen kommit från. Inbetalaren behöver lämna underlag som visar inbetalt belopp, till vilket konto betalningen gjordes, när och från vilket konto betalningen gjordes samt vem som äger kontot. Eminova kommer inte att betala ut beloppet till något annat konto. Anspråksrätten för belopp 10-100 kr kvarstår i ett års tid från inbetalningens datum. Anspråksrätten för belopp överstigande 100 kr kvarstår i tio år från inbetalningens datum. Efter det att anspråksrätten förfallit avregistreras beloppet från kunden.

I det fall inbetalningen inte går att identifiera och koppla till en kund kommer beloppet att registreras under "okända ägare".

Det åligger inbetalaren att kontakta Eminova för att göra anspråk på beloppet. Samma villkor, beloppsgränser och anspråksrätt gäller som i stycket ovan. Eminova kommer inte, på eget initiativ, kontakta kunder eller andra som betalat in ett felaktigt belopp, ett belopp som inte går att identifiera eller betalat in för sent, för att återbetala överskjutande belopp. Detta ansvar åligger inbetalaren. Kontakt sker via mail: info@eminova.se med ref. inbetalning.

Information om LEI- och NIDN-nummer

Enligt det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 behöver alla investerare ha en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en så kallad Legal Entity Identifier (LEI) och fysiska personer ta reda på sitt National Client Identifier (NIDN) för att kunna teckna units i Erbjudandet. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NIDN-nummer behövs, samt att Eminova kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NIDN-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls.

Juridiska personer som behöver erhålla en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på gleif.org. För fysiska personer som har ett svenskt medborgarskap består NDNI-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer.

Om personen i fråga har flera medborgarskap eller något annat än svenskt medborgarskap kan NIDN-numret vara någon annan typ av nummer. Den som avser teckna units i Erbjudandet uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NIDN-nummer (fysiska personer) i god tid för att äga rätt att delta i Erbjudandet.

Erhållandet av units

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

Angående leverans av tecknade värdepapper

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

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Utfallet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande från Bolaget omkring den 1 oktober 2026.

Erbjudandets fullgörande

Erbjudandet är villkorat av att samtliga villkor som anges i detta Memorandum uppfylls eller, i den utsträckning det är tillåtet enligt tillämplig lag, frånfalls av Bolaget. Om villkoren uppfylls eller frånfalls kommer Erbjudandet att fullföljas i enlighet med de villkor och den tidplan som anges i Memorandumet. Om Bolaget inte uppnår noteringskraven eller om Erbjudandet inte fullgörs, kommer tecknaren att äga möjlighet att återkalla sin teckningsanmälan.

Återkallelse av erbjudandet

Bolaget förbehåller sig rätten att, helt eller delvis, återkalla Erbjudandet före likviddagen om omständigheter inträffar som innebär att villkoren för Erbjudandet inte uppfylls eller om det i övrigt inträffar händelser som enligt Bolagets bedömning väsentligt påverkar förutsättningarna för att genomföra Erbjudandet. Vid en återkallelse kommer inga värdepapper att tilldelas och eventuella erlagda betalningar kommer att återbetalas utan ränta.

Eventuellt beslut om att återkalla Erbjudandet kommer att offentliggöras genom pressmeddelande och på Bolagets webbplats.

Rätt till utdelning

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De nya aktierna berättigar till utdelning fr.o.m. avstämningsdagen för den utdelning som beslutas närmast efter den aktuella nyemissionens registrering. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear eller, avseende förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Om aktieägare inte kan nå kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear (eller motsvarande) på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt.

Aktiebok

Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige. Aktieägare erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom banker och värdepappersförvaltare. Nyemitterade aktier registreras på person i elektroniskt format.

Tillämplig lagstiftning

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

Övrig information

Aktierna i Bolaget är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit något offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår. Alla aktier berättigar till samma andel av Bolagets vinst och eventuell utdelning, även vid likvidation. Alla aktier har samma röstvärde, en (1) röst per aktie. Aktieägarnas rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs av Bolagets bolagsordning vilken finns återgiven i sin helhet i detta Memorandum.



STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Styrelse



Lars Kristensson
Styrelseledamot och VD

Styrelseledamot och VD sedan bolaget grundades november 2015.

Utbildning och bakgrund

Grundare av Avionero med över 30 års erfarenhet av mjukvaruutveckling, inklusive 15 år som mjukvaru- och dataarkitekt inom flygsökbranschen. Sju år universitetsutbildning inom datalogi, med specialisering inom artificiell intelligens. Särskilt intresse för datavetenskap, AI och användarupplevelse.

Andra pågående uppdrag

- FAW Technologies AB - Ensam ägare och styrelseledamot

Innehav i bolag som uppgår till eller överstiger 10 %

- FAW Technologies AB

Avslutade uppdrag de senaste fem åren

- FindAWay Technology AB - Styrelseledamot

Innehav i Bolaget (eget och närståendes innehav)

- 262 595 aktier

Lars Kristensson är beroende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och större aktieägare.



Özkan Ego
Styrelseordförande

Styrelseordförande sedan mars 2026 och styrelseledamot sedan januari 2019.

Utbildning och bakgrund

Över 20 års erfarenhet som entreprenör och riskkapitalinvesterar. Masterexamen i juridik och bakgrund som affärsjurist. Medgrundare av Northmill Bank, Multibrands Digital, Qiiwi Games och Frescano Group.

Andra pågående uppdrag

- Qiiwi Games AB (Publ) – Styrelseordförande
- FSport AB (Publ) – Styrelseledamot
- Frescano Group AB – Styrelseledamot
- Hotelsmart ApS – Styrelseordförande
- Multibrands Digital CY Ltd - Styrelseledamot
- Multibrands IPR Ltd – Styrelseledamot
- Jetflex Ltd – Styrelseledamot
- Levantem AI Ltd - Styrelseledamot

Innehav i bolag som uppgår till eller överstiger 10 %

- Multibrands Digital CY Ltd
- Multibrands IPR Ltd
- Jetflex Ltd
- Hotelsmart ApS

Avslutade uppdrag de senaste fem åren

- AD365 Media AB - Styrelseledamot
- Oregon Main Interactive AB - Styrelseledamot
- Babyface AB - Styrelseledamot

Innehav i Bolaget (eget och närståendes innehav)

- 447 020 aktier

Özkan Ego är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen men beroende i förhållande till större aktieägare.



Heath Heise

Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan juni 2021.

Utbildning och bakgrund

Över 20 års erfarenhet av resemarknadsföring på bland annat British Airways, American Express och Amex Travel där han var vice VD för internationell varumärkesstrategi. Tidigare marknadschef på STA Travel. Heaths har en Master of Arts inom Urban Design från University of Westminster och två Bachelor of Arts, Political Science & Journalism, från University of Wisconsin samt en särskild certifiering från The Chartered Institute of Marketing i Storbritannien.

Andra pågående uppdrag

- Llama - Travel Marketing Consultancy, medgrundare och styrelseledamot
- TMG (Travel Marketing Group), medgrundare och styrelseledamot

Innehav i bolag som uppgår till eller överstiger 10 %

- Llama - Travel Marketing Consultancy
- TMG (Travel Marketing Group)

Avslutade uppdrag de senaste fem åren

- Remote Year - Brand Marketing Strategic Consultant
- STA Travel - Global Group Marketing Director / CMO

Innehav i Bolaget (eget och närståendes innehav)

- 5 564 aktier

Heath Heise är oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och större aktieägare.



Ozal Hopi

Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan mars 2026.

Utbildning och bakgrund

Stark erfarenhet av strategisk rådgivning och internationella projekt. Utbildningsbakgrund inom internationell politisk ekonomi från University of Manchester och har arbetat med komplexa transformationer för offentliga och privata aktörer. Mångårig erfarenhet som director och managementkonsult på PwC Dubai. Sedan juli 2026 verksam på EY Consulting, Dubai.

Andra pågående uppdrag

- Inga andra pågående uppdrag.

Innehav i bolag som uppgår till eller överstiger 10 %

- Inga.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren

- Inga avslutade uppdrag de senaste fem åren.

Innehav i Bolaget (eget och närståendes innehav)

- 3 766 aktier.

Ozal Hopi är oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och större aktieägare.

Ledande befattningshavare



Lars Kristensson

VD

Styrelseledamot och VD sedan bolaget grundades november 2015.

Se beskrivning av Lars Kristensson ovan under "Styrelse".



Tobias Block

CFO

CFO sedan juni 2026.

Utbildning och bakgrund

Universitetsutbildning på Caldwell University (USA) inom Financial Economics. Revisorassistent på PwC i 2 år. Arbete på redovisningsbyråer. Egen rådgivningsverksamhet sedan 2023. Tobias har och har haft flera CFO-uppdrag i ett flertal publika bolag.

Andra pågående uppdrag

- Qiiwi Games AB (Publ) - CFO sedan december 2025
- FSport AB (Publ) - CFO sedan juli 2024
- Tobbe Block Holding AB – Styrelseledamot
- Block Accounting AB – Styrelseledamot
- JBK Technologies AB – Styrelseledamot
- Lucrai Tech AB - Styrelseledamot

Innehav i bolag som uppgår till eller överstiger 10 %

- Tobbe Block Holding AB

Avslutade uppdrag de senaste fem åren

- Inga avslutade uppdrag de senaste fem åren.

Innehav i Bolaget (eget och närståendes innehav)

- 0 aktier

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress. Det föreligger inga familjeband mellan styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare i Bolaget. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) varit föremål för sanktioner eller anklagelser från myndighet eller yrkessammanslutning, (iii) meddelats näringsförbud, eller (iv) varit styrelseledamot eller ledande befattningshavare i ett bolag som försatts i konkurs, tvångslikvidation eller genomgått företagsrekonstruktion, med undantag för följande: 1) Bolagets styrelseordförande Özkan Ego, som var styrelseledamot i Babyface AB som försattes i konkurs i juli 2023. Inga krav har riktats mot Özkan Ego personligen med anledning av konkursen. 2) Bolagets VD Lars Kristensson, som var styrelseledamot och ledande befattningshavare i FindAWay Technology AB som försattes i konkurs i november 2025. Inga krav har riktats mot Lars Kristensson personligen med anledning av konkursen.

Bolagets revisor har lämnat anmärkningar i revisionsberättelserna för räkenskapsåren 2024 och 2025. Årsredovisningen för räkenskapsåret 2024-01-01 – 2024-12-31 har reviderats med anmärkningen att Bolagets eget kapital understeg det registrerade aktiekapitalet och att styrelsen, trots att två kontrollbalansräkningar upprättats utan att utvisa att aktiekapitalet var återställt, inte ansökt om likvidation hos tingsrätten i enlighet med 25 kap. 17 § aktiebolagslagen trots att det förflutit mer än två veckor efter den andra kontrollstämman.

Revisorn noterade dock att en ny kontrollbalansräkning upprättades den 13 juni 2025 per den 31 maj 2025 vilken utvisade att aktiekapitalet var återställt.

Årsredovisningen för räkenskapsåret 2025-01-01 – 2025-12-31 har reviderats med anmärkningen att mervärdesskatt, avdragen skatt och sociala avgifter vid flera tillfällen under räkenskapsåret betalats för sent, varvid styrelsen och verkställande direktören inte fullgjort sina skyldigheter enligt 8 kap. 4 § aktiebolagslagen. Försummelsen har inte medfört någon skada för Bolaget utöver dröjsmålsräntor.

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

Ersättning till styrelsen

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår ersättning enligt bolagsstämmans beslut. Vid årsstämman den 30 juni 2026 beslutades att 90 000 SEK per år ska utgå till styrelsens ordförande Özkan Ego och vardera 50 000 kronor per år till Heath Heise och Ozal Hopi.

Ledamöter som ingår i styrelsen och samtidigt är anställda i Bolaget erhåller ingen ersättning utöver sin ordinarie lön. Bolagets styrelseledamöter har inte rätt till några förmåner efter det att de avgått som medlemmar i styrelsen.

Ersättning till ledande befattningshavare

Ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare utgörs av grundlön, konsultarvode samt pension. Med övriga ledande befattningshavare avses de personer som beskrivits ovan.

Ingen ledande befattningshavare har rätt till bonus eller rörlig ersättning.

Ersättningar från 1 januari 2026 till 30 juni 2026

Nedanstående tabell visar ersättning som betalats till styrelseledamöter och ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2026. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamöts eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag. Alla belopp i SEK.

Namn	Befattning	Styrelsearvode	Lön/Konsultarvode	Pension	Totalt
Özkan Ego	Styrelseordförande	0	450 000*	0	450 000
Lars Kristensson	Styrelseledamot, VD	0	450 000	0	450 000
Heath Heise	Styrelseledamot	0	0	0	0
Ozal Hopi	Styrelseledamot	0	0	0	0
Tobias Block	CFO	0	0	0	0
Totalt		0	900 000	0	900 000

* Ersättningen är en engångspost som är hänförlig till rådgivning och arbete under första halvåret 2026 i samband med Bolagets förberedelser inför genomförd pre-IPO och aktuell IPO.

Incitamentsprogram

Bolaget har per dagen för detta Memorandum inget pågående incitamentsprogram.



Revisor

Den externa revisionen av Bolagets räkenskaper, inklusive styrelsens och ledande befattningshavares förvaltning, utförs i enlighet med god revisionssed. Vid årsstämman utses revisor för att tjänstgöra fram till utgången av nästföljande årsstämma. Årsstämman i Bolaget som avhölls den 30 juni 2026 beslutade att välja Fineasy AB som revisionsbolag med Ben Mahajerzadeh-Heidari som huvudansvarig revisor. Inga revisorsuppdrag har avslutats i förtid under de två senaste räkenskapsåren eller under innevarande räkenskapsår. Bolagets revisor har därmed inte avgått, entledigats eller avsagt sig uppdraget före utgången av gällande mandatperiod under denna period.

AKTIEN, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDE

Aktier och aktiekapital

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 1 000 000 SEK och högst 4 000 000 SEK, och antalet aktier ska uppgå till lägst 1 000 000 och högst 4 000 000.

Bolagets aktiekapital uppgår per dagen för detta Memorandum till 1 115 649 SEK fördelat på totalt 1 115 649 aktier. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag och har lika rätt.

Samtliga aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Aktiens kvotvärde är 1,00 SEK.

Aktiekapitalets utveckling

Händelse	Förändring aktier	Förändring aktiekapital	Aktier	Aktiekapital	Pris per aktie	Kvotvärde	Datum
Bolaget stiftas	50 000	50 000kr	50 000	50 000kr	1kr	1kr	2015-04-23
Nyemission	450	450kr	50 450	50 450kr	200kr	1kr	2017-03-22
Nyemission	6 000	6 000kr	56 450	56 450kr	200kr	1kr	2017-07-18
Nyemission	11 875	11 875kr	68 325	68 325kr	400kr	1kr	2018-01-17
Nyemission	5 090	5 090kr	73 415	73 415kr	600kr	1kr	2019-01-18
Nyemission	200	200kr	73 615	73 615kr	600kr	1kr	2019-07-31
Nyemission	26 671	26 671kr	100 286	100 286kr	82kr	1kr	2020-03-26
Konvertering av konvertibler	24 013	24 013kr	124 299	124 299kr	82kr	1kr	2020-04-20
Konvertering av konvertibler	2 195	2 195kr	126 494	126 494kr	82kr	1kr	2020-04-29
Konvertering av konvertibler	2 436	2 436kr	128 930	128 930kr	82kr	1kr	2020-05-04
Kvittningar	3 048	3 048kr	131 978	131 978kr	82kr	1kr	2020-06-10
Kvittningar	8 009	8 009kr	139 987	139 987kr	82kr	1kr	2020-06-25
Nyemission	1 300	1 300kr	141 287	141 287kr	82kr	1kr	2020-06-25
Kvittningar	800	800kr	142 087	142 087kr	154kr	1kr	2021-09-28
Nyemission	1 500	1 500kr	143 587	143 587kr	154kr	1kr	2021-09-28
Konvertering av konvertibler	11 167	11 167 kr	154 754	154 754 kr	154 kr	1 kr	2021-11-16
Konvertering av konvertibler	7 365	7 365 kr	162 119	162 119 kr	154 kr	1 kr	2021-11-17

Konvertering av konvertibler	7 367	7 367 kr	169 486	169 486 kr	154 kr	1 kr	2021-11-18
Konvertering av konvertibler	3 794	3 794 kr	173 280	173 280 kr	154 kr	1 kr	2021-11-19
Nyemission	1	1 kr	173 281	173 281 kr	220 kr	1 kr	2023-05-23
Kvittning	19 815	19 815 kr	193 096	193 096 kr	220 kr	1 kr	2023-06-29
Konvertering av konvertibler	29 827	29 827 kr	222 923	222 923 kr	154 kr	1 kr	2023-06-30
Kvittningar	4 464	4 464 kr	227 387	227 387 kr	154 kr	1 kr	2023-07-19
Nyemission	1 825	1 825 kr	229 212	229 212 kr	154 kr	1 kr	2023-07-19
Nyemission	760	760 kr	229 972	229 972 kr	154 kr	1 kr	2023-08-15
Utnyttjande av teckningsoptioner	2 000	2 000 kr	231 972	231 972 kr	128 kr	1 kr	2023-10-30
Kvittningar	10 741	10 741 kr	242 713	242 713 kr	88 kr	1 kr	2024-03-14
Kvittningar	3 661	3 661 kr	246 374	246 374 kr	220 kr	1 kr	2024-03-15
Nyemission	3 504	3 504 kr	249 878	249 878 kr	220 kr	1 kr	2024-03-15
Konvertering av konvertibler	7 526	7 526 kr	257 404	257 404 kr	176 kr	1 kr	2024-06-01
Utnyttjande av teckningsoptioner	5 500	5 500 kr	262 904	262 904 kr	128 kr	1 kr	2024-09-20
Utnyttjande av teckningsoptioner	6 000	6 000 kr	268 904	268 904 kr	128 kr	1 kr	2024-10-08
Utnyttjande av teckningsoptioner	7 900	7 900 kr	276 804	276 804 kr	128 kr	1 kr	2024-11-26
Utnyttjande av teckningsoptioner	6 100	6 100 kr	282 904	282 904 kr	128 kr	1 kr	2024-12-24

Utnyttjande av teckningsoptioner	1 000	1 000 kr	283 904	283 904 kr	50 kr	1 kr	2024-12-24
Nyemission	90 639	90 639 kr	374 543	374 543 kr	55 kr	1 kr	2025-03-18
Riktad nyemission	79 000	79 000 kr	453 543	453 543 kr	7 kr	1 kr	2025-06-27
Kvittningar	241 091	241 091 kr	694 634	694 634 kr	24 kr	1 kr	2026-03-11
Riktad nyemission	175 000	175 000 kr	869 634	869 634 kr	1 kr	1 k	2026-03-11
Utnyttjande av teckningsoptioner	29 000	29 000 kr	898 634	898 634 kr	50 kr	1 kr	2026-03-18
Nyemission	170 131	170 131 kr	1 068 765	1 068 765 kr	14 kr	1 kr	2026-04-30
Kvittningar	46 884	46 884 kr	1 115 649	1 115 649 kr	14 kr	1 kr	2026-06-30
Nyemission IPO	400 000	400 000 kr	1 515 649	1 515 649 kr	18 kr	1 kr	



Finansiering

Bolaget har sedan grundandet huvudsakligen finansierats genom nyemissioner till befintliga och nya investerare samt i begränsad omfattning genom extern lånefinansiering. Sedan start har Bolaget tillförts cirka 54 MSEK genom nyemissioner, motsvarande cirka 98 % av Bolagets totala finansiering.

Ägarstruktur

Nedan redovisas Bolagets tio största aktieägare per dagen för detta Memorandum. Dessa aktieägare representerar tillsammans 81,70 % av kapital och röster i Bolaget. Styrelse och VD representerar tillsammans 64,11 % av kapital och röster i Bolaget.

Aktieägare	Antal aktier före Erbjudandet	Röster och kapital (%) före Erbjudandet	Antal aktier efter Erbjudandet	Röster och kapital (%) efter Erbjudandet
Barego Holdings AB*	327 939	29,39 %	427 664	28,22 %
FAW Technologies AB**	262 595	23,54 %	262 595	17,33 %
Multibrands Digital CY LTD***	85 081	7,63 %	85 081	5,61 %
Conequity AB	55 326	4,96 %	71 996	4,75 %
Rothenthurm Holding AB	44 673	4,00 %	44 673	2,95 %
Anton Tyulenev	37 000	3,32 %	37 000	2,44 %
Özkan Ego***	34 000	3,05 %	34 000	2,24 %
Konsolidatorgruppen KG AB	26 294	2,36 %	26 294	1,73 %
E-handel i norr AB	22 115	1,98 %	22 115	1,46 %
Finanstid Media AB	16 428	1,47 %	16 428	1,08 %
Övriga aktieägare	204 198	15,47 %	487 803	32,18 %
Total	1 115 649	100 %	1 515 649	100 %

* Närstående till Özkan Ego, styrelseordförande i Bolaget

** Lars Kristensson, VD och styrelseledamot i Bolaget

*** Özkan Ego, styrelseordförande i Bolaget

Central värdepappersförvaring

Bolagets aktier är anslutna till Euroclear Sweden AB:s kontobaserade värdepapperssystem och registreras i ett avstämningsregister som förs av Euroclear Sweden AB.

Aktieägaravtal

Vid tidpunkten för Memorandumet finns ett aktieägaravtal mellan ett flertal parter. Detta aktieägaravtal upphör emellertid att gälla i samband med notering av Bolagets aktier på Spotlight.

Utöver ovan känner styrelsen inte till några andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Avionero. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några överenskommelser eller motsvarande som kan leda till en förändring av kontroller över Bolaget.

Bemyndigande

Vid årsstämman den 30 juni 2026 bemyndigades styrelsen att, intill nästa årsstämma, besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler med eller utan företrädesrätt för befintliga aktieägare, inom de gränser som anges i Bolagets bolagsordning. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen.

Optioner, konvertibler och teckningsrätter

Bolaget har per dagen för detta Memorandum inga utestående teckningsoptioner, optionsavtal, konvertibler eller teckningsrätter.

Övriga lån

Bolaget har per dagen för detta Memorandum ett lån hos Almi om ursprungligen 1 500 000 SEK, beviljat i juni 2020.

Lånet har övergått till Almis inkassofirma, Alpidus Inkasso, som beviljat en särskild avbetalningsplan. Per den 12 januari 2026 uppgick utestående lånebelopp till totalt cirka 1 050 000 SEK exklusive upplupen ränta. Lånet är förenat med en företagsinteckning om 1 500 000 SEK. Amorteringen uppgick till 10 000 SEK per månad under januari-juni 2026 och stiger till 40 000 SEK per månad från och med juli 2027 fram till och med juli 2028.

Bolaget har också ett bryggglån, vilket lämnats av närstående bolag till styrelseordförande Özkan Ego, på 600 000 SEK som togs upp i augusti 2026 för att täcka noteringskostnader. Ränta utgår med totalt tio (10) procent. Bryggglånet inklusive upplupen ränta avses kvittas mot units i Erbjudandet i den mån tilldelningsprinciperna medger det. I den utsträckning kvittning inte kan ske avser Bolaget att återbetala bryggglånet med del av emissionslikviden.

Rätt till utdelning och utdelningspolicy

Bolaget har hittills inte genomfört någon aktieutdelning. Någon aktieutdelning är inte heller planerad för de kommande åren då eventuella vinstmedel planeras att återinvesteras i Bolaget. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuellt.



I det fall aktieutdelning blir aktuellt kommer Bolagets styrelse att beakta faktorer som exempelvis verksamhetens tillväxt och lönsamhet, rörelsekapital- och investeringsbehov samt finansiella ställning vid fastställande av ett eventuellt utdelningsförslag.

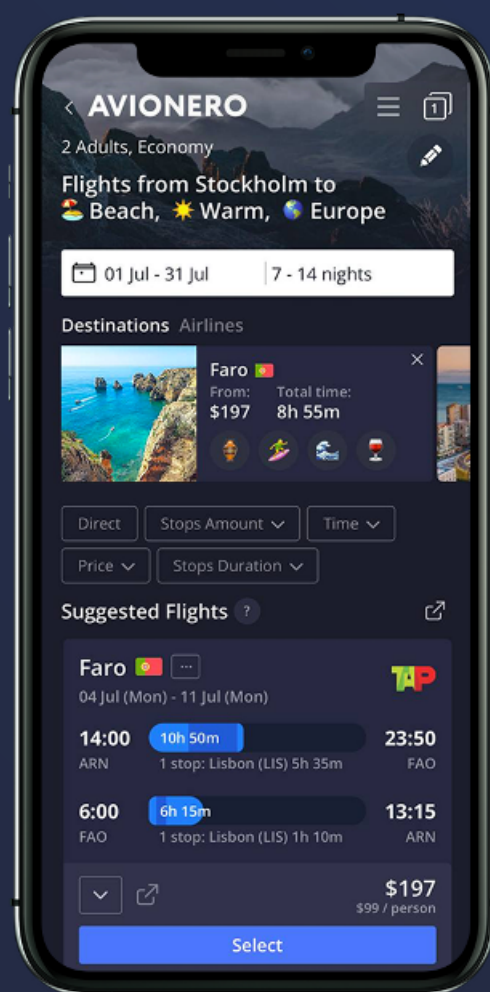
Vinstutdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens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

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Lock up-avtal

Vissa befintliga aktieägare i Bolaget har genom lock up-avtal förbundit sig gentemot Bolaget att inte, utan Bolagets föregående skriftliga medgivande, sälja, överlåta, pantsätta, låna ut eller på annat sätt direkt eller indirekt disponera över sina aktier och aktierelaterade värdepapper i Bolaget under en viss period räknat från första dagen för handel med Bolagets aktier på Spotlight.

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget har åtagit sig lock up avseende etthundra (100) procent av respektive värdepappersinnehav under en period om tolv (12) månader från och med första dag för handel.



Övriga aktieägare, med ett innehav överstigande 1,90 procent av utestående aktier före Erbjudandet, som ingått lock up-avtal har åtagit sig lock up avseende etthundra (100) procent av respektive värdepappersinnehav under en period om sju (7) månader från och med första dag för handel, varefter lock up-åtagandet reduceras till femtio (50) procent av respektive värdepappersinnehav under den resterande perioden fram till tolv (12) månader från och med första dag för handel.

Efter respektive lock up-periods utgång frigörs resterande del av värdepappersinnehavet.

Sammanlagt omfattas 910 453 aktier av lock up-åtaganden, motsvarande cirka 81,6 procent av det totala antalet aktier i Bolaget före Erbjudandet.

Utöver lock up-förbindelser föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktien.

Undantag för lock up

Lock up-förbindelserna är föremål för sedvanliga undantag. Aktieägare som omfattas av lock up-åtaganden får, utan Bolagets föregående skriftliga medgivande, bland annat: (i) överlåta värdepapper till moderbolag eller bolag i vilket aktieägaren är majoritetsägare, förutsatt att förvärvaren skriftligen övertar samtliga åtaganden enligt lock up-avtalet; (ii) acceptera, eller lämna oåterkalleligt åtagande att acceptera, ett offentligt uppköpserbjudande riktat till samtliga aktieägare i enlighet med tillämpliga takeover-regler; (iii) avyttra aktier inom ramen för Bolagets erbjudande om återköp av egna aktier på identiska villkor för samtliga aktieägare; (iv) överlåta

värdepapper om det krävs enligt lag, myndighetsbeslut eller lagakraftvunnen dom; (v) utnyttja teckningsoptioner eller andra värdepapper för att teckna aktier i Bolaget; (vi) avyttra aktier eller teckningsoptioner i den minsta omfattning som krävs för att undvika budplikt; (vii) avyttra teckningsoptioner (under inlösenperioden), emissionsrätter och inlösenrätter.

Därutöver får aktieägare, med Bolagets skriftliga medgivande, sälja värdepapper genom en samordnad blockpost utanför marknadsplatsen, förutsatt att förvärvaren övertar säljarens rättigheter och skyldigheter enligt lock up-avtalet.

Kontrollbalansräkningar

Bolaget har upprättat kontrollbalansräkningar i enlighet med 25 kap. aktiebolagslagen (2005:551) med anledning av att det egna kapitalet understigit hälften av det registrerade aktiekapitalet. Bakgrunden till kapitalbristen har varit hänförlig till avskrivningar av tidigare aktiverat utvecklingsarbete. Bolaget aktiverade i bokföringen kostnader för ett större antal mjukvaruutvecklare, vilkas arbete balanserades som tillgång, men i takt med att antalet utvecklare minskat har Bolaget inte kunnat aktivera arbete i tillräcklig utsträckning för att motverka de löpande avskrivningarna.

En kontrollbalansräkning upprättades per den 31 mars 2024 och utvisade att aktiekapitalet var förbrukat. Kontrollbalansräkningen granskades av Bolagets revisor och framlades vid styrelsemöte den 23 maj 2024 samt vid Bolagets årsstämma den 26 juni 2024, varvid stämman beslutade att Bolaget skulle drivas vidare.

Inför den andra kontrollstämman, som avhölls den 25 februari 2025, upprättades en ny kontrollbalansräkning per den 31 december 2024, vilken utvisade att aktiekapitalet alltjämt var förbrukat. Kontrollbalansräkningen granskades av Bolagets revisor och framlades vid styrelsemöte den 4 februari 2025. Den andra kontrollstämman som avhölls den 25 februari 2025, beslutade trots detta att Bolaget skulle drivas vidare, vilket också skedde. Personligt betalningsansvar uppstod därmed för Bolagets företrädare och vissa aktieägare (se avsnitt "Riskfaktorer"). En tredje kontrollbalansräkning upprättades per den 31 maj 2025 och utvisade att det egna kapitalet var återställt. Kontrollbalansräkningen granskades av Bolagets revisor och framlades vid Bolagets årsstämma den 27 juni 2025, varvid stämman konstaterade att det egna kapitalet översteg det registrerade aktiekapitalet och att det personliga betalningsansvaret för nya förpliktelser därmed upphörde.

Aktiekapitalet förbrukades på nytt och en ny kontrollbalansräkning upprättades per den 31 juli 2025, vilken utvisade att aktiekapitalet åter var förbrukat. Kontrollbalansräkningen granskades av Bolagets revisor och framlades vid styrelsemöte den 11 september 2025 samt vid extra bolagsstämma (första kontrollstämma) den 9 oktober 2025, varvid stämman beslutade att Bolaget skulle drivas vidare. Inför den andra kontrollstämman, som avhölls den 16 april 2026, upprättades en ny kontrollbalansräkning per den 11 mars 2026, vilken utvisade att det egna kapitalet översteg det registrerade aktiekapitalet i dess helhet. Kontrollbalansräkningen granskades av Bolagets revisor och framlades vid konstituerande styrelsemöte den 17 mars 2026. Den andra kontrollstämman som avhölls den 16 april 2026, konstaterade att det egna kapitalet var återställt och beslutade att bolaget skulle drivas vidare.



FINANSIELL ÖVERSIKT

I detta avsnitt presenteras reviderad historisk finansiell information avseende räkenskapsåren 2024-01-01 – 2024-12-31 och 2025-01-01 – 2025-12-31 samt översiktligt granskade delårssiffror för perioden 1 januari – 30 juni 2026.

Den historiska finansiella informationen för räkenskapsåren 2024-01-01 – 2024-12-31 och 2025-01-01 – 2025-12-31 är hämtade från Bolagets reviderade årsredovisningar. Informationen ska läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar och tillhörande noter.

Årsredovisningen för räkenskapsåret 2024-01-01 – 2024-12-31 har reviderats med anmärkningen "Som framgår av årsredovisningens balansräkning understiger bolagets eget kapital det registrerade aktiekapitalet. Styrelsen har därför, enligt 25 kap 13 och 16 §§ aktiebolagslagen, upprättat två kontrollbalansräkningar som dock inte utvisar att några övervärden föreligger som innebär att aktiekapitalet är återställt. Som framgår av förvaltningsberättelsen har bolagsstämman inte beslutat att likvidera bolaget. Någon ansökan hos tingsrätten om beslut om likvidation, enligt 25 kap 17 § aktiebolagslagen, har inte gjorts trots att det förflutit mer än två

veckor efter den andra kontrollstämman. Styrelsen har därmed inte fullgjort sina skyldigheter. Dock har en ny kontrollbalansräkning upprättats den 13 juni 2025 per den 31 maj 2025 vilket har utvisat att aktiekapitalet är återställt". Revisionsberättelsen för räkenskapsåret 2024-01-01 – 2024-12-31 går att läsa i sin helhet på Bolagets hemsida.

Årsredovisningen för räkenskapsåret 2025-01-01 – 2025-12-31 har reviderats med anmärkningen "Vid flera tillfällen under räkenskapsåret har mervärdesskatt, avdragen skatt och sociala avgifter betalats för sent. Styrelsen och verkställande direktören har därmed inte fullgjort sina skyldigheter enligt 8 kap. 4 § aktiebolagslagen. Försummelsen har inte medfört någon skada för bolaget utöverdröjsmålsräntor".

Revisionsberättelsen för räkenskapsåret 2025-01-01 – 2025-12-31 går att läsa i sin helhet på Bolagets hemsida.

Utöver vad som uttryckligen anges har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Bolaget är medvetet om de brister som uppmärksammas och har vidtagit åtgärder för att stärka den interna ekonomiska styrningen.



Årsredovisningarna för räkenskapsåren 2024-01-01 – 2024-12-31 och 2025-01-01 – 2025-12-31 samt de översiktligt granskade delårssiffrorna för perioden 1 januari – 30 juni 2026 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Fullständig historisk finansiell information införlivas via hänvisning. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning har bedömts antingen inte vara relevant för investerare eller återfinns på annan plats i Memorandumet.

De handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Bolaget elektroniskt via Bolagets webbplats, avionero.se/investor-relations. De är följande:

- Bolagets årsredovisning avseende räkenskapsåret 2024-01-01 – 2024-12-31; varvid resultaträkningen återfinns på sida 3, balansräkningen på sidorna 4 - 5, förändringar i eget kapital på sida 2, noterna på sidorna 6 - 8 och förvaltningsberättelsen på sida 1.
- Bolagets årsredovisning avseende räkenskapsåret 2025-01-01 – 2025-12-31; varvid resultaträkningen återfinns på sida 3, balansräkningen på sidorna 4 - 5, förändringar i eget kapital på sida 2, noterna på sidorna 6 - 9 och förvaltningsberättelsen på sida 1.
- Bolagets årsredovisning avseende räkenskapsåret 2025-01-01 – 2025-12-31 finns på följande länk:
<http://static.avionero.com/docs/avionero-annual-report-2025.pdf>

RESULTATRÄKNING (SEK)	2026-04-01- 2026-06-30	2025-04-01- 2025-06-30	2026-01-01- 2026-06-30	2025-01-01- 2025-06-30	2025-01-01- 2025-12-31	2024-01-01- 2024-12-31
Nettoomsättning	91 611	84 481	135 822	132 179	226 761	249 359
Aktiverat arbete för egen räkning	271 062	189 800	503 582	561 200	1 189 715	1 810 716
Övriga rörelseintäkter	0	2 012	0	35 257	35 257	253 000
Summa intäkter	362 673	276 293	639 404	728 636	1 451 733	2 313 075
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förnödenheter	-447 684	-159 334	-729 843	-650 304	-1 045 296	-3 039 187
Övriga externa kostnader	-2 361 523	-787 968	-3 114 582	-1 632 410	-3 553 163	-5 507 748
Personalkostnader	-74 548	-90 502	-128 594	-101 157	-257 206	-80 332
Av och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-367 382	-463 074	-747 291	-934 790	-1 824 730	-2 118 789
Summa rörelsens kostnader	-3 251 137	-1 500 878	-4 720 311	-3 318 661	-6 680 395	-10 746 056
Rörelseresultat	-2 888 464	-1 224 585	-4 080 907	-2 590 025	-5 228 662	-8 432 981
Resultat från finansiella poster						
Ränteintäkter och liknande resultatposter	11	0	9	0	-82	20
Räntekostnader och liknande resultatposter	-44 892	-173 949	-145 904	-355 448	-585 666	-747 538
Resultat efter finansiella poster	-2 933 345	-1 398 534	-4 226 801	-2 945 473	-5 814 409	-9 180 499
Resultat före skatt	-2 933 345	-1 398 534	-4 226 801	-2 945 473	-5 814 409	-9 180 499
Årets resultat	-2 933 345	-1 398 534	-4 226 801	-2 945 473	-5 814 409	-9 180 499

BALANSRÄKNING (SEK)	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	3 635 843	4 100 542	3 859 610	4 454 744
Inventarier verktyg och installationer	113 509	153 942	133 451	156 777
Summa anläggningstillgångar	3 749 352	4 254 484	3 993 061	4 611 521
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar	20 868	0	9 729	0
Övriga fordringar	311 368	125 824	76 953	83 090
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	244 254	42 527	26 540	62 812
Kassa och bank	927 013	1 307 612	277 780	61 292
Summa omsättningstillgångar	1 503 502	1 475 963	391 002	207 194
SUMMA TILLGÅNGAR	5 252 854	5 730 447	4 384 063	4 818 715
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	1 068 765	283 904	453 543	257 404
Ej registrerat aktiekapital	46 884	158 639	0	
Fond för utvecklingsutgifter	3 635 843	4 100 542	3 859 610	4 454 744
Summa bundet eget kapital	4 751 492	4 543 085	4 313 153	4 712 148

BALANSRÄKNING (SEK)	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31	2024-12-31
Fritt eget kapital				
Överkursfond	51 423 868	43 231 328	43 297 328	37 928 822
Balanserat resultat	-49 811 024	-44 461 314	-44 220 382	-35 608 517
Årets resultat	-4 226 801	-2 945 473	-5 814 409	-9 180 499
Summa fritt eget kapital	-2 613 958	-4 175 459	-6 737 463	-6 860 194
Summa eget kapital	2 137 534	367 626	-2 424 310	-2 148 046
Långfristiga skulder				
Övriga skulder till kreditinstitut	761 766	705 938	776 111	779 664
Summa långfristiga skulder	761 766	705 938	776 111	779 664
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	278 528	365 353	278 528	365 353
Leverantörsskulder	687 322	569 419	692 157	575 121
Skatteskulder	0	1 305	1 305	3 476
Övriga kortfristiga skulder	84 077	1 864 558	2 603 810	2 933 620
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 303 627	1 856 249	2 456 463	2 309 527
Summa kortfristiga skulder	2 353 554	4 656 884	6 032 262	6 187 097
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 252 854	5 730 447	4 384 063	4 818 715

NETTOSKULDSÄTTNING (SEK)	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31	2024-12-31
Kassa & bank	927 013	1 307 612	277 780	61 292
Skulder till kreditinstitut långfristiga	761 766	705 938	776 111	779 664
Skulder till kreditinstitut kortfristiga	278 528	365 353	278 528	365 353
Ägarinlån	0	1 705 000	1 705 000	2 700 000
Nettoskuldsättning	113 281	1 468 679	2 481 859	3 783 725

KASSAFLÖDESANALYS (SEK)	2026-04-01- 2026-06-30	2025-04-01- 2025-06-30	2026-01-01- 2026-06-30	2025-01-01- 2025-06-30	2025-01-01- 2025-12-31	2024-01-01- 2024-12-31
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster	-2 933 345	-1 398 533	-4 226 802	-2 945 473	-5 814 409	-9 180 499
Just för poster som ej ingår i kassaflödet mm	367 382	463 074	747 291	934 790	1 824 730	2 118 789
Kassaflöde från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändring	-2 565 963	-935 459	-3 479 511	-2 010 683	-3 989 679	-7 061 710
Kassaflöde från rörelsekapitalförändring						
Förändring av kortfristiga fordringar	784 518	-106 838	-463 268	-22 449	32 680	2 513 239
Förändring av kortfristiga skulder	696	-955 319	-2 294 746	-535 212	926 990	-1 069 579
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 780 749	-1 997 616	-6 237 525	-2 568 344	-3 030 009	-5 618 050
Investeringsverksamheten						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-271 062	-189 800	-503 582	-561 200	-1 189 715	-1 810 716
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		0	0	-16 555	-16 555	-182 853
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-271 062	-189 800	-503 582	-577 755	-1 206 270	-1 993 569
Finansieringsverksamheten						
Emissioner	3 038 210	5 461 145	9 109 684	5 461 145	5 538 145	7 211 084
Upptagna lån	150 000	0	150 000	1 065 000	1 065 000	1 470 000
Amortering av lån	-357 026	-2 100 224	-1 869 344	-2 133 726	-2 150 378	-1 099 826
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 831 184	3 360 921	7 390 340	4 392 419	4 452 767	7 581 258
Periodens kassaflöde	779 373	1 173 505	649 233	1 246 320	216 488	-30 361
Likvida medel vid periodens början	147 640	134 107	277 780	61 292	61 292	91 653
Likvida medel vid periodens slut	927 013	1 307 612	927 013	1 307 612	277 780	61 292

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL (SEK)	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Utvecklingsfond	Övr. fritt eget kapital	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2024	222 923	9 049	4 736 741	2 713 381	-7 860 725	-178 631
Fond för utvecklingsutgifter	0		-281 997	281 997	0	0
Omföring föregående års resultat	0		0	-7 860 725	7 860 725	0
Nyemission	34 481	17 451	0	7 108 152	0	7 160 084
Periodens resultat	0		0	0	-9 180 499	-9 180 499
EGET KAPITAL 31 DECEMBER 2024	257 404	26 500	4 454 744	2 242 805	-9 180 499	-2 199 046
Ingående balans 1 januari 2025	257 404	26 500	4 454 744	2 242 805	-9 180 499	-2 199 046
Fond för utvecklingsutgifter	0		-595 134	595 134	0	0
Omföring föregående års resultat	0		0	-9 180 499	9 180 499	0
Nyemission	196 139	-26 500	0	5 419 506	0	5 589 145
Periodens resultat	0		0	0	-5 814 409	-5 814 409
EGET KAPITAL 31 DECEMBER 2025	453 543	0	3 859 610	-923 054	-5 814 409	-2 424 310
Ingående balans 1 januari 2026	453 543	0	3 859 610	-923 054	-5 814 409	-2 424 310
Fond för utvecklingsutgifter			-223 767	223 767		0
Omföring föregående års resultat				-5 814 409	5 814 409	0
Nyemission	615 222	46 884		8 126 540		8 788 646
Periodens resultat					-4 226 802	-4 226 802
EGET KAPITAL 30 JUNI 2026	1 068 765	46 884	3 635 843	1 612 844	-4 226 802	2 137 533

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Nettoomsättning

Bolagets nettoomsättning för perioden januari–juni 2026 uppgick till 135 822 SEK (132 179). Under det andra kvartalet 2026 uppgick nettoomsättningen till 91 611 SEK (84 481). Nettoomsättningen ligger i nivå med tidigare period. Bolaget har en ny kund under 2026.

Kostnader

Rörelsekostnaderna för perioden januari–juni 2026 uppgick till 4 720 311 SEK (3 318 661). De största kostnadsposterna utgörs av marknadsföring, personalkostnader, konsultkostnader samt servrar och IT-kostnader. Förändringen avser till stor del ökade kostnader inom marknadsföring. Under det andra kvartalet 2026 uppgick kostnaderna till 3 251 137 SEK (1 500 878). Förändringen avser ökade kostnader för marknadsföring samt engångsposter inför notering.

Resultat

Bolagets rörelseresultat för perioden januari–juni 2026 uppgick till -4 080 907 SEK (-2 590 025). Under det andra kvartalet 2026 uppgick rörelseresultatet till -2 888 464 SEK (-1 224 585). Förändring av rörelseresultatet avser ökade kostnader inom marknadsföring, konsultkostnader samt kostnader inför notering.

Tillgångar

Vid utgången av 30 juni 2026 hade Bolaget anläggningstillgångar om totalt 3 749 352 SEK (4 254 484). Vid slutet av samma period hade Bolaget omsättningstillgångar om totalt 1 503 502 SEK (1 475 963).

Den största tillgångsposten är aktiverat utvecklingsarbete, vilket är att betrakta som normalt för ett utvecklande företag som tillhandahåller en IT-relaterad

produkt. Förändringen mellan perioderna avser aktivering av immateriell tillgång samt avskrivning på immateriella anläggningstillgångar.

Eget kapital och skuldsättning

Vid utgången av 30 juni 2026 uppgick Bolagets eget kapital till 2 137 534 SEK (367 626). Förändring av bolagets eget kapital avser negativt resultat samt emissioner som ägt rum under H1 2026. Vid slutet av samma period uppgick totala skulder till 3 115 320 SEK (5 362 822), varav långfristiga skulder uppgick till 761 766 SEK (705 938) och kortfristiga skulder uppgick till 2 353 554 SEK (4 656 884). Förändringen av skulder avser till stor del en skuld till ägarbolag som kvittades via emission under 2026 varpå skulderna har minskat jämfört med tidigare period.

Nettoskuldsomsättning

Bolaget har vid utgången av perioden en positiv nettoskuldsättning om 113 281 SEK (1 468 679), minskad nettoskuldssomsättning är hänförlig till de skulder som kvittats i samband med emission samt ökad kassa.

Betydande förändringar

I augusti 2026 har Bolaget upptagit ett bryggglån på 600 000 SEK. Bryggglånet har en löptid som sträcker sig fram till att Erbjudandet är genomfört. Ränta utgår med totalt tio (10) procent för perioden. Bryggglånet inklusive upplupen ränta avses kvittas mot units i Erbjudandet i den mån tilldelningsprinciperna medger det. I den utsträckning kvittning inte kan ske avser Bolaget att återbetala bryggglånet med del av emissionslikviden.

I övrigt har det inte inträffat några betydande förändringar avseende Bolagets finansiella ställning.

Principer för aktivering och avskrivningar

Utgifter för forskning kostnadsförs löpande. Utgifter för utveckling aktiveras som tillgång när samtliga följande förutsättningar är uppfyllda:

- Det är tekniskt möjligt att färdigställa tillgången för användning eller försäljning.
- Avsikten är att färdigställa och använda eller sälja tillgången.
- Förutsättningar finns för att använda eller sälja tillgången.
- Tillgången bedöms generera framtida ekonomiska fördelar.
- Erforderliga tekniska, ekonomiska och andra resurser finns för att fullfölja utvecklingen.
- Hänförbara utgifter kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Aktiverade tillgångar redovisas till anskaffningsvärde – bestående av direkt hänförbara utgifter såsom material och löner – minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Avskrivning sker linjärt över beräknad nyttjandeperiod, vilken för balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgår till 5 år.

Investeringar

Utförda väsentliga investeringar
Bolaget har historiskt sett inte genomfört några väsentliga investeringar.

Pågående väsentliga investeringar
Bolaget har inga pågående väsentliga investeringar.

Planerade väsentliga investeringar
Bolaget planerar inga väsentliga investeringar.

Redogörelse för rörelsekapital

Det är styrelsens bedömning att bolagets befintliga rörelsekapital per dagen för detta prospekt inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Befintligt rörelsekapital beräknas räcka fram till och med oktober 2026. För att finansiera den planerade verksamheten och nå nästa kommersiella fas avser bolaget att tillföras kapital genom det aktuella Erbjudandet. Om Erbjudandet tecknas till lägsta nivån för genomförandet bedöms rörelsekapitalet vara tillräckligt för att täcka bolagets behov under minst de kommande 12 månaderna.



LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Allmän bolagsinformation

Avionero AB är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Malmö, Sverige. Bolaget registrerades hos Bolagsverket den 24 mars 2015 med organisationsnummer 559016–2847.

Avtal och transaktioner med närstående

Bolaget har under de senaste åren löpande upptagit lån från huvudägaren Barego Holdings AB ("Barego Holdings"), som ägs till 100 procent av Jousline Ego, maka till styrelseordförande Özkan Ego. Lånen har upptagits på villkor som Bolaget vid var tid bedömt som marknadsmässiga, med beaktande av rådande marknadsläge för liknande lån till mindre aktiebolag, den övergripande risken i Bolaget samt att lånen lämnats utan säkerhet. Beslut om upptagande av lån överstigande 200 000 SEK har fattats av styrelsen, varvid jäviga ledamöter inte deltagit i beslutet. Samtliga lån har under Bolagets livstid kvittats mot nyemitterade aktier i samband med kapitalanskaffningar. De senaste utestående aktieägarlånen från Barego Holdings uppgick till totalt cirka 370 000 SEK inklusive ränta, varav ett lån om 200 000 SEK lämnades den 17 februari 2026 och ett lån om 150 000 SEK lämnades den 8 april 2026, båda med en årlig ränta om 20 procent. De senaste två utestående aktieägarlånen kvittades mot aktier vid extra bolagsstämma den 30 juni 2026, till samma villkor som den pre-IPO-emission som genomfördes under våren 2026. Per dagen för detta Memorandum har Bolaget inga utestående lån från Barego Holdings bortsett från det bryggglån som tidigare beskrivits.

Özkan Ego har under första halvåret 2026 fakturerat Bolaget totalt 450 000 SEK via Multibrands Digital CY Ltd (aktieägare i Bolaget) för rådgivning avseende förberedelse och genomförande av Bolagets pre-IPO-kapitalanskaffning. Arbetet motsvarade tre månaders intensivt arbete. Styrelsen har fattat beslut om att ingå avtal om rådgivningstjänsterna, varvid Özkan Ego inte deltagit i beslutet.

Bolaget har vid årsstämma i juni 2025 och vid extra bolagsstämma i mars 2026 genomfört riktade emissioner på fördelaktiga villkor till Bolagets grundare och VD Lars Kristensson. Dessa emissioner har haft till syfte att öka VD:s ägarincitament och har beslutats på förslag av styrelsen efter nära samråd med större aktieägare i Bolaget.

Väsentliga avtal

Bolagets verksamhet är beroende av tillgång till resedata som tillhandahålls av externa leverantörer via API-baserade licensavtal. Bolaget äger inte rätten till dessa data utan erhåller en begränsad, icke-exklusiv och icke-överlåtbar licens att använda datan för avtalade ändamål under avtalstiden. Vid avtalens upphörande upphör samtliga licensrättigheter omedelbart. Intäktsmodellen bygger på ett provisionsbaserat flöde där Bolagets leverantörer agerar som förmedlare med avtal med bokningssajter, och Bolaget tillgodogör sig en andel av den provision som genereras vid genomförda bokningar. Nedan beskrivs de avtal som Bolaget bedömt som väsentliga.

Avtal med Skyscanner Ltd

Bolaget ingick den 27 januari 2016 avtal med Skyscanner Ltd ("Skyscanner") som ger Bolaget tillgång till Skyscanners API för flygresedata. Bolaget erhåller en intäktsandel om 60 procent i grundersättning för trafik som leds vidare från Bolagets plattform, jämte vissa bonusnivåer. Skyscanner kan när som helst, utan föregående meddelande och helt diskretionärt, begränsa Bolagets tillgång till tjänsterna eller resedata. Skyscanner kan vidare säga upp avtalet med tre månaders uppsägningstid utan att ange skäl. Bolaget ingick ett förnyat avtal med Skyscanner den 1 januari 2026 som innehåller en exklusivitetsklausul innebärande att Skyscanner under avtalsperioden är den exklusiva leverantören av API-tjänster och all flygresedata till Bolaget. Bolaget har bekräftat att undantaget från exklusivitetsklausulen, som avtalades i det ursprungliga avtalet, alltjämt är tillämpligt mellan parterna. Avtalet innehåller ett överlåtelseförbud för Bolaget utan Skyscanners skriftliga samtycke.

Avtal med M-bition AB

Bolaget har sedan 2017 ett avtal med M-bition AB ("M-bition") avseende tillhandahållande av flygresedata via API. Bolaget erhåller en intäktsandel om 80 procent av de intäkter som genereras via trafik från Bolagets plattform till M-bitions bokningssystem. M-bition äger en mindre aktiepost i Bolaget. Avtalet innehåller ett överlåtelseförbud utan skriftligt samtycke från den andra parten, utan undantag för koncerninterna överlåtelser eller företagsförvärv.

Avtal med KAYAK Europe GmbH

I april 2023 ingick Bolaget avtal med KAYAK Europe GmbH ("KAYAK") som ger Bolaget tillgång till KAYAKs Live Search API för hotell. Bolaget erhåller en intäktsandel om 65 procent av KAYAKs nettointäkter. Avtalet innehåller en exklusivitetsklausul innebärande att KAYAK under avtalstiden är den exklusiva leverantören av hotellsökning och hotellprisjämförelse på Bolagets plattform. Uppsägningstiden uppgår till 30 dagar. Avtalet innehåller ett överlåtelseförbud som kräver den andra partens skriftliga samtycke, med undantag för överlåtelse i samband med försäljning av i allt väsentligt hela verksamheten eller tillgångarna. Bolaget har bekräftat att det inte är finansiellt beroende av avtalet eller förmedling av hotellbokningar.

Avtal med Hetzner avseende serverinfrastruktur

Bolaget har ett avtal med Hetzner som tillhandahåller den serverinfrastruktur som utgör teknisk bas för Bolagets plattform. Avtalet regleras av Hetznars standardvillkor. Hetzner kan ensidigt ändra allmänna villkor, systempolicyer och priser genom meddelande till Bolaget, utan fastställd minimivarselperiod. Avtalet kan sägas upp med 30 dagars uppsägningstid. Avtalet förbjuder överlåtelse utan Hetznars skriftliga samtycke.



Konsultavtal med Block Accounting AB
Bolaget ingick den 9 juni 2026 ett konsultavtal med Block Accounting AB avseende löpande redovisningstjänster samt CFO-funktion som tillhandahålls av Tobias Block. Avtalet löper tillsvidare med en ömsesidig uppsägningstid om tre månader.

Låneavtal med Almi

Bolaget har ett lån hos Almi om ursprungligen 1 500 000 SEK, beviljat i juni 2020. Lånet har övergått till Almis inkassofirma, Alpidus Inkasso, som beviljat en särskild avbetalningsplan. Per den 12 januari 2026 uppgick utestående lånebelopp till totalt cirka 1 050 000 SEK exklusive upplupen ränta, fördelat på två delar med räntor om 7,9 respektive 12,25 procent. Som säkerhet för lånet har Bolaget lämnat en företagsinteckning om 1 500 000 SEK samt personliga borgensåtaganden. Amorteringen uppgick till 10 000 SEK per månad under januari-juni 2026 och stiger till 50 000 SEK per månad från och med juli 2026 fram till och med juli 2028. Bolaget har även ett covid-relaterat skatteuppskov om totalt cirka 40 000 SEK med avbetalningsplan om cirka 3 600 SEK per månad.

Bolagsstyrning

Från och med att Bolagets aktier har upptagits till handel på Spotlight kommer Bolaget att följa Spotlights regelverk, god sed på aktiemarknaden samt tillämplig svensk lagstiftning och interna riktlinjer. Bolaget har valt att inte tillämpa svensk kod för bolagsstyrning.

Immateriella rättigheter

Bolaget innehar per dagen för detta memorandum inga registrerade patent. Bolaget innehar dock samtliga immateriella rättigheter hänförliga till Bolagets produkt, innefattande men inte begränsat till all upphovsrätt, källkod,

teknisk dokumentation samt övrigt arbete som nedlagts i utvecklingen av produkten. Varumärket "Avionero" är registrerat i Europeiska unionens immaterialrättsmyndighet (EUIPO) samt i Förenade kungariket (UK), vilket ger Bolaget skydd för varumärket inom dessa jurisdiktioner. Därutöver innehar Bolaget 38 domännamn kopplade till varumärket registrerat, inklusive 26 landsdomäner.

Försäkringar

Bolaget innehar per dagen för detta Memorandum inga företagsförsäkringar. Styrelsen avser att löpande utvärdera behovet av försäkringar i takt med verksamhetens utveckling och omfattning.

Teckningsförbindelser

I samband med Erbjudandet har Bolaget ingått teckningsförbindelser med ett antal investerare, inklusive Özkan Ego, genom närstående bolag, som är Bolagets största aktieägare och tillika styrelseordförande. Dessa förbindelser uppgår till 3,6 MSEK, motsvarande 50 procent av Erbjudandet. Ingen ersättning utgår för ingångna teckningsförbindelser och dessa är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller liknande arrangemang. I händelse av överteckning kommer befintliga aktieägare och investerare som lämnat teckningsförbindelser, med undantag för investerare som är närstående till Bolaget, att prioriteras. Investerare som åtagit sig att teckna units på förhand inom ramen för Erbjudandet kommer, med undantag för investerare som är närstående till Bolaget, att ges prioriterad tilldelning upp till det totala antal units som de på förhand har åtagit sig att teckna i enlighet med vad som framgår av nedan tabell. I tabellen nedan anges samtliga teckningsåtagare. Samtliga parter som ingått dessa förbindelser kan nås via Bolagets adress.

Namn	Kvittning av fordringar (SEK)	Belopp (SEK)	Totalt belopp (SEK)	Andel av aktier i erbjudandet
Barego Holdings AB*	660 060 ¹⁶	1 135 080	1 795 140	24,93%
Conequity AB		300 060	300 060	4,17%
Maxim Minerskölj		300 060	300 060	4,17%
Sarsaparill AB		200 070	200 070	2,78%
Mikael Blihagen		150 030	150 030	2,08%
Fredrik Åhlander		150 030	150 030	2,08%
Curie Point AB		99 990	99 990	1,39%
Måns Fornander		72 000	72 000	1,00%
Mattias Berge		50 040	50 040	0,70%
Ann-Margret Kristensson		50 040	50 040	0,70%
Bo Kristensson		50 040	50 040	0,70%
Bo Engberg		50 040	50 040	0,70%
Tellus Equity AB	100 030	50 000	150 030	2,08%
Michael Zedeler		44 010	44 010	0,61%
PEHJ Consulting AB		27 000	27 000	0,38%
Erland Fager		22 500	22 500	0,31%
Oscar Söderholm		18 000	18 000	0,25%
Lars Ulveland		13 500	13 500	0,19%
Martin Johnsson		12 600	12 600	0,18%
André Våler		9 990	9 990	0,14%
Carl Löfvenhamn		8 010	8 010	0,11%
Dan Leü		7 200	7 200	0,10%
Ola Andersson		7 020	7 020	0,10%
Philip Hjelm		6 300	6 300	0,09%
Peter Andersson		6 300	6 300	0,09%
	760 090	2 839 910	3 600 000	50,00%

* Närstående till Özkan Ego, styrelseordförande i Bolaget

¹⁶ Bryggglånet inklusive upplupen ränta avses att kvittas mot units i Erbjudandet i den mån tilldelningsprinciperna medger det. I den utsträckning kvittning inte kan ske avser Bolaget att återbetala bryggglånet med del av emissionslikviden.

Rättsliga förfaranden

Bolaget är inte, och har inte under de senaste tolv månaderna, varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden som nyligen har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Rådgivare och rådgivarens intresse

Aslan Prime Advisory är finansiell rådgivare och Fredersen Advokatbyrå AB legal rådgivare till Bolaget och har biträtt Bolaget i upprättandet av detta Memorandum. Eminova Fondkommission AB agerar emissionsinstitut i anledning av Erbjudandet.

Aslan Prime Advisory och Eminova Fondkommission AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Fredersen Advokatbyrå AB erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Ett antal aktieägare har åtagit sig att teckna aktier i Erbjudandet. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. Dessa teckningsåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande. Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet ska genomföras framgångsrikt, finns inga ekonomiska eller andra intressekonflikter avseende Erbjudandet.



RISKFAKTORER

Nedan beskrivs de risker som Bolaget bedömer som de mest väsentliga för en investering i Bolagets aktier. Riskfaktorerna beskrivs inte i prioritetsordning och gör inte anspråk på att vara uttömmande.

Risker relaterade till Bolagets verksamhet

Partner- och tredjepartsrisk

Bolagets affärsmodell är i hög grad beroende av avtal med partners, däribland flygbolag, onlineresebyråer (OTA:er) och andra distributörer, för tillgång till flyginventarie och intäktsgenerering. Bolagets intäkter genereras huvudsakligen genom prestationsbaserade ersättningsmodeller, såsom kostnad per klick (CPC) eller kostnad per förvärv (CPA), vilka är beroende av parternas fortsatta vilja att samarbeta på kommersiellt godtagbara villkor. Bolaget behåller för närvarande en intäktsandel som överstiger branschgenomsnittet, vilket innebär en risk att partners kan komma att kräva omförhandling av villkoren till Bolagets nackdel. Förändrade avtalsvillkor, uppsägning av befintliga avtal, konsolidering bland partners eller försämrade kommersiella villkor kan väsentligt påverka Bolagets intäkter och konkurrenskraft. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att kunna förnya befintliga avtal eller ingå nya avtal på för Bolaget gynnsamma villkor. En förlust av en eller flera väsentliga partners kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Sannolikheten att risken inträffar: medel
Påverkan på Bolaget om risken inträffar: medel

Leverantörsberoende avseende resedata och serverinfrastruktur

Bolagets verksamhet är i sin helhet beroende av tillgång till resedata som tillhandahålls av externa leverantörer via API-baserade licensavtal. Bolaget äger inte rätten till dessa data och erhåller enbart en begränsad, icke-exklusiv och icke-överlåtbar licens under avtalstiden. Avtalen med Bolagets resedataleverantörer kan sägas upp med relativt kort varsel, i vissa fall med så kort uppsägningstid som 30 dagar, och leverantörerna kan i vissa fall ensidigt begränsa Bolagets tillgång till data utan föregående meddelande. Vidare innehåller flera av avtalen exklusivitetsklausuler som begränsar Bolagets möjlighet att anlita alternativa leverantörer parallellt. Bolagets serverinfrastruktur tillhandahålls av en extern leverantör på standardvillkor med 30 dagars uppsägningstid och med ensidiga ändringsrätter avseende villkor och priser. En uppsägning eller väsentlig förändring av villkoren i något av dessa avtal kan medföra avbrott i Bolagets tjänst och väsentligt påverka Bolagets förmåga att bedriva sin verksamhet. Sådana omständigheter kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Sannolikheten att risken inträffar: medel
Påverkan på Bolaget om risken inträffar: stor

Operativ risk och nyckelpersonsberoende

Bolagets verksamhet, tekniska utveckling och strategiska inriktning är i betydande utsträckning beroende av ett begränsat antal nyckelpersoner, däribland ledande befattningshavare och teknisk personal med specialistkompetens.

Bolaget har en medvetet slimmad organisation med ett begränsat kärnteam, vilket innebär att beroendet av enskilda individer är särskilt påtagligt. Bolagets VD och grundare Lars Kristensson är ensam teknisk arkitekt bakom Bolagets mjukvaruplattform och övervakar personligen skyddet av Bolagets mjukvara, vilken huvudsakligen skyddas som en företagshemlighet. Det innebär att affärsledning, produktstrategi, teknisk arkitektur och förvaltning av immateriella rättigheter i praktiken koncentreras till en och samma individ, och att den kritiska tekniska kunskapen i hög grad är personbunden. Förlust av en eller flera nyckelpersoner, eller svårigheter att rekrytera och behålla kvalificerad personal, kan leda till förseningar i produktutveckling, försämrad operativ kapacitet och förlust av affärskritisk kunskap. Konkurrensen om kvalificerad personal inom teknik- och flygsektorn är betydande, och det finns en risk att Bolaget inte kommer att kunna attrahera eller behålla nödvändig kompetens. Sådana omständigheter kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, utvecklingstakt, finansiella ställning och resultat.

Sannolikheten att risken inträffar: medel
Påverkan på Bolaget om risken inträffar: stor

Finansiell risk

Bolaget befinner sig i en tillväxtfas och har historiskt inte genererat stabil lönsamhet. Det finns en risk att Bolaget inte uppnår lönsamhet inom den tidsram som planerats eller att intäkts- och kostnadsantaganden som ligger till grund för Bolagets affärsplan inte infrias. Bolaget har tidigare genomgått en kontrollbalansräkningsprocess till följd av att det egna kapitalet understigit hälften av det registrerade aktiekapitalet (se vidare avsnittet "Legala frågor och kompletterande information").

Vidare har Bolaget upptagit bryggglån för att finansiera noteringskostnader och rörelsekapital, vilket innebär att Bolaget är beroende av att Erbjudandet genomförs för att kunna återbetala sådana lån. Avvikelse från planerade antaganden kan innebära att Bolaget behöver anskaffa ytterligare kapital genom nyemissioner, lån eller andra finansieringsformer. Det finns en risk att sådan finansiering inte kan erhållas på för Bolaget eller dess aktieägare gynnsamma villkor, eller överhuvudtaget. Ytterligare nyemissioner kan medföra utspädning för befintliga aktieägare. Bristande tillgång till finansiering kan tvinga Bolaget att begränsa eller skjuta upp planerade investeringar, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat och framtidsutsikter.

Sannolikheten att risken inträffar: medel
Påverkan på Bolaget om risken inträffar: stor

Skalningsrisk och internationell expansion

Bolagets tillväxtstrategi bygger på expansion från den svenska marknaden till övriga europeiska marknader och därefter till den amerikanska marknaden. Det finns en risk att Bolagets affärsmodell och tekniska plattform inte fungerar lika effektivt på nya marknader med andra konsumentbeteenden, konkurrensstrukturer, regulatoriska förutsättningar och partnerförhållanden. Internationell expansion medför även ökade kostnader för marknadsföring, lokalisering, regelefterlevnad och operativ anpassning. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att lyckas etablera sig på nya marknader eller att expansionen inte kommer att vara lönsam.

Misslyckad eller försenad expansion kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat och framtidsutsikter.

Sannolikheten att risken inträffar: medel
Påverkan på Bolaget om risken inträffar: stor

Risk relaterad till aktiverade utvecklingskostnader

Bolaget aktiverar utgifter för utvecklingsarbete i balansräkningen. Per räkenskapsåret 2025 uppgick aktiverade utvecklingskostnader till cirka 1,19 MSEK. Det finns en risk att de aktiverade utvecklingskostnaderna inte genererar de framtida ekonomiska fördelar som förväntas, vilket kan föranleda nedskrivningsbehov. En nedskrivning av aktiverade utvecklingskostnader kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets balansräkning, resultat och finansiella ställning. Vidare kan aktivering av utvecklingskostnader innebära att Bolagets redovisade resultat ger en mer gynnsam bild av den underliggande lönsamheten än vad som hade varit fallet om kostnaderna hade kostnadsförts löpande.

Sannolikheten att risken inträffar: liten
Påverkan på Bolaget om risken inträffar: stor

Avsaknad av försäkringsskydd

Bolaget innehar per dagen för detta memorandum inga företagsförsäkringar. Avsaknaden av försäkringsskydd innebär att Bolaget är exponerat för risker som annars hade kunnat begränsas eller elimineras genom sedvanliga företagsförsäkringar, såsom ansvarsförsäkring, egendomsförsäkring och avbrottsförsäkring. Om Bolaget drabbas av en skadehändelse, rättsliga anspråk eller annan oförutsedd händelse som normalt täcks av sådana

försäkringar, kan Bolaget bli tvunget att bära kostnaden för detta med egna medel, vilket kan få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Det finns en risk att Bolaget i framtiden inte kommer att kunna teckna försäkringar som täcker samtliga relevanta risker eller att sådana försäkringar kan erhållas på kommersiellt acceptabla villkor.

Sannolikheten att risken inträffar: liten
Påverkan på Bolaget om risken inträffar: stor

Personligt betalningsansvar för Bolagets företrädare

Bolaget har vid flera tillfällen under räkenskapsåren 2024 och 2025 upprättat kontrollbalansräkningar i enlighet med aktiebolagslagen till följd av att det egna kapitalet understigit hälften av det registrerade aktiekapitalet (se vidare avsnittet "Kontrollbalansräkningar"). Vid en andra kontrollstämma som avhölls den 25 februari 2025 beslutades att Bolaget skulle drivas vidare trots att den kontrollbalansräkning som lagts fram inför stämman utvisade att aktiekapitalet alltjämt var förbrukat. Styrelsen ansökte inte om likvidation, varvid solidariskt personligt betalningsansvar för de skulder som uppkommit efter den andra kontrollstämman uppstod för styrelseledamöterna och personer som med vetskap om styrelsens underlåtenhet handlat på Bolagets vägnar. Solidariskt personligt betalningsansvar avseende perioden från och med 11 mars 2025 uppstod även för de aktieägare som deltog i beslutet att fortsätta Bolagets verksamhet. Ansvarsperioden har avslutats genom att det egna kapitalet återställts. Personligt betalningsansvar kan dock kvarstå under en begränsad tid för förpliktelser som uppkommit under ansvarsperioden.

Sådant ansvar kan riktas mot styrelseledamöter, personer som med vetskap om styrelsens underlåtenhet handlat på Bolagets vägnar samt de aktieägare som röstade för fortsatt drift vid den andra kontrollstämman. Eventuella krav från borgenärer avseende sådana förpliktelser skulle kunna medföra negativa konsekvenser för berörda personer och indirekt påverka Bolagets verksamhet och ledning.

Sannolikheten att risken inträffar: liten
Påverkan på Bolaget om risken inträffar: medel

Likviditetsrisk kopplad till befintliga skulder

Bolaget har ett utestående lån hos Almi om totalt cirka 1 050 000 SEK exklusive upplupen ränta, med en amorteringsplan som innebär en ökning från 10 000 SEK per månad till 50 000 SEK per månad från och med juli 2026. Villkoren för avbetalning är strikta och vid utebliven eller försenad betalning anses planen omedelbart bruten utan påminnelse, varvid rättsliga åtgärder kan vidtas. Som säkerhet för lånet har Bolaget lämnat en företagsinteckning om 1 500 000 SEK, vilken begränsar Bolagets möjligheter till framtida säkerhetsbaserad finansiering. Den ökade amorteringstakten innebär en ökad likviditetspåfrestning som sammanfaller med perioden efter noteringen. Om Bolaget inte kan fullgöra sina betalningsåtaganden enligt amorteringsplanen kan det medföra rättsliga åtgärder och realisering av ställda säkerheter, vilket kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Sannolikheten att risken inträffar: medel
Påverkan på Bolaget om risken inträffar: medel

Marknads- och branschrelaterade risker

Marknadsrisk

Bolagets verksamhet är exponerad mot den globala flygmarknaden och efterfrågan på flygresor. Bolaget är verksamt på tolv (12) marknader, vilket innebär en samtidig exponering mot flera regionala marknader med skilda makroekonomiska förutsättningar. Makroekonomiska faktorer såsom konjunkturutveckling, inflation, ränteförändringar, geopolitisk instabilitet, pandemier, naturkatastrofer och förändrade konsumentbeteenden kan ha en väsentlig negativ inverkan på det globala resandet. En betydande och varaktig nedgång i flygresandet kan leda till minskad trafik på Bolagets plattform, lägre sökvolym och färre genomförda bokningar, vilket i sin tur kan medföra väsentligt minskade intäkter. Bolaget har begränsade möjligheter att påverka dessa externa faktorer och det finns en risk att marknadsförhållandena inte kommer att vara gynnsamma för Bolagets verksamhet. En negativ marknadsutveckling kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat och framtidsutsikter samt på värdet av aktierna i Bolaget.

Sannolikheten att risken inträffar: medel
Påverkan på Bolaget om risken inträffar: stor

Konkurrensrisk

Flygmetasöksmarknaden är konkurrensutsatt och domineras av ett fåtal resursstarka aktörer med etablerade varumärken, omfattande användarbaser och betydande marknadsföringsbudgetar, däribland Google Flights, Skyscanner och Kayak.

Konkurrenter kan öka sina budnivåer i prestationsbaserad marknadsföring, investera i teknisk utveckling, pressa marginaler eller förvärva andra aktörer, vilket kan försvåra Bolagets möjligheter att upprätthålla eller öka sin marknadsandel. Det finns även en risk att nya aktörer etablerar sig på marknaden eller att flygbolag och onlinereisebyråer i ökad utsträckning väljer att sälja direkt till konsumenter utan mellanhänder. Bolagets konkurrensfördelar bygger i väsentlig utsträckning på dess AI-baserade teknologi. Det finns en risk att etablerade konkurrenter med betydligt större resurser investerar i liknande AI-baserad funktionalitet, vilket kan reducera eller eliminera Bolagets teknologiska försprång. Ökad konkurrens kan leda till högre kundanskaffningskostnader, lägre konverteringsgrad och pressade marginaler, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Sannolikheten att risken inträffar: medel
Påverkan på Bolaget om risken inträffar: stor

Teknologi- och cybersäkerhetsrisk

Bolagets verksamhet är helt beroende av en stabil, säker och kontinuerligt tillgänglig teknisk infrastruktur, inklusive servrar, databaser, API-integrationer och tredjepartstjänster. Driftstörningar, systemfel, kapacitetsbegränsningar, cyberattacker, ransomware, dataintrång eller andra säkerhetsincidenter kan leda till avbrott i tjänsten, förlust eller otillåten spridning av personuppgifter eller affärskritisk information, samt skada på Bolagets varumärke och anseende. Sådana händelser kan även medföra skadeståndsanspråk, regulatoriska sanktioner och ökade kostnader för att återställa och förstärka den tekniska infrastrukturen.

En allvarlig säkerhetsincident eller ett längre driftavbrott kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Sannolikheten att risken inträffar: medel
Påverkan på Bolaget om risken inträffar: stor

Regulatorisk risk

Bolagets verksamhet påverkas av ett flertal nationella och internationella regelverk, inklusive men inte begränsat till konsumentskyddslagstiftning, dataskyddsförordningen (EU) 2016/679 ("GDPR"), marknadsföringslagstiftning, konkurrensrättsliga regler, regler avseende digitala plattformar (däribland EU:s förordning om digitala marknader och förordningen om digitala tjänster) samt framtida reglering av artificiell intelligens. Förändringar i tillämplig lagstiftning eller myndighetspraxis, eller bristande efterlevnad av gällande regelverk, kan medföra ökade kostnader för regelefterlevnad, administrativa sanktioner, vitesförelägganden, skadeståndsanspråk eller begränsningar i Bolagets möjligheter att bedriva verksamheten i dess nuvarande form. Det regulatoriska landskapet för digitala plattformar och AI-baserade tjänster är under snabb utveckling och det finns en risk att framtida reglering kan påverka Bolagets affärsmodell eller kräva väsentliga anpassningar av Bolagets produkter och tjänster. Sådana omständigheter kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Sannolikheten att risken inträffar: liten
Påverkan på Bolaget om risken inträffar: medel

Valutarisk

Bolaget bedriver verksamhet internationellt och kan ha intäkter och kostnader denominerade i andra valutor än svenska kronor (SEK), däribland euro (EUR) och amerikanska dollar (USD). Fluktuationer i valutakurser kan påverka Bolagets intäkter, kostnader och resultat vid omräkning till SEK. Bolaget tillämpar för närvarande ingen valutasäkring, varför valutakursförändringar kan få direkt genomslag på Bolagets finansiella resultat. Det finns en risk att framtida valutakursrörelser kommer att ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat samt på värdet av aktierna i Bolaget.

Sannolikheten att risken inträffar: liten
Påverkan på Bolaget om risken inträffar: medel

Risker relaterade till Bolagets aktier **Likviditetsrisk i aktien**

Bolagets aktier avses upptas till handel på Spotlight Stock Market, som är en multilateral handelsplattform (MTF). Handeln på Spotlight kan generellt uppvisa lägre likviditet än handel på reglerade marknader.

Det finns en risk att det inte uppstår en aktiv och likvid handel i Bolagets aktier, vilket kan medföra att aktieägare inte kan avyttra sina aktier vid önskad tidpunkt eller till ett pris som motsvarar det underliggande värdet. Begränsad likviditet kan även leda till ökad kursvolatilitet. Investerare bör beakta att en investering i Bolagets aktier kan vara svår att realisera och att det finns en risk för att hela eller delar av det investerade beloppet kan gå förlorat.

Sannolikheten att risken inträffar: medel
Påverkan på Bolaget om risken inträffar: stor

Exceptionella omständigheter

Bolagets verksamhet kan påverkas av externa omständigheter, s.k. force majeure, som ligger utanför Bolagets kontroll, såsom politiska eller regulatoriska beslut, naturkatastrofer, omvärldskonflikter eller liknande.

Sannolikheten att risken inträffar: liten
Påverkan på Bolaget om risken inträffar: stor

BOLAGSORDNING

Företagsnamn

Aktiebolagets företagsnamn är Avionero AB (publ).

Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Malmö (kommun).

Verksamhet

Aktiebolaget ska utveckla och marknadsföra rese-sök-tjänster på internet.

Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 1 000 000 kronor och högst 4 000 000 kronor.

Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 1 000 000 och högst 4 000 000.

Styrelse

Styrelsen ska ha lägst 3 och högst 7 styrelseledamöter och inga styrelsesuppleanter.

Revisor

För granskning av aktiebolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses 1-2 revisorer.

Räkenskapsår

Aktiebolagets räkenskapsår är från den 1 januari till den 31 december.

Ärenden på årsstämman

Årsstämman ska

1. öppnas av den som ska göra det
2. välja ordförande för stämman
3. godkänna den upprättade röstlängden
4. välja minst en justerare (när det krävs)
5. pröva om stämman blivit kallad i rätt tid och på rätt sätt (i behörig ordning)
6. godkänna dagordningen
7. besluta, när årsredovisningen och eventuell revisionsberättelse presenterats,
 - a) att fastställa resultaträkningen och balansräkningen
 - b) hur aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen ska disponeras
 - c) om ansvarsfrihet ska ges till var och en av dem som tjänstgjort som styrelseledamot eller verkställande direktör
8. besluta om arvode till styrelsen och revisor
9. besluta hur många styrelseledamöter och eventuella styrelsesuppleanter som styrelsen ska ha
10. välja styrelse
11. välja revisor
12. ta upp andra ärenden som står i aktiebolagslagen (2005:551) eller i bolagsordningen.

Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

Digital bolagsstämma

Aktiebolaget får hålla stämmor digitalt.

Avstämningsförbehåll

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

Bolaget

Avionero AB
Baltzarsgatan 18
211 36 Malmö
0708 - 88 04 75
contact@avionero.com

Finansiell rådgivare

Aslan Prime Advisory
Gärdes Backe 1D
182 58 Danderyd
0768 - 53 28 22
info@aslanprime.se

Legal rådgivare

Fredersen Advokatbyrå AB
Birger Jarls gatan 8
114 34 Stockholm
0791 - 43 51 90
info@fredersen.se

Emissionsinstitut

Eminova Fondkommission AB
Biblioteksgatan 3, 3 tr.
111 46 STOCKHOLM
08 - 684 211 00
info@eminova.se

Revisor

Fineasity AB
Nedre Långvinkelsgatan 53
252 34 Helsingborg
0736 - 27 10 84
hej@fineasity.se

Central värdepappersförvaltare

Euroclear Sweden AB
Box 191
101 23 Stockholm
08 - 402 90 00



AVIONERO