# INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS MED FÖRETRÄDESRÄTT I TIME PEOPLE GROUP AB

Företrädesemission januari-februari 2026

**Som aktieägare i Time People Group AB kommer du att erhålla uniträtter i Företrädesemissionen. Observera att uniträtterna förväntas ha ett ekonomiskt värde. För att inte värdet av uniträtter ska gå förlorat måste innehavaren antingen:**

- Sälja de erhållna uniträtterna som inte har utnyttjats senast den 29 januari 2026, eller
- Utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna nya units senast den 3 februari 2026.

Notera att (i) aktieägare endast kan utnyttja uniträtter och teckna nya units i enlighet med tillämpliga värdepapperslagstiftningar och (ii) aktieägare med förvaltarregistrerade innehav (det vill säga i depå, bank eller värdepappersinstitut) måste teckna nya units genom respektive förvaltare.

**Begränsningar av distribution av Memorandum och teckning av units i vissa jurisdiktioner:**
Ej för offentliggörande, publicering eller distribution, direkt eller indirekt, helt eller delvis, i eller till USA, Australien, Kanada, Hongkong, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där distribution av detta Memorandum skulle vara otillåten, kräva registrering eller annan åtgärd enligt tillämplig lag. Vänligen se avsnittet *"VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE"* nedan. Memorandumet får inte skickas till personer i dessa länder eller någon annan jurisdiktion vartill det är otillåtet att leverera units, teckningsoptioner, aktier, uniträtter, teckningsrätter, betalda tecknade units (BTU), betalda tecknade aktier (BTA) eller andra värdepapper, förutom i enlighet med tillämplig lag och under förutsättning att det inte kräver ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt. Förutom om det uttryckligen anges annorlunda i Memorandumet kan units, teckningsoptioner, aktier, uniträtter, teckningsrätter, BTA, BTU eller andra värdepapper inte erbjudas, säljas, överlåtas eller levereras, direkt eller indirekt, i eller till något av dessa länder.

G&W
FONDKOMMISSION

# Viktig information till investerare

**Vissa definitioner**

Med **"Time People Group"** eller **"Bolaget"** avses Time People Group AB, org.nr 556586-1936. Med **"Memorandumet"** avses föreliggande informationsmemorandum. Med **"Företrädesemissionen"** eller **"Erbjudandet"** avses erbjudandet att teckna units enligt villkoren i Memorandumet. Med **"Euroclear"** avses Euroclear Sweden AB, org.nr 559019-4261. Med **"G&W"** avses Günther & Wikberg Kapitalförvaltning AB med bifirma G&W Fondkommission, org.nr 556549-4613, vilka agerar finansiell rådgivare. Med **"Aqurat"** eller **"Emissionsinstitutet"** avses Aqurat Fondkommission AB, org.nr 556736-0515. Med **"KANTER"** avses KANTER Advokatbyrå KB, org.nr 969744-8927. Hänvisning till **"SEK"** avser svenska kronor. Med **"K"** avses tusen och med **"M"** avses miljoner.

Memorandumet är inte ett prospekt. Detta Memorandum har upprättats av styrelsen i Time People Group AB med anledning av Företrädesemissionen, vilken är undantagen från prospektskyldighet enligt 2 kap. 1 § lagen (2019:414) med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning som föreskriver ett undantag från prospektskyldighet i avseende på värdepapper som erbjuds till allmänheten som understiger sammanlagt 2,5 miljoner euro under en tid av tolv månader. Detta Memorandum är därmed inte ett prospekt enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 (Prospektförordningen). Memorandumet har inte granskats, godkänts eller registrerats varken av Finansinspektionen eller Nordic Growth Market NGM AB.

Distribution av detta Memorandum (samt övrigt till Memorandumet hänförligt material) är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Memorandumet (samt övrigt till Memorandumet hänförligt material) får följaktligen inte distribueras i eller till USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia (**"USA"**)), Australien, Kanada, Hongkong, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika eller något annat land eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution skulle kräva andra åtgärder än de som följer av svensk rätt eller strida mot tillämpliga regler. Person som mottar exemplar av detta Memorandum måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med dessa restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker (se avsnittet *"Riskfaktorer"*). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. 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 Time People Group ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden.

Varken offentliggörandet eller distributionen av detta Memorandum ska anses innebära att informationen i detta Memorandum är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet eller att det inte har förekommit någon förändring i Time People Groups verksamhet efter nämnda dag.

Varken units, teckningsoptionerna, aktierna, uniträtterna, teckningsrätterna, BTA, BTU eller andra värdepapper som omfattas av Erbjudandet har registrerats eller kommer att registreras enligt den vid var tid gällande United States Securities Act från 1933 (**"U.S. Securities Act"**) eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och inga units, teckningsoptioner, aktier, uniträtter, teckningsrätter, BTA, BTU eller andra värdepapper får erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, beviljas, säljas, återförsäljas, levereras eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av registreringskraven i U.S. Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Det kommer inte att genomföras något erbjudande av sådana värdepapper till allmänheten i USA. Bolagets värdepapper har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission (SEC), någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om riktigheten eller tillförlitligheten av detta Memorandum. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Anmälan om teckning av Units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får units, teckningsoptioner, aktier, uniträtter, teckningsrätter, BTA, BTU eller andra värdepapper inte direkt eller indirekt, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

Detta Memorandum distribueras och riktas endast till (i) personer utanför Storbritannien eller (ii) personer som har professionell erfarenhet av verksamhet som rör investeringar och som faller inom definitionen av "professionella investerare" i artikel 19(2) i den brittiska Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (**"Ordern"**) eller (iii) personer som omfattas av artikel 49(2)(a) till (d) ("high net worth companies, unincorporated associations etc.") i Ordern, eller (iv) certifierade individer med hög nettoförmögenhet och certifierade och självcertifierade sofistikerade investerare som avses i artiklarna 48, 50 respektive 50A i Ordern eller (v) personer till vilka detta Memorandum lagligen kan kommuniceras (alla sådana personer benämns gemensamt "relevanta personer"). Alla investeringar som detta Memorandum avser är endast tillgängliga för och kommer endast att rikta sig och distribueras till relevanta personer. Personer som inte är relevanta personer ska inte vidta några åtgärder baserat på detta Memorandum och inte heller agera eller förlita sig på det.

Bolaget bedömer att det bedriver skyddsvärd verksamhet enligt lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar (**"FDI-lagen"**). Följaktligen måste en investering i aktier i Företrädesemissionen (på annat sätt än med stöd av företrädesrätt), som resulterar i att en investerare förvärvar ett aktieinnehav motsvarande eller överstigande ett tröskelvärde om 10, 20, 30, 50, 65 eller 90 procent eller mer av det totala antalet röster i Bolaget efter genomförandet av Företrädesemissionen, anmälas till Inspektionen för Strategiska Produkter (**"ISP"**) innan investeringen och, om tillämpligt, motsvarande organ i enlighet med lagstiftning i annan jurisdiktion och kan inte genomföras innan ISP och, om tillämpligt, annat motsvarande organ i annan jurisdiktion, lämnat anmälan utan åtgärd eller godkänt investeringen. Varje investerare bör rådfråga en oberoende juridisk rådgivare om den eventuella tillämpningen av FDI-lagen i förhållande till Företrädesemissionen för den enskilde investeraren. För mer information, vänligen besök ISP:s hemsida, www.isp.se, eller kontakta Bolaget.

### Information till distributörer

I syfte att uppfylla de produktstyrningskrav som återfinns i: (a) Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, i konsoliderad version, (**"MiFID II"**); (b) artikel 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593, som kompletterar MiFID II; och (c) nationella genomförandeåtgärder (tillsammans **"Produktstyrningskraven i MiFID II"**) samt för att friskriva sig från allt utomobligatoriskt, inomobligatoriskt eller annat ansvar som någon "tillverkare" (i den mening som avses enligt Produktstyrningskraven i MiFID II) annars kan omfattas av, har Bolagets aktier varit föremål för en produktgodkännandeprocess, som har fastställt att dessa aktier är: (i) lämpliga för en målmarknad bestående av icke-professionella investerare och investerare som uppfyller kriterierna för professionella kunder och godtagbara motparter, såsom definierat i MiFID II; och (ii) lämpliga för spridning genom alla distributionskanaler som tillåts enligt MiFID II (**"Målmarknadsbedömningen"**). Oaktat Målmarknadsbedömningen bör distributörer notera att: priset på Bolagets aktier kan sjunka och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering, att Bolagets aktier inte är förenade med någon garanti avseende avkastning eller kapitalskydd och att en investering i Bolagets aktier endast är lämplig för investerare som inte är i behov av garanterad avkastning eller kapitalskydd och som (ensamma eller med hjälp av lämplig finansiell eller annan rådgivare) är kapabla att utvärdera fördelarna och riskerna med en sådan investering och som har tillräckliga resurser för att bära de förluster som en sådan investering kan resultera i. Målmarknadsbedömningen påverkar inte andra krav avseende kontraktuella, legala eller regulatoriska försäljningsrestriktioner med anledning av den Företrädesemissionen.

Målmarknadsbedömningen utgör, för undvikande av missförstånd, inte (a) en ändamålsenlighets- eller lämplighetsbedömning i den mening som avses i MiFID II eller (b) en rekommendation till någon investerare eller grupp av investerare att investera i, förvärva, eller vidta någon annan åtgärd avseende Bolagets aktier.

Varje distributör är ansvarig för att genomföra sin egen målmarknadsbedömning avseende Bolagets aktier samt för att besluta om lämpliga distributionskanaler.

### Presentation av finansiell information

De siffror som redovisas i Memorandumet har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Memorandumet. Dessutom är vissa procentsatser som anges i Memorandumet framräknade utifrån underliggande siffror som inte är avrundade, varför de kan komma att avvika något från procentsatser som följer av beräkningar som baseras på avrundade siffror. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

### Framåtriktade uttalanden

Memorandumet innehåller uttalanden av framåtriktad karaktär som återspeglar Time People Groups aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Sådana framtidsinriktade uttalanden förekommer främst i avsnitten *Riskfaktorer* samt under *Verksamhetsavsnittet* avseende framtida försäljning. Ord som "avser", "bedömer", "förväntar", "kan", "planerar", "anser", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttrycks i framåtriktad information. Framåtriktad information i Memorandumet gäller endast vid tidpunkten för offentliggörandet av Memorandumet och kan komma att ändras utan tillkännagivande. Bolaget gör inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt utöver vad som krävs enligt tillämpliga lagar eller aktiemarknadsrättslig reglering.

### Marknadsinformation

Memorandumet innehåller information om Bolagets bransch, inklusive historiska marknadsdata och branschprognoser. Bolaget har hämtat denna information från ett flertal källor, bland annat branschpublikationer. Branschpublikationerna uppger att den historiska informationen har hämtats från olika källor som anses tillförlitliga, men inga garantier lämnas för att informationen är korrekt och fullständig. Bolaget kan inte garantera att informationen är korrekt. Branschprognoser är till sin natur behäftade med stor osäkerhet och ingen garanti kan lämnas för att sådana prognoser kommer att infrias. Information från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Utöver information från utomstående gör även Bolaget vissa interna bedömningar och antaganden avseende Bolagets marknad. Dessa har inte verifierats av oberoende experter och Bolaget kan inte garantera att en tredje part eller någon av Bolagets konkurrenter som använder andra metoder för datainsamling, analyser eller beräkningar av marknadsdata, kommer att erhålla eller generera samma resultat. Mot bakgrund härav uppmärksammas läsaren på att Memorandumet innehåller marknadsstatistik som är förenad med osäkerhet och att ingen garanti kan lämnas för dess riktighet.

### Viktig information om NGM Nordic SME

NGM Nordic SME är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag (i enlighet med MiFID II (Markets in Financial Instruments Directive II)) för notering och handel i aktier och aktierelaterade värdepapper som drivs av Nordic Growth Market NGM Aktiebolag. En investerare bör ha i åtanke att aktier och aktierelaterade värdepapper som är noterade på NGM Nordic SME inte är börsnoterade och att Bolaget därför inte omfattas av samma regelverk till skydd för aktieägare som börsnoterade bolag.

### Memorandumets tillgänglighet

Memorandumet finns tillgängligt på Time People Groups huvudkontor, Bolagets hemsida www.timepeoplegroup.se, Aqurats hemsida www.aqurat.se, samt via G&W:s hemsida www.gwkapital.se.

### Rådgivare

G&W är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Då samtliga uppgifter i Memorandumet härrör från Bolaget friskriver sig G&W från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Memorandumet.

### Tvist och tillämplig lag

Tvist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Memorandumet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Memorandumet och Erbjudandet.

# Villkor för Företrädesemissionen

- Företrädesemissionen omfattar högst 15 500 000 units, motsvarande en emissionslikvid om cirka 23,3 MSEK före avdrag för emissionskostnader.
- Den som på avstämningsdagen den 16 januari 2026 är införd i aktieboken som aktieägare i Time People Group kommer att för varje en (1) innehavd aktie, erhålla en (1) uniträtt. En (1) uniträtt ger härvid rätt att teckna två (2) nya units, innebärande en teckningsrelation om 2:1.
- Varje unit består av en (1) aktie samt en (1) teckningsoption av serie TO 1.
- Teckningskursen i Företrädesemissionen uppgår till 1,50 SEK per unit. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt.
- Två (2) teckningsoptioner av serie TO 1 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 1 februari 2027 till och med den 26 februari 2027 till teckningskursen 3,00 SEK per aktie. Alternativt ger två (2) teckningsoptioner av serie TO 1 rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 1 februari 2028 till och med den 29 februari 2028 till teckningskursen 4,00 SEK per aktie.
- Bolagets huvudägare Hans Nygren, Peter Larsson, Per Elgh och Anders Adler via respektive bolag samt Protector Forsikring ASA har ingått teckningsåtaganden om att teckna aktier motsvarande en sammanlagd teckningslikvid om cirka 5,1 MSEK. Bolagets ledning, bland andra VD Mikael Tjernlund via bolag, tecknar cirka 0,3 MSEK.
- Utöver de ovan nämnda teckningsförbindelserna har externa garanter lämnat garantiåtaganden med sedvanliga villkor om sammanlagt 6,2 MSEK. Företrädesemissionen omfattas därmed till cirka 49,5 procent av ovan ställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden.
- Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer initialt vidkännas en utspädningseffekt om högst cirka 66,7 procent av antalet aktier och röster, beräknat på antalet nya aktier respektive röster dividerat med det totala antalet aktier respektive röster efter Företrädesemissionen, ej medräknat den del av garantiersättningen som ska erläggas genom kvittning mot nyemitterade units. Aktieägare har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina erhållna uniträtter.
- Tilldelning kan enbart ske av units och således inte av aktier eller teckningsoptioner var för sig. Efter Företrädesemissionens genomförande kommer aktierna och teckningsoptionerna att skiljas åt.

**Tidsplan för Företrädesemissionen**

| | |
|---|---|
| 20 januari 2026 - 3 februari 2026 | Teckningsperiod |
| 20 januari 2026 - 29 januari 2026 | Handel i uniträtter (UR) |
| 20 januari 2026 - 25 februari 2026 | Handel i betalda tecknade units (BTU) |
| 3 februari 2026 | Beräknad dag för offentliggörande av preliminärt utfall |
| 5 februari 2026 | Beräknad dag för offentliggörande av slutgiltigt utfall |

**Emissionsredovisning och anmälningssedlar**

*Direktregistrerade aktieägare*

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning och anmälningssedel för teckning med företräde och anmälningssedel för teckning utan företrädesrätt. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna uniträtter. Fullständigt Memorandum kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.timepeoplegroup.se, Aqurats hemsida www.aqurat.se och G&W:s hemsida www.gwkapital.se. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

*Förvaltarregistrerade aktieägare*

Aktieägare vars innehav av aktier i Time People Group är förvaltarregistrerat hos en bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning med, respektive utan företrädesrätt ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

**Teckning av units med stöd av företrädesrätt**

*Direktregistrerade aktieägare*

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning. Om styrelsen finner lämpligt kan betalning erläggas genom kvittning. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

*(i) Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi från Euroclear*
I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Observera att anmälan är bindande.

*(ii) Särskild anmälningssedel*
I de fall uniträtter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post på nedan angivna kontaktuppgifter.

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 3 februari 2026. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insänds kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan, liksom anmälningssedel som inte åtföljs av erforderliga identitets- och behörighetshandlingar, komma att lämnas utan avseende. Observera att anmälan är bindande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan avseende. Erlagd emissionslikvid kommer då att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid.

**Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:**
Aqurat Fondkommission AB
Ärende: Time People Group
Box 7461, 103 92 Stockholm
Telefon: 08-684 05 800
Fax: 08-684 05 801
Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

**Aktieägare bosatta i utlandet**
*Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner*
Erbjudandet att teckna Units i enlighet med villkoren i detta Memorandum, riktar sig inte till investerare med hemvist i USA, Australien, Kanada, Hongkong, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Detta Memorandum, anmälningssedlar och andra till Företrädesemissionen hörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd.

Anmälan om teckning av units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får units, teckningsoptioner, aktier, uniträtter, teckningsrätter, BTA, BTU eller andra värdepapper inte direkt eller indirekt, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

Mot bakgrund av ovan kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konto med registrerade adresser i USA, Australien, Kanada, Hongkong, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd inte att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton. De uniträtter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

*Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet*
Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Kanada, Hongkong, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika) vilka äger rätt att teckna units i Företrädesemissionen och som inte har tillgång till en svensk internetbank kan vända sig till Aqurat på telefon eller e-post enligt ovan för information om teckning och betalning.

**Teckning utan stöd av företrädesrätt**
Anmälan om teckning av units, utan stöd av företrädesrätt, ska ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt.

*Direktregistrerade aktieägare och övriga*
För direktregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning utan företrädesrätt göras genom att anmälningssedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Aqurat på adress enligt ovan. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan, utan ske i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningssedel för teckning utan företräde ska vara Aqurat tillhanda senast klockan 15.00 den 3 februari 2026. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Även ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan, liksom anmälningssedel som inte åtföljs av erforderliga identitets- och behörighetshandlingar, komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Vid teckning av units utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Aqurat hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFID II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Aqurat ta in en LEI (Legal Entity Identifier). Aqurat kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Memorandumet samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

*Förvaltarregistrerade aktieägare*
Observera att aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner (detta för att säkerställa att teckning kan ske om depån är kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) samt för att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt).

*Tilldelning av aktier i vissa fall*
Tilldelning av units (och därigenom aktier) i Företrädesemissionen som skulle medföra att en part som garanterar del av Företrädesemissionen får kontroll av tio (10) procent eller mer av rösterna i Bolaget efter Företrädesemissionen medför krav på föregående beslut från Inspektionen för strategiska produkter enligt lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar och, om tillämpligt, motsvarande organ i enlighet med lagstiftning i annan jurisdiktion, om att godkänna investeringen eller lämna ansökan därom utan anmärkning (”FDI-beslut”). Sådana units i Företrädesemissionen som, om de tilldelades en part som garanterar del av Företrädesemissionen, skulle medföra krav på FDI-beslut och FDI-beslut inte erhållits vid tidpunkten för tilldelningen benämns ”FDI-units”.

Teckning av FDI-units ska ske mellan den 20 januari 2026 och det tidigare av (i) den bankdag som infaller tre (3) bankdagar från erhållet FDI-beslut (dock inte tidigare än den sista dagen i den generella teckningsperioden enligt ovan) och (ii) den 30 april 2026. Oaktat ovan ska betalning för FDI-units erläggas kontant senast den sista dagen i teckningsperioden för FDI-units (dock inte tidigare än den 10 februari 2026). Styrelsen ska äga rätt att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning för FDI-units.

*Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt*
För det fall inte samtliga units tecknas med stöd av företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units tecknade utan stöd av företrädesrätt. Sådan tilldelning ska i första hand ske till de som också tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning, pro rata i förhållande till deras teckning med stöd av uniträtter och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska units tilldelas de övriga som tecknat units utan stöd av företrädesrätt, och vid överteckning, pro rata i förhållande till tecknat belopp och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I tredje hand ska units, som inte utgör FDI-units, i förekommande fall tilldelas de parter som garanterar del av Företrädesemissionen, pro rata i förhållande till sådana ställda garantiåtaganden enligt överenskommelse med Bolaget. I sista hand ska, i förekommande fall, units som utgör FDI-units tilldelas de relevanta parter som garanterar del av Företrädesemissionen, i förhållande till ställda garantiåtaganden, om och när garanten erhållit positivt FDI-beslut.

Vänligen observera att tecknare, med förvaltarregistrerat innehav, som vill öka sannolikheten att få tilldelning utan företrädesrätt genom att även teckna units med företrädesrätt, måste teckna units utan företrädesrätt genom samma förvaltare som de tecknat units med företrädesrätt. Annars finns det vid tilldelningen ingen möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat units såväl med som utan stöd av uniträtter.

*Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt*
Besked om eventuell tilldelning av units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast den dag som framgår av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

**Aktier och aktiekapital**
Under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas kommer Time People Groups aktiekapital att öka med 3 100 000 SEK, från 1 550 000 SEK till 4 650 000 SEK, och antalet aktier med 15 500 000 från 7 750 000 aktier till 23 250 000 aktier. Härutöver tillkommer en ökning av aktiekapitalet med 16 400 SEK till totalt 4 666 400 SEK, och antalet aktier med 82 000 till totalt 23 332 000 aktier, som ett resultat av den del av garantiersättningen som ska erläggas genom nyemitterade units. Under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas kommer utestående teckningsoptioner av serie TO 1 uppgå till 15 582 000 (15 500 000 genom Företrädesemissionen och 82 000 i garantiersättning) med rätt att teckna sammanlagt 7 791 000 nya aktier.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer därmed att vidkännas en utspädningseffekt om cirka 66,7 procent av antalet aktier och röster, beräknat på antalet nya aktier respektive röster dividerat med det totala antalet aktier respektive röster efter Företrädesemissionen, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina erhållna uniträtter. Härutöver tillkommer en utspädning om cirka 0,4 procent av antalet aktier och röster som ett resultat av den del av garantiersättningen som ska erläggas genom nyemitterade units, beräknat på antalet nya aktier respektive röster dividerat med det totala antalet aktier respektive röster efter Företrädesemissionen och den riktade emissionen för den del av garantiersättningen som ska erläggas genom kvittning mot nyemitterade units.

Vid fullt utnyttjande av 15 582 000 teckningsoptioner av serie TO 1 (förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas och att samtliga hänförliga tillkommande teckningsoptioner utnyttjas) kan högst 7 791 000 nya aktier tecknas. Det skulle innebära att aktiekapitalet ökar med 1 558 200 SEK och motsvara en ytterligare utspädning om cirka 25 procent av antalet aktier och röster, beräknat på antalet nya aktier respektive röster dividerat med det totala antalet aktier respektive röster efter Företrädesemissionen, den riktade emissionen för del av garantiersättningen och samtliga teckningsoptioners utnyttjande.

**Leverans av aktier och teckningsoptioner**
Så snart Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket ombokas BTU till stamaktier samt teckningsoptioner av serie TO 1 utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information erhållas från respektive förvaltare.

**Villkor för Erbjudandets fullföljande**
Styrelsen för Bolaget har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka Erbjudandet att teckna units i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Memorandum. Styrelsen äger rätt att en eller flera gånger förlänga den period under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningsperioden offentliggörs genom pressmeddelande.

**Rätt till utdelning**
De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de nya aktierna upptagits i aktieboken.

**Aktiebok**
Bolaget är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear Sweden AB med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

**Aktieägares rättigheter**
Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och Bolagets bolagsordning.

**Information om behandling av personuppgifter**
Den som tecknar units i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Aqurat. Personuppgifter som lämnats till Aqurat kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aqurat samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat. Aqurat tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aqurat genom en automatisk process hos Euroclear.

**Övrig information**
För det fall att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för nyemitterade units kommer Aqurat att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aqurat kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aqurat kan återbetala beloppet till. Belopp understigande 100 SEK återbetalas ej. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av units, med eller utan stöd av uniträtter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av units.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som inte tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Units som inte betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Memorandumet samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

**Teckningsförbindelser och garantiåtaganden**
Bolagets huvudägare Hans Nygren, Peter Larsson, Per Elgh och Anders Adler tecknar via respektive bolag tillsammans units för cirka 3,3 MSEK. Dessa huvudägare har lämnat brygglån till Bolaget om sammanlagt cirka 3,3 MSEK inklusive ränta och uppläggningsavgifter, vilka de avser att kvitta i samband med teckning av units i Företrädesemissionen. Härtill avser Protector Forsikring ASA att teckna units i Företrädesemissionen om cirka 1,8 MSEK, där även Protector Forsikring ASA har meddelat att de avser att erlägga betalning genom fordran på Bolaget. Bolagets ledning, bland annat VD Mikael Tjernlund via bolag, tecknar cirka 0,3 MSEK.

Externa garanter har därtill lämnat garantiåtaganden med sedvanliga villkor om sammanlagt cirka 6,2 MSEK, motsvarande cirka 26,5 procent av Företrädesemissionen.

Företrädesemissionen omfattas därmed till cirka 49,5 procent av ovan ställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Ingen ersättning kommer att betalas för teckningsåtagandena. För emissionsgarantierna utgår en garantiersättning om fjorton (14) procent av det garanterade och tilldelade beloppet i kontant ersättning och två (2) procent genom kvittning mot nyemitterade units till samma villkor som i Företrädesemissionen. Den del av garantiersättningen som ska erläggas genom kvittning mot nyemitterade units kommer verkställas genom en riktad emission som styrelsen fattar beslut om med stöd av bemyndigande från den extra bolagsstämman den 14 januari 2026. Garantiersättningen bedöms vara anpassad efter rådande marknadsläge, och har varit föremål för förhandling med externa investerare på armlängds avstånd. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser som ingåtts. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang.

Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller på annat sätt för att säkerställa att den likvid som omfattas av åtagandet kommer att tillföras Bolaget, se "Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden" under avsnittet "Riskfaktorer".

| Teckningsförbindelser | Belopp |
|---|---|
| Protector Forsikring ASA | 1 800 000 |
| Pellia AB | 1 087 815 |
| Per Elgh AB | 1 087 815 |
| Hans Nygren Invest AB | 820 307 |
| Ushuaia AB | 267 508 |
| MT Business & Management AB (Mikael Tjernlund) | 75 000 |
| Anna-Karin Öster | 50 000 |
| Ola Gustafson | 60 000 |
| Else Marie Pedersen | 50 000 |
| Jonas Göransson | 30 000 |
| Heike Schneider | 10 000 |
| Sofia Lindman | 10 000 |
| **Summa** | **5 348 444** |

| Garantiåtaganden | |
|---|---|
| Lars Carnestedt | 50 000 |
| Cadof AB | 50 000 |
| BGL Management AB | 100 000 |
| Dividend Sweden AB | 150 000 |
| Niklas Engman AB | 150 000 |
| Föreningen Svensk Finlands vänner | 200 000 |
| Råsunda Förvaltning AB | 200 000 |
| Arne Grundström | 250 000 |
| Jan Blomquist | 300 000 |
| Pronator Invest AB | 300 000 |
| UBB Consulting AB | 300 000 |
| Stefan Starck | 300 000 |
| Ulf Romlin | 400 000 |
| Impala Nordic AB | 400 000 |
| Mats Riehm | 500 000 |
| Birger Jarl 2 AB | 500 000 |
| Stefan Hansson | 500 000 |
| G&W Holding AB | 500 000 |
| ATH Invest AB | 500 000 |
| Rune Löderup | 500 000 |
| **Summa** | **6 150 000** |

**Brygglån**

Utöver ovan nämnda brygglån från huvudägare om sammanlagt cirka 3,3 MSEK inklusive ränta och uppläggningsavgifter, har Bolaget upptagit brygglån från ett fåtal externa investerare, som även har lämnat garantiåtaganden, om sammanlagt 2 MSEK. Dessa planeras återbetalas jämte ränta och uppläggningsavgifter ur för Bolaget tillgänglig emissionslikvid.

**Skyddsvärd verksamhet**

Bolaget bedömer att det bedriver skyddsvärd verksamhet enligt lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar. Följaktligen måste en investering i units i Företrädesemissionen (på annat sätt än med stöd av företrädesrätt), som resulterar i att en investerare förvärvar ett aktieinnehav motsvarande eller överstigande ett tröskelvärde om 10, 20, 30, 50, 65 eller 90 procent eller mer av det totala antalet röster i Bolaget efter genomförandet av Företrädesemissionen, anmälas till Inspektionen för Strategiska Produkter innan investeringen och, om tillämpligt, till motsvarande organ i enlighet med lagstiftning i annan jurisdiktion och kan inte genomföras innan Inspektionen för Strategiska Produkter och, om tillämpligt, annat motsvarande organ i annan jurisdiktion, lämnat anmälan utan åtgärd eller godkänt investeringen.

**Övrig information**

| | |
|---|---|
| Kortnamn (ticker) aktie: | TPGR |
| ISIN-kod aktie: | SE0010442962 |
| ISIN-kod UR: | SE0027301508 |
| ISIN-kod BTU: | SE0027301516 |
| ISIN-kod TO 1: | SE0027301482 |
| LEI-kod: | 549300SJQDKEKNXIQ109 |

**Finansiell kalender**

| | |
|---|---|
| Delårsrapport 1 november 2025 - 31 januari 2026 (Q3) | 2026-03-12 |
| Bokslutskommuniké och delårsrapport 1 februari - 30 april 2026 (Q4) | 2026-06-25 |
| Delårsrapport 1 maj 2026 - 31 juli 2026 (Q1) | 2026-09-02 |
| Årsstämma 2025/2026 | 2026-09-03 |
| Delårsrapport 1 augusti 2026 - 31 oktober 2026 (Q2) | 2026-12-01 |

**Bakgrund och motiv**

Time People Group bedömer att det finns goda möjligheter att göra en offensiv försäljningsansats för att bredda befintliga erbjudanden inom IT, finanssektorn och industri, samt även mot nya branscher som totalförsvar. Därtill planeras kompletterande förvärv för att stärka helhetserbjudandet. Detta har legat till grund för styrelsens förslag om föreliggande Företrädesemission.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget en initial emissionslikvid om cirka 23,3 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 1,4 MSEK förutsatt fulltecknad Företrädesemission. Därtill har ovan nämnda större aktieägare som har fordringar på Bolaget motsvarande sammanlagt cirka 5,1 MSEK, meddelat att de avser att kvitta dessa fordringar i samband med teckning av units i Företrädesemissionen. Samtliga likvider avses disponeras enligt följande:

- Expansiv rekrytering och föryngring för att säkra kompetensförsörjningen och utveckla framtidens ledare inom koncernen.
- Bredda erbjudandet inom Systems Engineering och sammansatta erbjudanden samt etablera sig i nya branscher och regioner med starkare tillväxt.
- Genomföra strategiska förvärv som kompletterar nuvarande kompetens och stärker positionen på marknaden.
- Stärka balansräkningen genom återbetalning av kortfristiga lån och krediter, vilket skapar handlingsutrymme och långsiktig finansiell trygghet.
- Bygga en kapitalbuffert för oförutsedda händelser och öka soliditeten, vilket är en förutsättning för att vinna ramavtal och möta kravställningar från större kunder.

Under februari 2027 och februari 2028 kan Bolaget dessutom komma att erhålla högst 31 MSEK före avdrag för relaterade emissionskostnader, förutsatt full teckning i Företrädesemissionen, i det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO 1 nyttjas för att teckna nya aktier under februari 2028 till teckningskursen 4,00 SEK per aktie.

## Styrelsens ansvarsförsäkran

Styrelsen i Time People Group AB är ansvarig för innehållet i Memorandumet. Härmed försäkras att styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

*Härmed inbjuds aktieägarna i Time People Group att med företrädesrätt teckna units i Time People Group i enlighet med villkoren i Memorandumet.*

Stockholm den 19 januari 2026
**Time People Group AB**
Styrelsen

## VD har ordet

Jag tillträdde som koncernchef i januari 2025 och möttes av en organisation med tre års negativ trend på en utmanande marknad. Time People Group hade för mycket overhead, för lite samarbete mellan dotterbolagen och en struktur som inte längre bidrog till tillväxt. Sedan dess har fokus varit tydligt: att ställa om koncernen i grunden. Vi ska bli ett bolag som drivs av kundnytta, gemensamma erbjudanden och nära samarbete mellan våra verksamheter. Samtidigt behöver vi bredda oss mot nya branscher, utveckla vårt erbjudande och anpassa kostnadsstrukturen för framtiden.

Under 2025 påbörjade vi en omfattande omorganisation i syfte att skapa en mer effektiv och marknadsnära koncern. Vi har reducerat overheadkostnaderna, förenklat ledningsstrukturen, minskat kontorsytan och implementerat ett nytt molnbaserat ekonomisystem som omfattar en komplett lösning för såväl löne- som ekonomihantering. Det nya systemet möjliggör ett mer effektivt arbetssätt, tydligare rapportering och förväntas på sikt bidra till lägre kostnader. När systemet är fullt infört kommer det även att stärka våra interna processer och skapa en mer kostnadseffektiv och modern ekonomifunktion.

Parallellt har vi flyttat resurserna närmare kunderna, vilket innebär fler kundmöten, fler rekryteringar och mindre administration. Förändringarna är genomförda, men de fulla effekterna väntas bli synliga först framåt sommaren 2026 i takt med att äldre avtal löper ut. Under den pågående omställningsperioden har vi därmed tillfälligt högre kostnader.

Vi har inte vuxit organiskt de senaste tio åren, tillväxten har främst kommit genom förvärv. Nu lägger vi grunden för en lönsam organisk tillväxt, vilket ställer helt nya krav på både försäljning och rekrytering. Det handlar om att skapa förtroende hos kunder och attrahera duktiga medarbetare. Vi behöver bli fler, yngre och mer diversifierade, och vi behöver växa där efterfrågan finns.

Resultatet av omställningen märks redan. Vi agerar snabbare, vi pratar mer med kunder än med varandra och när vi möts internt handlar samtalen om affärer, inte rapporter. Men det handlar inte bara om effektivitet. Vi har också byggt något nytt: en gemensam varumärkesprofil. Kunderna ska möta ett **Time People Group** – en koncern som står för expertis, ansvar och helhet.

För att fullt ut kunna genomföra vår plan krävs nytt kapital. Det handlar inte bara om att växa, utan om att skapa stabilitet. Jag ser tydligt hur vändningen tar form. Vi har en mer fokuserad ledning, tydligare ansvar, bättre styrning och ett erbjudande som börjar hänga ihop. Besparingarna fortsätter, men ännu viktigare är att kulturen förändras – från internt till utåt, från förvaltning till tillväxt.

**Time People Group** ska vara ett personligt, snabbt och affärsmässigt bolag, ett hem för specialister och ett självklart val för kunder som söker kompetens med ansvar. Vi kommer inte att växa snabbast i branschen i år. Men vi bygger något hållbart. En koncern med låg overhead, starka kassaflöden och riktning mot branscher där vi kan växa lönsamt.

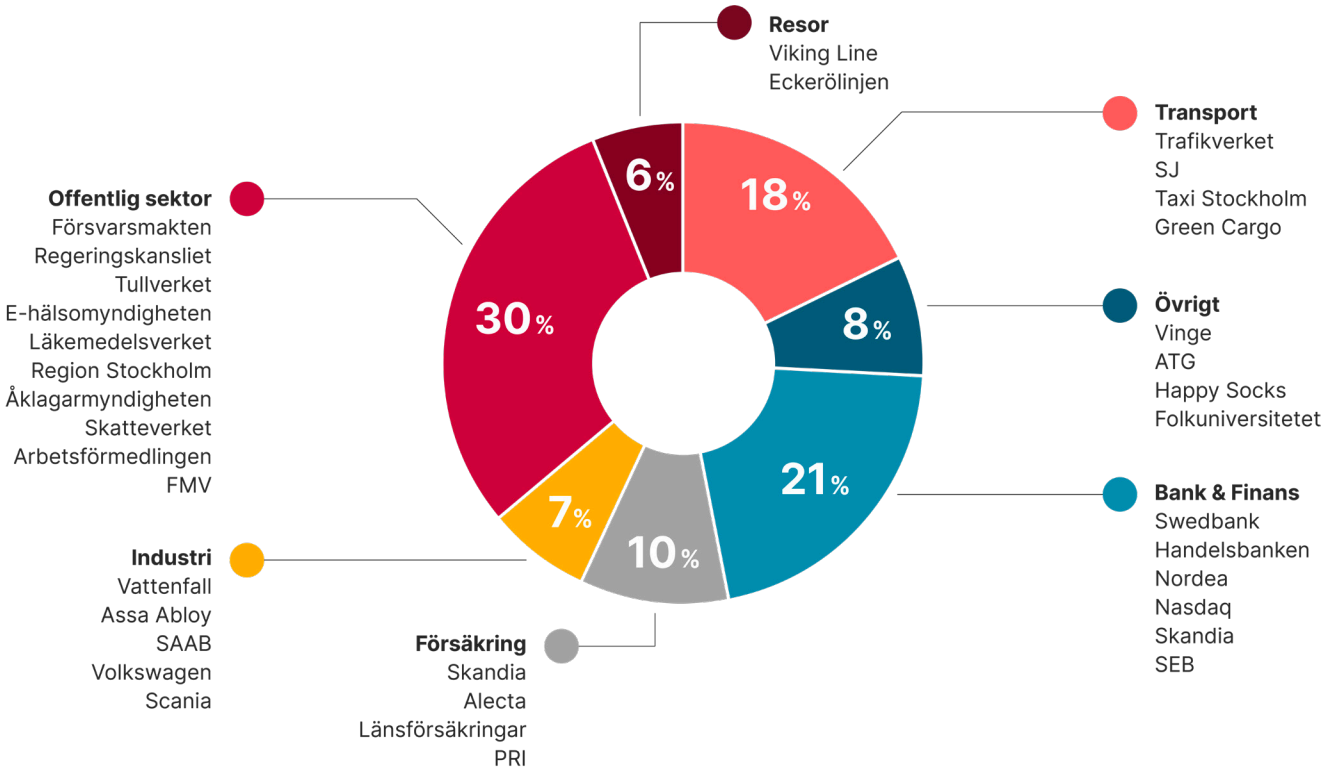
**Mikael Tjernlund**
VD & koncernchef, Time People Group

# Huvudsaklig verksamhet och bakgrund

Time People Group grundades 1995 och har vuxit både organiskt och genom strategiska förvärv av specialistbolag. Denna tillväxtstrategi har skapat en koncern med bred kompetens, stark lokal närvaro och en kultur som förenar entreprenörsanda med struktur och långsiktighet.

Koncernen har en bred kundbas inom både privat och offentlig sektor. De starkaste branschsegmenten är offentlig sektor, bank & finans, försäkring, industri, resor, transport & logistik, SME och retail. Time People Group följer gärna kunderna genom hela deras digitala resa – från strategi till implementation och vidareutveckling.

Efter en period av marknadsmässig nedgång har bolaget genomfört ett omfattande förändringsarbete med fokus på effektivisering, kostnadsstyrning och återställd tillväxt. Bolaget är i början av en återhämtningsfas efter drygt tre år av resultatförsämring, med tydliga tecken på ett trendbrott.




Figur. Time People Groups kunder

## Affärsmodell och strategi

Time People Groups affärsmodell bygger på hög konsultmässighet, spetskompetens och helhetsleverans. Koncernen erbjuder både djup specialistkunskap och förmågan att leverera kompletta digitala lösningar. Kunden behöver inte själv definiera vilka kompetenser som krävs – fokus ligger på vilket resultat som ska uppnås. Time People Group fungerar som en stabil och långsiktig partner oavsett kundens framtida behov och riktning i sin digitala utveckling.

**Den strategiska inriktningen framåt är att:**

- Stärka lönsamheten genom ökad samordning, synergier och effektivisering mellan bolagen.
- Driva tillväxt genom en aktiv rekrytering av fler specialistkonsulter – där marknadsläget nu är särskilt gynnsamt.
- Fördjupa kundrelationerna med gemensamma erbjudanden från specialistbolagen som levererar tydliga affärsvärden.
- Utveckla nya erbjudanden inom Systems Engineering och AI-baserade tjänster.
- Fortsätta växa genom väl valda förvärv som stärker kompetensportföljen och breddar marknadsnärvaron.

Figur. Time People Groups specialistområden

## Specialistområden

Bolaget bedriver konsultverksamhet inom åtta specialistområden som tillsammans utgör en stark och naturlig partner för kundens samlade digitala utveckling. Verksamheten har även breddats med ett nionde specialistområde, Systems Engineering, som redan är etablerat. Området är i drift med en nyrekryterad specialistkonsult som nu i januari påbörjade sitt första kunduppdrag. Ytterligare specialistkonsulter inom området befinner sig för närvarande i rekryteringsfasen.

Bolaget anser att detta område har stor potential att tillföra värdefulla delar till IT-utveckling samtidigt som arbetet kan kombineras med agila metoder. Denna kombination ger Bolaget en unik konkurrensfördel som skiljer bolaget från övriga aktörer på marknaden.

*IT-arkitektur*
IT-arkitekterna skapar hållbara, säkra och skalbara lösningar som förenar affärsmål med teknik. De bygger strukturer som tål förändring, minskar risken för kostsamma omtag och maximerar värdet av varje IT-investering. Med rätt teknikval, tydliga gränssnitt och genomtänkt design blir IT-landskapet både effektivt och framtidssäkrat.

*Systemutveckling*
Systemutvecklarna bygger lösningar som passar verksamheten på riktigt – robusta, flexibla och enkla att underhålla. De använder moderna ramverk och beprövade tekniker för att skapa system med hög kvalitet, smidig integration och intuitiva gränssnitt som användarna faktiskt vill använda. Resultatet är effektivare arbetsflöden och snabbare anpassning till förändrade krav.

*Digital utveckling*
Här skapas digitala upplevelser som förenar design, funktion och teknik. Genomtänkta gränssnitt, responsiv design och optimerad prestanda stärker varumärket och gör det enkelt för användare att interagera oavsett enhet. Genom analys, kontinuerlig förvaltning och smart användning av AI utvecklas lösningarna i takt med verksamheten.

*Verksamhetsutveckling*
Verksamhetsutvecklarna driver förändring som verkligen landar i organisationen. De omsätter strategi till handling, skapar tydliga processer och stärker ledarskapet så att utvecklingen får verklig effekt. Resultatet är en mer fokuserad, effektiv och framtidsredo verksamhet med tydliga mål och förankrad förändringskraft.

*Systems Engineering*
Systems Engineering skapar helhet och struktur i komplexa utvecklingsmiljöer där verksamhet och teknik behöver samverka. Genom att koppla samman mål, krav, arkitektur, utveckling, test och drift minskar risken för omtag och besluten blir tydligare. Resultatet är hållbara lösningar som levererar mätbar nytta genom hela systemets livscykel, särskilt i komplexa och reglerade miljöer där det finns extra krav på robusthet.

*Kravhantering*
Kravhanteringen säkerställer att rätt behov blir löst – tydligt, spårbart och effektivt. Genom strukturerad kravinsamling skapas en gemensam förståelse mellan affär och teknik, vilket minskar risker, förbättrar beslutsunderlag och ger hållbara lösningar som är lätta att vidareutveckla.

*Test*
Testspecialisterna ger trygghet i att det som levereras verkligen fungerar. De säkrar kvalitet, prestanda och användbarhet genom tidig och kontinuerlig testning – manuellt, automatiserat och under verklig belastning. Det ger pålitliga system, färre fel och snabbare väg till driftsäker leverans.

*Agila metoder*
Med agila arbetssätt levereras värde snabbt, i små steg och med ständig återkoppling. Teamen arbetar transparent, lär

sig kontinuerligt och anpassar sig snabbt till förändrade behov. Det skapar fokus, engagemang och lösningar som hela tiden förbättras och utvecklas i takt med affären.

*Digital tillgänglighet*
Tillgänglighetsexperterna ser till att digitala tjänster fungerar för alla – oavsett förutsättningar, enhet eller hjälpmedel. Genom att kombinera teknisk kompetens, designkänsla och förståelse för lagkrav skapas webbplatser som är inkluderande, juridiskt säkra och bättre för alla användare.

TIME PEOPLE GROUP | ARCHNET

ArchNet är ett specialistnätverk inom IT-arkitektur. De är en samlad aktör inom arkitektur och erbjuder alla typer av arkitekturroller med den gemensamma nämnaren, kvalitetssäkrad spetskompetens.

TIME PEOPLE GROUP | metamatrix

Med kunskap om människors behov och drivkrafter utvecklar Metamatrix hållbara och tillgängliga digitala tjänster, som ger effekt för människor och skapar samhällsnytta. De stöttar kunderna med strategi, styrning och verksamhetsutveckling samt design, utveckling, och dataanalys.

TIME PEOPLE GROUP | Brivalo

Brivalos specialistkonsulter jobbar agilt i ett brett spann från strategier för krav och test till processutveckling, exekvering och testautomatistering. Framgångsreceptet är ett stort mått av engagemang, erfarenhet, lyhördhet och en genomarbetad struktur.

TIME PEOPLE GROUP | NOVATROX

Novatrox består av erfarna ledare och ett brett utbud av seniora IT-arkitekter inom exempelvis, säkerhet, lösning, moln, integration, verksamhet och EA. De är också duktiga på informationssäkerhet, artificiell intelligens och maskininlärning på både strategisk och operativ nivå.

TIME PEOPLE GROUP | efftre

Efftre har sitt fokus inom ledningsstöd och är specialister på att hjälpa individer och grupper, både på strategisk och operativ nivå, att nå uppsatta mål och att realisera värde. De hjälper kunder som står inför projekt eller förändringar vars framgång bygger på att människor gör något på ett nytt sätt.

TIME PEOPLE GROUP | WAYMARK

Waymark fokuserar på frontend- och backendutveckling med Java och JavaScript. Konsulterna jobbar som fullstackutvecklare men även som IT-arkitekter, DevOps-experter och utvecklare med stor kunskap om systemutveckling med molnet som driftsmiljö.

TIME PEOPLE GROUP | cfinder

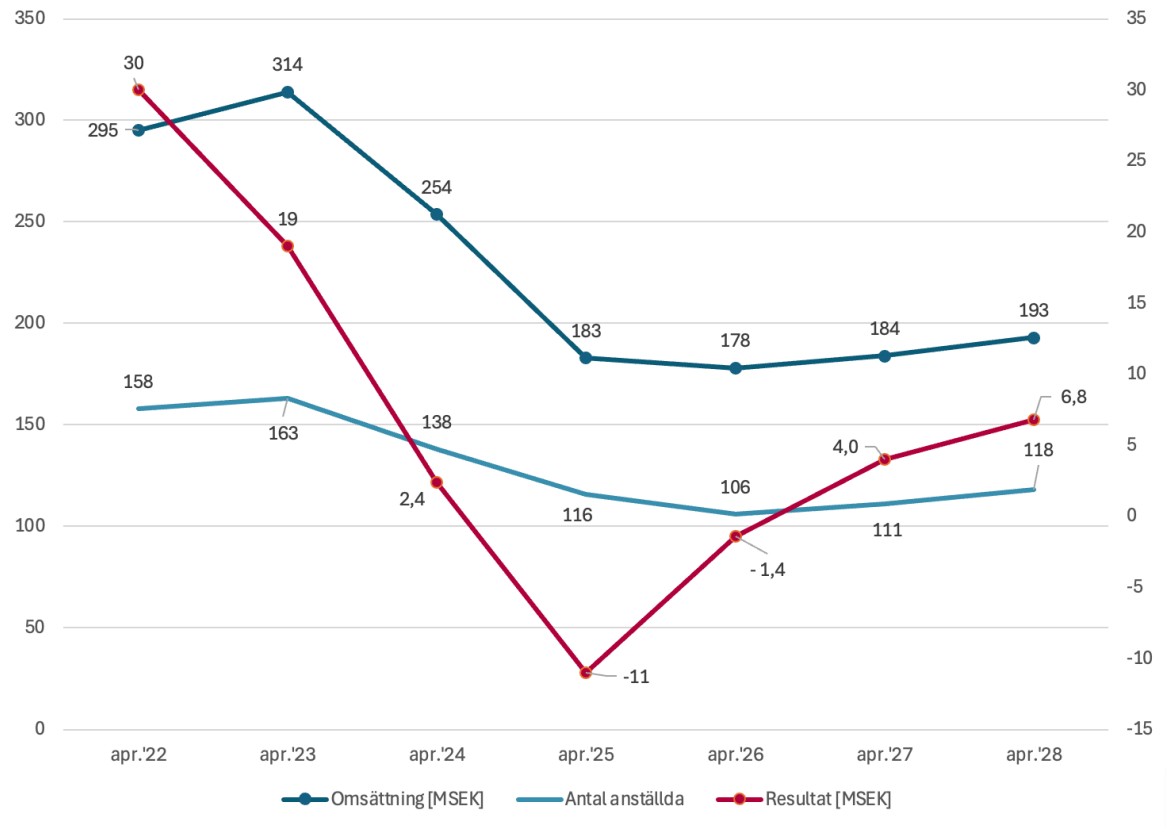
Utöver specialistbolagen erbjuder Time People Group även utbildningsmöjligheter. Dessutom erbjuder Bolaget genom Cfinder ett kvalitetssäkrat konsultnätverk med frilansande konsulter som verkar inom samtliga profileringsområden.

### Försäljning

Bolaget ser möjligheter att öka tillväxten och lönsamheten genom fler konsulter, effektivare samarbete mellan bolagen och fortsatt fokus på högkvalitativa leveranser. Den rådande marknadssituationen ger goda möjligheter att rekrytera erfarna specialister och därigenom stärka deras leveranskapacitet.

De håller samtidigt ett tydligt fokus på kostnadseffektivitet genom ett aktivt besparingsprogram och kontinuerlig kostnadsoptimering. Genom breddningen inom Systems Engineering, ökad användning av AI och expansion inom totalförsvar, e-hälsa, MedTech och energi skapar de förutsättningar för både tillväxt och förbättrad lönsamhet.

Nedan graf visar på en förväntad utveckling kommande år med Bolagets nuvarande strategi, exklusive extraordinära kostnader relaterat till emissionen, men är ej att ses som en prognos:




**Figur. Förväntad utveckling fram till april 2028 samt utfall åren 2022-2025.**

## Marknadens nuläge och möjligheter

Den svenska IT-marknaden präglas av återhållsamhet men också av en växande efterfrågan på pålitliga och erfarna partners som kan ta helhetsansvar i komplexa miljöer. Kunderna söker trygghet, kvalitet och långsiktig hållbarhet i sina digitala satsningar snarare än snabb tillväxt.

För Time People Group innebär det goda möjligheter. Bolaget finns redan mitt i de branscher där förändringstakten är hög och kraven på säkerhet, tillgänglighet och effektivitet är tydligast. Här efterfrågas lösningar som kopplar ihop teknik och verksamhet på riktigt – där arkitektur, utveckling, test och verksamhetsförståelse samverkar för att skapa verklig nytta. Bolaget ser samtidigt hur nya områden växer fram där deras erfarenhet naturligt kan omsättas i värde: verksamheter med höga krav på robusthet, säkerhet och systemtänk. Där kan de ta en tydligare position genom att kombinera deras befintliga kompetens med en stark satsning på Systems Engineering.

Bolaget har idag endast en marginell andel av den befintliga marknaden inom sitt nuvarande verksamhetsområde. Genom att bredda både erbjudande, geografisk närvaro och verksamma branscher, expanderar Bolaget sin adresserbara marknad flerfaldigt. Detta skapar betydande tillväxtmöjligheter under de kommande åren på en marknad som premierar stabilitet, spets och förtroende. De aktörer som kan visa resultat, inte bara leverans, kommer att vinna både mark och långsiktiga partnerskap.

## Styrelse

Time People Groups styrelse består av tre (3) ordinarie ledamöter, inklusive ordförande. Samtliga är valda för perioden på årsstämman 2025.

### Tony Andersson

Styrelseordförande sedan 2023 (född 1973)

Tony är VD och koncernchef för Eric Andersson Gruppen och har inga övriga aktiva styrelseuppdrag. Han har tidigare varit VD och koncernchef för Infrea och Certego Gruppen, haft ledande befattningar i Bravida och Assemblin samt många år inom koncernen Skanska. Utöver lång erfarenhet av att bygga, effektivisera, förvärva och integrera verksamheter har han även tagit bolag till börsen. Tony är utbildad civilingenjör från KTH och oberoende i förhållande till både Time People Group och dess större aktieägare.

**Aktieinnehav:** 8 000 aktier

### Hans Nygren

Styrelseledamot sedan 2025 (född 1950)

Hans har haft flera ledande roller, bland annat som Head of Inter Innovation Marketing, Business Area Manager på De La Rue, VD för Softlab Information Systems, VD och grundare av Objektfabriken (nuvarande Time People Group) samt CFO i Time People Group. Hans är utbildad vid Linköping och Uppsala universitet, diplomerad marknadsekonom från IHM och har genomgått IHM Executive Program.

**Aktieinnehav:** 2 077 232 aktier (privat och via bolag)

### Peter Larsson

Styrelseledamot sedan 2025 (född 1963)

Peter har lång erfarenhet från bank, finans, försäkring, myndigheter och ideella organisationer. Han har haft ledande och operativa roller inom stora IT-enheter och förändringsprogram samt innehaft befattningar i konsultbranschen, både i stora internationella konsultbolag och mindre entreprenörsdrivna företag. Peter är utbildad dataekonom.

**Aktieinnehav:** 951 019 aktier (via bolag)

# Företagsledning

Time People Groups företagsledning består av en koncernchef, ekonomichef, sälj- och kundansvarig samt VD för respektive dotterbolag: Archnet, Brivalo, Efftre, Metamatrix, Novatrox och Waymark.

**Mikael Tjernlund**
VD och koncernchef sedan 2025 (född 1966)

Mikael kommer närmast från CAG Syntell AB, där han har varit framgångsrik som VD i drygt åtta år. Dessförinnan har Mikael innehaft flera VD-roller samt andra ledande befattningar med dokumenterad framgång att få verksamheter att växa med förbättrad lönsamhet. Under 90-talet jobbade Mikael som konsult inom försvar, telekom och MedTech. Mikael har en civilingenjörsexamen i teknisk fysik.

**Aktieinnehav**: 5 002 aktier

**Anna-Karin Öster**
Sälj- & kundansvarig sedan 2018 (född 1961)

Anna-Karin har arbetat i konsultbranschen sedan början av 90-talet. Hon var med och startade konsultbolaget QTEMA, som Time People Group förvärvade år 2018. Hon trivs som allra bäst när hon finner en match med roliga, utvecklande uppdrag för konsulter och goda lösningar för kunder.

**Aktieinnehav:** 3 600 aktier

**Sofia Lindman**
Ekonomichef sedan 2017 (född 1980)

Sofia ansvarar för ekonomi och rapportering för samtliga bolag inom koncernen. Hon har en masterexamen i redovisning och besitter en lång erfarenhet av ekonomiarbete i koncernstrukturer i flera olika branscher. Sofia har arbetat i koncernen i över tio år.

**Aktieinnehav:** 12 000 aktier

**Rebecka Flink**
Marknadschef sedan 2022 (född 1976)

Rebecka har en bred bakgrund inom kommunikation, varumärkesbyggande och marknadsföring. Hon har tidigare arbetat på Kvadrat Stockholm, varit med och byggt upp Cfinder och har många års erfarenhet från försäkringsbranschen. Med en kombination av affärsmässigt tänk och kreativ höjd är hon en engagerad kommunikatör som brinner för att skapa tydlighet, engagemang och sammanhang – både internt och externt.

**Aktieinnehav:** 0 aktier

## Jonas Göransson

VD Archnet sedan 2024 (född 1984)

Jonas har närmre 15 års erfarenhet av försäljning av tjänster och kompetens och har arbetat inom IT-branschen de senaste tio åren. Viktigt för honom är att varje individ känner sig sedd och lyssnad på och att alla upplever att de är viktiga för att nå framgång. Det är detta som ger ett välmående företag.

**Aktieinnehav:** 0 aktier

## Ola Gustafson

VD Brivalo sedan 2021 (född 1969)

Ola har över 20 års erfarenhet inom IT och systemutveckling, främst i försvars- och sjukvårdssektorn. Han har drivit konsultbolag, utvecklat tjänsteerbjudanden och haft ledande roller inom försäljning och verksamhetsutveckling. Han är engagerad i att utveckla utbildningssidan – något som stärker både konsulternas kompetens och företagets AI-initiativ och hur ny teknik kan användas på ett klokt och konkret sätt.

**Aktieinnehav:** 1 200 aktier

## Heike Schneider

VD Efftre och Novatrox sedan 2025 (född 1969)

Heike har en mångsidig bakgrund, med erfarenhet som affärsområdeschef på CAG Syntell AB och har arbetat inom rymdindustrin, där hon ledde projekt för satelliter. Heike har även erfarenhet från MedTech, FinTech, transport och försvar, och har drivit utvecklingsprojekt genom Vinnova och KTH. Heike är en resultatinriktad och engagerad ledare som ser fram emot att möta kunder från olika branscher och bidra till deras framgång.

**Aktieinnehav:** 0 aktier

## Else Pedersen

VD Metamatrix sedan 2024 (född 1971)

Else har varit en del av koncernen sedan 2018 och tillträdde som VD för Metamatrix den 1 februari 2024. Med lång erfarenhet inom IT-branschen, inklusive roller på Microsoft och Oracle, har hon en gedigen bakgrund inom tjänsteförsäljning och kompetensförsörjning. Hon ser medarbetarnas engagemang, mångfald och olika perspektiv som en viktig drivkraft för innovation och affärsframgång. Genom att ta vara på varierade erfarenheter och kompetenser skapas hållbara och konkurrenskraftiga lösningar.

**Aktieinnehav:** 9 236 aktier (privat och via bolag)

## Ludvig Olsson

VD Waymark sedan 2024 (född 1980)

Ludvig kommer närmast från Avega och dessförinnan Capgemini med över tio års erfarenhet av att driva konsultbolag – försäljning, ledning och rekrytering – och lika lång erfarenhet som konsult. I sina uppdrag har han haft roller som CTO, arkitekt, produktägare och systemutvecklare. Han är en civilingenjör i datateknik från KTH och har studerat företagsekonomi.

**Aktieinnehav**: 0 aktier

# Kapitalstruktur, ägarbild och finansiell sammanfattning

Time People Groups aktier är listade på NGM Nordic SME under kortnamnet TPGR och antalet aktieägare uppgick per den 31 december 2025 till cirka 400 stycken. Aktiens kvotvärde är 0,20 SEK och antalet aktier före Erbjudandet uppgår till 7 750 000.

### Ägarförteckning per den 2025-12-31

| Namn | Antal aktier | Andel kapital, % | Andel röster, % |
|---|---|---|---|
| Hans Nygren | 2 077 232 | 26,80 | 26,80 |
| Daniel Johansson | 1 348 000 | 17,39 | 17,39 |
| Giraff Data AB | 951 019 | 12,27 | 12,27 |
| Protector Forsikring ASA | 600 000 | 7,74 | 7,74 |
| Bernt Larsson | 391 815 | 5,06 | 5,06 |
| Avanza Pension | 334 263 | 4,31 | 4,31 |
| Thomas Wiman | 265 425 | 3,42 | 3,42 |
| Per Elgh | 210 457 | 2,72 | 2,72 |
| Mats Erland Pehrson | 151 621 | 1,96 | 1,96 |
| Ulf Söderholm | 111 003 | 1,43 | 1,43 |
| Övriga aktieägare | 1 309 165 | 16,9 | 16,9 |
| **Totalt** | **7 750 000** | **100,00** | **100,00** |

**Källa: Euroclear Sweden AB**

## Koncernstruktur

I egenskap av moderbolag innehar Time People Group 100 procent av rösterna och aktiekapitalet i de operativa konsultbolagen. Brivalo Consulting AB (org.nr 556562-1074), Giraff Data Konsult AB (org.nr 556656-1618), Exsec AB (org.nr 556755-2392), Efftre AB (org.nr 556587-7866), Crio Partner AB (org.nr 559044-5333), Architecture Network Sweden AB (org.nr 559205-4109), Waymark Solutions AB (org.nr 556727-2512), TPG Sales AB (org.nr 559182-5376), Olingo Consulting AB (org.nr 556751-5548), Metamatrix AB (org.nr 556574-1351) och Novatrox Group AB (org.nr 556856-5922). Novatrox Group AB är i sin tur moderbolag till det helägda operativa konsultbolaget Novatrox Consulting AB (org.nr 556815-9486).

## Finansiell information

För fullständig finansiell information hänvisas till Bolagets finansiella redovisning.
*https://investor.timepeoplegroup.se/finansiella-rapporter/*

## Myndighetsförfaranden

Bolaget är inte, och har heller inte varit part i, eller föremål för, några rättsliga processer eller skiljeförfaranden som har haft eller kan antas komma att få icke oväsentlig ekonomisk betydelse för Bolaget under den senaste tolvmånadersperioden. Styrelsen känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna ge anledning att befara att några sådana processer eller förfaranden kommer att inledas.

## Konkurs, likvidation och liknande förfaranden

Det pågår inga konkurs-, likvidations- eller liknande förfaranden gentemot Bolaget; inte heller är Bolaget medvetet om några sådana förestående eller hotande förfaranden. Bolaget har inte varit part i några sådana förfaranden under de senaste tolv månaderna som kan komma att ha, eller har haft, en betydande inverkan på Bolagets finansiella ställning eller resultat.

## Övrig information

För övrig information hänvisas till Bolagets investerarsida.
*https://investor.timepeoplegroup.se*

## Rådgivare

G&W är finansiell rådgivare och KANTER är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Aqurat är emissionsinstitut avseende Erbjudandet. G&W och Aqurat erhåller en på förhand avtalad ersättning, varav en del av G&W:s ersättning är rörlig utifrån Företrädesemissionens utfall, för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. KANTER erhåller en rörlig ersättning för arbete i samband med Erbjudandet. G&W Holding AB äger per Memorandumets datum inga aktier eller andra värdepapper i Time People Group. Då samtliga uppgifter i Memorandumet härrör från Bolaget friskriver sig G&W från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Memorandumet.

# Riskfaktorer

*En investering i värdepapper är förenad med risker. Nedan redogörs för risker relaterade till Bolagets verksamhet och bransch samt risker relaterade till Bolagets aktie och Erbjudandet, vilka samtliga bedömts vara relevanta för Bolagets verksamhet och aktierna som finansiella instrument och som är väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Riskfaktorerna som presenteras nedan är baserade på Bolagets bedömning och tillgänglig information per dagen för Memorandumet. För varje redovisad risk anges Bolagets bedömning av sannolikheten för riskens inträffande och dess förväntade negativa inverkan om risken skulle inträffa. De riskfaktorer som per dagen för Memorandumet bedöms vara mest väsentliga presenteras först inom varje kategori medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning.*

## RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VERKSAMHET OCH BRANSCH

Nedan beskrivs de risker som per dagen för detta memorandum bedöms vara väsentliga för Time People Groups verksamhet, finansiella ställning och framtida utveckling. Riskerna är begränsade till sådana faktorer som är specifika för Bolaget och dess verksamhet samt som bedöms vara relevanta för att fatta ett välgrundat beslut.

### Personal- och kompetensrisker

Time People Group är ett kunskapsintensivt IT-konsultbolag vars verksamhet är beroende av kvalificerade konsulter, ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner. Om flera medarbetare eller nyckelpersoner skulle lämna Bolaget, särskilt under en kort tidsperiod, kan detta påverka Bolagets leveransförmåga, kundrelationer och finansiella resultat negativt.

Bolagets fortsatta utveckling är även beroende av dess förmåga att attrahera, utveckla och behålla kompetent personal på en konkurrensutsatt arbetsmarknad. Om Bolaget inte lyckas med detta kan tillväxt, omsättning och lönsamhet påverkas negativt.

Vissa nyckelpersoner inom Time People Group besitter specialistkompetens och branschkunskap som är avgörande för Bolagets möjlighet att expandera inom specifika branscher, teknologier och specialistområden. Förlust av sådana nyckelpersoner, eller svårigheter att rekrytera motsvarande kompetens, kan begränsa Bolagets möjligheter till expansion och utveckling inom dessa områden.

Time People Group bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög.

### Kund- och intäktsrisker

Bolagets intäkter genereras genom konsultuppdrag åt externa kunder. Delar av omsättningen är hänförliga till större kunder och längre uppdrag. Ramavtal utgör en viktig förutsättning för Bolagets möjlighet att delta i kundernas upphandlingar och leverera tjänster över tid, men innebär i regel inte några garanterade volymer eller intäkter.

Om Bolaget inte lyckas vinna nya ramavtal, förnya befintliga ramavtal eller i tillräcklig utsträckning avropas inom ingångna ramavtal, kan detta få en negativ påverkan på Bolagets omsättning, beläggning och resultat. Därtill kan förändringar i kundernas inköpsstrategier, prioriteringar eller upphandlingsprocesser påverka Bolagets möjligheter att erhålla uppdrag inom befintliga ramavtal.

Om en eller flera större kunder därutöver skulle minska omfattningen av sina uppdrag, välja att inte förnya samarbeten eller avsluta affärsrelationer kan detta få en negativ påverkan på Bolagets finansiella utveckling.

Time People Group har en diversifierad kundbas och ingen enskild kund bedöms utgöra en dominerande andel av de totala intäkterna, vilket minskar men inte eliminerar denna risk.

Time People Group bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg.

## Marknads- och konkurrensrisker

Time People Group är verksamt på en konkurrensutsatt marknad för IT-konsulttjänster, särskilt i storstadsregioner. Konkurrensen om både uppdrag och kvalificerad personal är hög. Ökad konkurrens kan leda till prispress, minskade marginaler och ökade kostnader för kompetensförsörjning.

Efterfrågan på IT-konsulttjänster påverkas även av konjunkturförändringar och kundernas investeringsvilja. Även om vissa indikationer på stabilisering i marknadsläget kan noteras efter en period av svagare efterfrågan, kan det inte med säkerhet bedömas om eller när en varaktig återhämtning sker.

Time People Group bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög.

## Makroekonomiska risker

Bolagets verksamhet påverkas av den allmänna ekonomiska utvecklingen, inklusive konjunkturläge, räntenivåer, inflation, förändrade kostnadsnivåer samt geopolitisk osäkerhet. Försämrade makroekonomiska förutsättningar kan leda till minskad investeringsvilja hos kunder, senarelagda eller reducerade IT-satsningar samt ökad prispress på konsulttjänster.

Sådana faktorer ligger utanför Bolagets kontroll och kan påverka efterfrågan på Bolagets tjänster, omsättning och lönsamhet negativt.

Time People Group bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög.

## Operativa risker

Bolagets verksamhet bedrivs genom leverans av IT-konsulttjänster där intäkterna är beroende av att åtaganden uppfylls i enlighet med avtalade villkor. Brister i leverans, kvalitetsproblem eller andra avvikelser kan medföra reducerade intäkter, ökade kostnader samt negativ påverkan på Bolagets anseende och kundrelationer.

Bolaget är även beroende av ändamålsenliga interna processer och fungerande samordning inom koncernen. Operativa störningar kan påverka verksamhetens effektivitet och därmed Bolagets finansiella utveckling.

Time People Group bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg.

## Risker relaterade till förvärv och integration

Time People Group har genomfört förvärv som en del av sin tillväxtstrategi. Förvärv innebär risker relaterade till integration av verksamheter, företagskulturer, processer och personal. Om förvärv inte integreras på ett ändamålsenligt sätt finns risk för ineffektivitet, interna spänningar, förlust av nyckelkompetens samt försämrad lönsamhet.

Bolaget har historiskt erfarit utmaningar i samband med integration av förvärvade verksamheter, vilket bland annat har medfört att konsulter valt att lämna Bolaget. Det finns en risk att framtida förvärv, om de inte förvaltas och integreras på ett strukturerat och effektivt sätt, kan få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, personalbas och finansiella ställning.

Time People Group bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg.

## IT- och informationssäkerhetsrisker

Time People Group är beroende av stabil och säker IT-infrastruktur för sin interna verksamhet och till viss del för leverans av tjänster till kunder. Cyberhot såsom dataintrång, skadlig kod, ransomware och andra säkerhetsincidenter har i allmänhet ökat i omfattning och komplexitet.

Trots vidtagna säkerhetsåtgärder finns det en risk att Bolagets IT-system eller informationstillgångar utsätts för intrång, driftstörningar eller informationsläckage. Sådana händelser kan leda till verksamhetsavbrott, förlorat förtroende från kunder, skadeståndsansvar samt ökade kostnader, vilket kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Time People Group bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg.

## Finansiella risker och finansieringsrisk

Bolagets kostnadsstruktur domineras av personalkostnader. Vid intäktsbortfall, lägre efterfrågan eller försämrade marknadsförutsättningar finns en risk att lönsamheten påverkas negativt om kostnader inte kan anpassas i motsvarande grad.

Time People Group är beroende av extern finansiering för att stödja den löpande verksamheten, fortsatt utveckling samt genomförandet av strategiska initiativ. Det finns en risk att sådan finansiering inte kan erhållas vid önskad tidpunkt eller endast på villkor som är mindre fördelaktiga för Bolaget. Brist på finansiering kan begränsa Bolagets handlingsutrymme och påverka dess finansiella ställning negativt.

Time People Group bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög.

## Risker relaterade till goodwill och nedskrivningar

Time People Groups balansräkning innehåller goodwill som uppkommit i samband med tidigare förvärv. Goodwill prövas löpande för nedskrivningsbehov baserat på antaganden om framtida kassaflöden, lönsamhet och utveckling i de förvärvade verksamheterna.

Det finns en risk att dessa antaganden förändras, exempelvis till följd av försämrade marknadsförutsättningar, utebliven tillväxt eller svagare resultat än förväntat, vilket kan medföra behov av nedskrivning av goodwill. En sådan nedskrivning skulle kunna ha en negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer att det finns en sannolikhet för att goodwill kan komma att skrivas ned under innevarande räkenskapsår.

Time People Group bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög.

## Risker kopplade till förändrings- och effektiviseringsarbete

Time People Group genomför löpande strategiska initiativ i syfte att stärka lönsamhet, effektivitet och långsiktig konkurrenskraft. Sådana initiativ kan innefatta organisatoriska förändringar, förändrade arbetssätt och prioriteringar.

Det finns en risk att dessa åtgärder inte får avsedd effekt inom förväntad tidsram eller att de medför tillfälliga störningar i verksamheten. Om så sker kan detta påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Time People Group bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg.

## Risker relaterade till teknikutveckling och AI

Den snabba teknikutvecklingen, inklusive ökad användning av artificiell intelligens och automatisering, kan förändra efterfrågan på vissa IT-konsulttjänster. Om Bolaget inte lyckas anpassa sitt tjänsteutbud och sin kompetens i takt med teknikutvecklingen finns risk att delar av erbjudandet tappar relevans eller konkurrenskraft.

Samtidigt kan investeringar i ny kompetens och nya tjänster innebära ökade kostnader utan garanti för motsvarande intäktsökning.

Time People Group bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög.

## Intern kontroll och bolagsstyrning

Time People Group är beroende av ändamålsenlig bolagsstyrning samt fungerande interna kontroll- och rapporteringsrutiner. Brister i interna kontroller, särskilt vid organisatoriska förändringar eller tillväxt, kan leda till fel i finansiell rapportering, ineffektiv resursanvändning eller minskat förtroende från investerare och andra intressenter.

Time People Group bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg.

## Risker relaterade till ej säkerställda garantiåtaganden

I samband med kapitalanskaffningar kan Bolaget ingå teckningsförbindelser eller garantiåtaganden som inte är säkerställda. Det finns en risk att sådana åtaganden inte fullföljs, vilket kan påverka utfallet av en kapitalanskaffning och därmed Bolagets finansiella ställning negativt. Konsekvenserna kan vara väsentliga om den inträffar.

Time People Group bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög.

### Aktieägare med betydande inflytande

Time People Group har aktieägare med betydande ägarandelar. Givet sitt ägande kan dessa aktieägare utöva ett väsentligt inflytande över Bolaget genom beslut på bolagsstämman, inklusive beslut avseende styrelsesammansättning, utdelningar, kapitalanskaffningar och strategisk inriktning.

Dessa aktieägares intressen kan i vissa situationer avvika från Bolagets och övriga aktieägares intressen. Ett sådant inflytande kan begränsa Bolagets strategiska handlingsutrymme och påverka Bolagets verksamhet och utveckling.

Time People Group bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg.

## RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS AKTIER OCH ERBJUDANDET

### Risk för framtida emissioner

Time People Group kan i framtiden komma att emittera aktier eller andra värdepapper för att anskaffa kapital. Sådana emissioner kan komma att ske med eller utan företrädesrätt till teckning för befintliga aktieägare. Time People Group har även historiskt emitterat aktier i samband med investeringar i målbolag, där de nyemitterade aktierna i Bolaget utgjort delbetalning för aktier i målbolagen, vilket Bolaget kan komma att göra igen i framtiden. Sådana emissioner kommer alltid att ske utan företrädesrätt till teckning för befintliga aktieägare. Vid eventuella framtida nyemissioner av aktier som utgör vederlag för aktier i målbolag kommer Bolagets aktieägare att bli utspädda. Vidare kan företrädesemissioner av aktier eller aktierelaterade instrument i Bolaget leda till utspädningseffekter för aktieägare som inte kan, eller som väljer, att inte delta i sådana emissioner. Framtida emissioner av aktier eller andra värdepapper, eller en allmän marknadsförväntan om att ytterligare emissioner kan komma att genomföras, kan slutligen påverka aktiekursen negativt.

Time People Group bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög.

### Risker relaterade till utdelning

Time People Group har historiskt lämnat utdelning, men har för närvarande ingen antagen utdelningspolicy. Storleken på eventuella framtida utdelningar, om några, är bland annat beroende av Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov, legala och finansiella restriktioner samt andra faktorer. Framtida utdelningar och storleken på likviden är alltså i hög utsträckning beroende av bland annat Bolagets framtida verksamhet och resultat. Styrelsens avsikt är att inte föreslå någon utdelning till aktieägarna innan Bolaget har etablerat sig kommersiellt och genererar långsiktig uthållig lönsamhet. En investerare i Bolagets aktie ska således vara medveten om att vinstutdelning helt kan komma att utebli. Så länge ingen utdelning lämnas, måste eventuell avkastning på investeringen genereras av en höjning i aktiekursen.

Time People Group bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög.

### Aktiens likviditet

Bolagets aktie är noterad på NGM Nordic SME. Befintliga och presumtiva aktieägare bör beakta att det är förenat med hög risk att investera i värdepapper relaterade till Bolaget då aktiekursen kan fluktuera stort. Sådana fluktuationer är inte nödvändigtvis hänförliga till enbart Bolagets prestation utan kan även härledas till den allmänna marknadsutvecklingen, makrofaktorer i samhället, rådande investeringsklimat, utbud och efterfrågan på aktier och andra orsaker med eller utan tydlig koppling till Bolaget. Det är därför inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser och det är möjligt att dessa faktorer genom enskild verkan eller samverkan negativt kan påverka värdet av en investerares aktieinnehav. I det fall aktiv handel med god volym saknas kan det vara svårt eller omöjligt att genomföra överlåtelser av Bolagets värdepapper vid önskad tidpunkt och/eller till önskad kurs.

Time People Group bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög.

### Handel på NGM Nordic SME

NGM Nordic SME är en så kallad MTF (Multilateral Trading Facility). En marknadsplats av detta slag ställer inte lika omfattande krav på Bolaget avseende bland annat informationsgivning, genomlysning eller bolagsstyrning, jämfört med de krav som ställs på bolag vars aktier är noterade vid en s.k. reglerad marknadsplats. En placering i ett bolag vars aktier handlas på en MTF kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag.

Time People Group bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg.

### Risk att en aktiv handel i uniträtter och BTU inte utvecklas och att tillräcklig likviditet saknas

Uniträtter och BTU kommer att handlas på NGM Nordic SME. Mot bakgrund av den historiska volatiliteten i Bolagets aktie föreligger det en risk att en aktiv handel i uniträtter eller BTU inte kommer att utvecklas på NGM Nordic SME eller att tillfredsställande likviditet inte kommer att finnas under teckningsperioden vid den tidpunkt som sådana värdepapper handlas. Priset på Bolagets uniträtter och BTU kan fluktuera under Företrädesemissionen (och vad avser de nyemitterade aktierna, även efter det att Företrädesemissionen genomförts). Priset för Time People Groups aktier kan falla under teckningskursen som satts för teckning av Units. En allmän nedgång på aktiemarknaden eller en snabb avmattning i konjunkturen skulle även kunna sätta Bolagets aktiekurs under press utan att detta orsakats av Time People Groups verksamhet.

Time People Group bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög.

### Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen före utgången av teckningsperioden kommer att få sin ägarandel utspädd

Innehavare av aktier i Time People Group som inte deltar i Företrädesemissionen före utgången av teckningsperioden kommer att gå miste om rätten att teckna Units till teckningskursen i Erbjudandet. Ingen kompensation kommer att utgå till innehavare vars uniträtter förfaller till följd av att de inte utnyttjas eller säljs. Aktieägare som inte, eller som endast delvis, utnyttjar sina uniträtter eller som på grund av tillämpliga legala restriktioner inte kan utnyttja sina uniträtter, kommer att få sina proportionella innehav av aktier och röster i Time People Group utspädda. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen genom att teckna Units kommer initialt att bli utspädda i förhållande till antalet utestående aktier och röster per dagen för Memorandumet, förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas.

Time People Group bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög.

### Teckningsoptioner löper större risk att bli värdelösa än aktier

Teckningsoptionerna medför en rätt att under en bestämd period i framtiden få köpa ett visst antal nyemitterade stamaktier i Bolaget till ett i förväg bestämt pris. Teckningsoptioner kan överlåtas, och de teckningsoptioner som ingår i det aktuella Erbjudandet avses att listas för handel på Nordic SME i omedelbar anslutning till Erbjudandet. En teckningsoption har ett värde bara om det förutbestämda priset understiger marknadspriset för den underliggande aktien vid teckningstillfället. Detta medför att sannolikheten för att teckningsoptioner kan bli helt värdelösa är större än för exempelvis aktier. Det kan således finnas risk att de teckningsoptioner som ingår som en del i de Units som omfattas av föreliggande Erbjudande inte kommer att öka i värde eller att de ens representerar ett värde vid den tidpunkt de löper ut. Det finns risk att likviditeten i handeln med teckningsoptionerna inte är tillräckligt god för att de ska kunna avyttras till för innehavaren acceptabla villkor.

Time People Group bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög.

### Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är ej säkerställda

Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena är inte säkerställda genom exempelvis bankgarantier. Följaktligen finns det en risk att nämnda part inte kommer att kunna uppfylla sitt åtagande. Uppfylls inte ovannämnda teckningsförbindelser, respektive garantiåtaganden, kan det ha en negativ inverkan på Bolagets möjlighet att med framgång genomföra Företrädesemissionen och Bolaget kan komma att erhålla en lägre nettolikvid än vad Bolaget förväntar sig, vilket i sin tur kan ha negativ inverkan på Bolagets möjlighet att säkra den långsiktiga finansieringen.

Time People Group bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg.

## Adresser

**Bolag**
**Time People Group AB**
Kungsgatan 62
111 22 Stockholm
08-28 16 50
*www.timepeoplegroup.se*

**Finansiell rådgivare**
**G&W Fondkommission**
Kungsgatan 62
111 22 Stockholm
+46 (0)8 503 000 50
info@gwkapital.se
*www.gwkapital.se*

**Legal rådgivare**
**KANTER Advokatbyrå KB**
Engelbrektsgatan 3, Box 1435
111 84 Stockholm
+46 8 407 37 00
*www.kntr.se*

**Emissionsinstitut**
**Aqurat Fondkommission AB**
Kungsgatan 58
111 22 Stockholm
+46 (0)8 684 058 00
info@aqurat.se
*www.aqurat.se*

**Kontoförande institut**
**Euroclear Sweden AB**
Box 7822
Regeringsgatan 65
103 97 Stockholm
+46 (0)8 402 90 00
*www.euroclear.se*