



**Northern
Wind
Ventures**



www.jobsbycrowd.se
www.investorbycrowd.se



www.wizzcom.se



www.sensavis.com

Inbjudan till teckning av aktier i Northern Wind Ventures AB
- Nyemission december 2015

Viktig information

Med "Northern Wind " eller "Bolaget" avses Northern Wind Ventures AB (f d Kopparberg Invest AB), org. nr 556625-5153.

Med "detta memorandum", "Memot", eller, om annat inte följer av sammanhanget "detta dokument", avses föreliggande memorandum. Med "Erbjudandet" avses Erbjudandet om att teckna aktier enligt villkoren i detta memorandum. Memot har upprättats med anledning av att styrelsen den 25 november 2015 beslutade, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 29 juni 2015, att genomföra en riktad nyemission av aktier till primärt aktieägarna.

Detta memorandum utgör inte ett prospekt, och har inte godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med 2 kap 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. All information som lämnas i detta dokument bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" och som beskriver vissa risker som en investering i Northern Winds värdepapper kan innebära. Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare information, registrerings- eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt. Memot, anmälningssedeln eller andra till Erbjudandet hänförliga handlingar får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt memot förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land. Anmälan om teckning av erbjudna värdepapper i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. De nya aktierna har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess nuvarande lydelse, och inte heller enligt någon mot-svarande lag i någon delstat i USA, eller tillämplig lag i annat land.

Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Hongkong, Sydafrika eller Kanada eller med hemvist i något annat land, där distribution av detta memorandum eller offentliggörande av Erbjudandet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltiga. Följaktligen får aktierna inte direkt eller indirekt, utbjudas, försäljas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till person med hemvist enligt ovan. Bolaget tar inget ansvar för eventuella överträdelser av ovan angivna restriktioner. Detta memorandum och övrig införlivad information finns tillgängligt Northern Winds huvudkontor och hemsida (www.northernwind.se).

Eminova Fondkommission har i egenskap av rådgivare biträtt Bolagets styrelse vid upprättande av detta memorandum samt med administrativa tjänster. Innehållet i Memot baseras på information som tillhandahållits av Northern Wind. Styrelsen i Northern Wind är ensamt ansvarig för Memot. Information om styrelsen återfinns i avsnittet " ledande befattningshavare, styrelse och revisor". Eminova Fondkommission har inga övriga intressen i Bolaget, och kommer inte att teckna aktier i föreliggande nyemission.

För detta memorandum och Erbjudandet gäller svensk rätt. Tvist rörande innehållet i Memot, Erbjudandet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt. Förutom där detta anges explicit har ingen information i detta dokument översiktligt granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

Framtidsinriktad information

Detta memorandum innehåller framtidsinriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, värderingar, verksamhet och resultat. Dessa uttalanden återfinns i flera avsnitt och inkluderar uttalanden rörande Bolagets nuvarande avsikter, bedömningar och förväntningar. Orden "anser", "avser", "bedömer", "förväntar sig", "företser", "planerar" eller liknande uttryck kännetecknar vissa sådana framtidsinriktade uttalanden. Även om ledningen anser att förväntningarna som beskrivs i dessa uttalanden är rimliga finns det ingen garanti för att framåtriktade uttalanden förverkligas eller visar sig vara. I avsnittet "Risker" finns en beskrivning, dock inte fullständig, av faktorer som kan medföra att faktiska resultat eller prestationer skiljer sig avsevärt från framåtriktade uttalanden.

Information från tredje part

Northern Wind har inte kontrollerat siffror, marknadsdata eller annan information som tredje part har använt i sina studier, varför varken styrelsen i Northern Wind eller Eminova Fondkommission påtar sig något ansvar för riktigheten för sådan i detta dokument intagen information. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt styrelsen känner till, väsentliga intressen i Northern Wind. Informationen som ingår i detta memorandum har återgivits korrekt, och såvitt styrelsen känner till och försäkrar genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje part har inga upp-gifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Viss finansiell och annan information som återfinns i ett antal tabeller i detta memorandum har avrundats för att underlätta för läsaren. Därför kan mindre differenser förekomma, exempelvis kan siffrorna i en tabell skilja sig från den totala summa som anges i tabellen.

Bolagsinformation

Firmanamn:	Northern Wind Ventures AB (publ)
Säte:	Ljusnarsberg kommun, Örebro län
Organisationsnummer:	556625-5153
Datum för bolagsbildning:	2002-03-25
Nuvarande firmas registreringsdatum:	2015-10-02
Land för bolagsbildning:	Sverige
Juridisk form:	Aktiebolag
Lagstiftning:	Svensk rätt
Kontaktuppgifter:	Box 71 135 22, Tyresö E-post: info@northernwind.se
Webbplats:	www.northernwind.se

Innehållsförteckning

Viktig information	2
Risker	5
Inbjudan	7
Bakgrund och motiv	8
Verksamheten	9
Investerarprofil	11
Ledande befattningshavare, styrelse och revisor	14
Portföljen	15
Listning av Northern Wind	19
Portföljens värde	19
Villkor och anvisningar	20
Aktiekapital och ägarförhållanden	21
Utvald finansiell information	24
Viktig information	26
Legala frågor och övrig information	27
Skattefrågor i Sverige	27
Kontaktuppgifter	28

Risker

Northern Winds verksamhet är liksom allt företagande förenad med risk. Det är därför av stor vikt att vid bedömning av Bolagets egna och investeringarnas tillväxtmöjligheter även beakta relevanta risker. Hela det investerade kapitalet kan förloras, och en investerare bör göra en samlad utvärdering av övrig information i detta memorandum tillsammans med en allmän omvärldsbedömning. Ett antal faktorer utanför Bolagets kontroll påverkar dess resultat och finansiella ställning liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom sitt agerande. Nedanstående riskfaktorer bedöms vara de som kan komma att få störst inverkan på Bolagets framtida utveckling. Förteckningen över tänkbara riskfaktorer skall inte anses som fullständig. Ej heller är riskerna rangordnade efter grad av betydelse.

Bransch- och marknadsrisker

Externa faktorer av mer generell karaktär såsom utbud och efterfrågan, växelkurser samt ekonomiskt klimat, kan inverka på Bolagets verksamhet och lönsamhet.

Marknadsutveckling

Marknadens acceptans av nya produkter är svår att förutsäga och det kan ta längre tid än Bolaget kan förutse idag. Även om den geografiska spridningen i någon mån borde kunna kompensera för tröghet på en viss marknad, kan det ta längre tid än planerat att nå de volymer som krävs för att Bolaget skall uppnå acceptabel lönsamhet.

Ny teknik

Flera av Bolagets investeringar är verksamma inom "ny teknik" och det kan därför vara svårt att göra exakta bedömningar om när lansering kan göras. Det kan även i dessa fall finnas en viss tröghet för kunder att ta till sig nya tekniker, alternativt att det tar längre tid än planerat.

Politiskt klimat

Northern Winds verksamhet kan komma att påverkas av framtida politiska beslut rörande Bolagets investeringar, dess produkter och marknaden. Flera av produkterna är kopplade till att information finns tillgänglig på internet.

Konkurrens

Flera av Northern Winds portföljbolag arbetar med en ny produkt på en traditionell marknad och konkurrerar främst med befintliga lösningar. Det kan inte uteslutas att alternativa produkter eller lösningar dyker upp på marknaden, vilket kan medföra att aktörer med större resurser kan lansera konkurrerande produkter, vilket skulle kunna påverka Bolaget negativt.

Leverantörer

Portföljinvesteringarna har inte sällan ett nära samarbete med sina tekniska leverantörer, utvecklare. Tillsammans med dessa utvecklar man produkterna. Det kan inte uteslutas att Bolagets leverantörer och utvecklare hamnar i obestånd eller väljer att avsluta sina samarbeten, vilket kan få en negativ inverkan på verksamheten.

Bolagsspecifika risker

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

Northern Winds och portföljinvesteringarnas utveckling är avhängig förmågan att rekrytera och behålla kvalificerad personal, med kunskap och erfarenhet av branscherna och produkterna. Det kan inte uteslutas att förlusten av vissa nyckelpersoner skulle medföra nackdelar för verksamheterna.

Försäljning

Efterfrågan på portföljinvesteringarnas produkter kan minska eller inte öka i nödvändig omfattning för att uppnå en god resultatutveckling. Det kan inte uteslutas att genom missbedömningar, bristande marknadsföring eller konkurrenters agerande inte kommer att uppnå tillräckliga volymer för att förväntad

expansion eller ekonomisk utveckling skall förverkligas. Skulle omfattningen hos Bolagets försäljning inte utvecklas som förväntat kan Bolagets ställning och avkastningsförmåga försämrast.

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Det kan inte uteslutas att det tar längre tid än beräknat, innan Bolaget eller investeringsobjekten når ett positivt kassaflöde. Det kan inte heller uteslutas att Northern Wind i framtiden kan komma att söka nytt externt kapital. Det finns inga garantier att det i så fall kan anskaffas på för aktieägare fördelaktiga villkor. Ett misslyckande i att generera vinster i tillräcklig omfattning kan påverka bolagets marknadsvärde negativt.

Framtida utebliven utdelning

Bolaget har sedan grundandet inte genomfört några utdelningar till aktieägarna. Det är styrelsens avsikt att under de närmaste åren använda genererade vinstmedel till att utveckla Bolagets verksamhet och befästa dess position på marknaden. Det är Bolagsstämman som beslutar om utdelning till aktieägarna utifrån rådande förutsättningar för verksamheten.

Inbjudan

Den 25 november 2015 beslutade styrelsen i Northern Wind, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 29 juni, 2015, att genomföra en nyemission utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Härmed inbjuds Ni, i enlighet med villkoren i detta memorandum, att teckna aktier av serie B i Northern Wind. Vid fulltecknad emission kommer aktiekapitalet att ökas med maximalt 1 100 000:00 kronor, från 3 917 027:00 kronor till 5 017 027:00 kronor. Antalet aktier kommer att ökas med maximalt 5 500 000 aktier, från 19 535 135 aktier till 25 085 135 aktier. Vid full teckning inbringar emissionen 10 175 000 kronor till Bolaget.

Teckningstiden löper från och med den 9 december till och med den 21 december 2015.

Erbjudet värdepapper

Erbjudandet avser teckning av högst 5 500 000 aktier av serie B i Northern Wind Ventures AB.

Emissionsgaranti

Emissionen är garanterad av Securia Finans AB med 1,0 MSEK. Det finns utöver detta en teckningsförbindelse från Securia Finans om totalt 4,5 MSEK.

Utspädning

Under förutsättning att föreliggande nyemission fulltecknas kommer de nyemitterade aktierna att utgöra knappt 22 procent av kapitalet och av rösterna i Bolaget.

Emissionskostnader

Under förutsättning att emissionen blir fulltecknad beräknas de totala emissionskostnaderna uppgå till 0,5 - 0,7 MSEK.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i detta memorandum, vilket upprättats av styrelsen i Northern Wind Ventures AB (publ) med anledning av förestående emission.

Styrelsen för Bolaget, som presenteras på annan plats i dokumentet, är ansvarig för innehållet och försäkras härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder vidtagits för att säkerställa att de uppgifter som presenteras, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dokumentets innebörd. Informationen som ingår i detta memorandum har återgivits korrekt, och såvitt styrelsen känner till och försäkras genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje part har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Bakgrund

Under senaste året har Northern Wind Ventures ("Bolaget") genomgått en kraftig omvandling med starkare fokus på investeringar i innovationsbolag med globalt skalbara affärsmodeller. Omvandlingen innefattar också förändringar i bolagsstrukturen, ett nytt varumärke, val av en ny styrelse under december 2015 och tillsättandet av en ny VD tidigare i år. I samband med nytt varumärke har även en ny modern hemsida lanserats. Förändringsarbetet kommer att fortgå även framledes.

Idag finns kärninnehaven Sensavis (www.sensavis.com), by Crowd (www.bycrowd.se) och Wizzcom 3D Productions (www.wizzcom.se) i portföljen. Under 2015 ökade Northern Wind sitt ägande signifikant i innehaven Wizzcom och by Crowd, samtidigt som verksamheten har renodlats och innehav som inte passar den nya profilen successivt har avyttrats. Sensavis är Northern Winds starkaste innehav, med 18 anställda och break-even resultat tidigt 2016. Sensavis är idag en global partner till Microsoft, och har mycket spännande försäljning på hemmamarknaden Sverige, USA, Mellanöstern och Sydostasien. Northern Wind kommer inom kort att kraftigt öka ägandet i Sensavis genom utnyttjande av ett mycket förmånligt optionsavtal.

Utöver utnyttjandet av optionen i Sensavis, skall emissionslikviden användas framförallt till förvärv av aktier i Mobilearn (www.mobilearn.com). Investeringen i Mobilearn sker även den genom utnyttjande av ett förmånligt optionsavtal, till en bolagsvärdering väsentligt under dagens marknadsvärde. Styrelsen bedömer att både Sensavis och Mobilearn är fantastiska investeringar med potentiellt mycket hög värdetillväxt på både kort och lång sikt.

En fulltecknad emission ger Northern Wind även möjlighet att utöver investeringarna i Sensavis och Mobilearn även göra en första investering i ett nytt mycket intressant tillväxtbolag inom finantech. Detta bolag har en färdig produkt klar för lansering och utrullning från januari 2016 i Sverige och utomlands.

Verksamheten

Northern Wind investerar riskkapital i onoterade och entreprenörsdrivna innovationsbolag. Genom att investera kapital och kunskap i tidigt skede i snabbväxande bolag med global potential, hjälper Northern Wind aktivt sina innehav med att växa.

Varför Northern Wind Ventures?

Innovation och entreprenörskap är en av samhällets viktigaste funktioner för utveckling. Varje dag formas nya innovationsdrivna tillväxtbolag inte minst i Norden för att tillgodose gamla och nya behov på ett bättre sätt. Inom EU anses de senaste åren Sverige, Danmark, Finland och Tyskland vara Europas innovationsledare, med Sverige rankad på förstaplats.

Det är därför inte så förvånande att Sverige genom tiden byggt mycket av sitt välstånd på teknologisk export, och producerat industriella världsledare som exempelvis Astra Zeneca, Ericsson och Volvo.

Men de nordiska länderna är också framträdande i den teknikdrivna kunskapsekonomi som i snabb takt sveper över världen. Här skapades de kommersiella flaggskeppen Skype, Klarna, Mojang, King och Spotify som förändrar världen på sina sätt, men här skapas också globala ledare för en kollaborativ, öppen och nätverksdriven ekonomi med teknologierna Linux och MySQL, eller succétjänsterna Soundcloud och Truecaller, som exempel.

Men nya idéer och innovationsbolag behöver stöd, inte minst med riskvilligt kapital. Traditionellt sett har investeringar i denna typ av bolag varit förbehållet större finansiella institutioner, riskkapitalister och Venture Capital-fonder. Detta beror bland annat på höga krav på kapitalinsats och lång kapitalbindning.

Men även gemene man vill investera i den lukrativa bransch som teknikdrivna onoterade bolag utgör. Hur kan vanligt folk vara med på dessa spännande resor?

För små investerare med stort aktieintresse i innovationsbolag

Northern Wind erbjuder allmänheten möjligheten att vara med och bygga framtidens bolag. Genom att investera i Northern Wind tar man del av portföljbolagens värdeutveckling. Då Northern Wind kommer vara ett listat bolag är investeringen dessutom likvid och kan avyttras på eget bevåg.

Idag har Northern Wind cirka 800 investerare/aktieägare. De senaste 10 åren har Northern Wind, i olika organisationer och företag utvecklat, testat och förfinat sin affärsstrategi.

Handel med egna aktier i innehaven

Northern Wind vill samtidigt skapa direkta investeringsmöjligheter som ger alla förutsättningar att delta på finansmarknaden. Aktieägare i Northern Wind kan komma att erbjudas att köpa delar av Northern Winds innehav i portföljbolagen, eller tillsammans med Northern Wind delta i attraktiva emissioner som sällan är öppna för allmänheten.

Affärsstrategi

Kapital är viktigt, men inte alltid det enda ett snabbväxande bolag på en global marknad behöver. Vid behov engagerar vi oss därför som aktiva delägare, och hjälper våra innehav med verksamhetsstyrning och frågor som rör finansiering, juridik, produkt- och affärsutveckling, sälj- och marknadsföring samt tillväxtstrategi. Det innebär att Northern Wind ofta har ett högre personligt engagemang i portföljbolagen än många andra investeringsbolag.



Northern Winds övergripande strategi är att analysera de snabbast växande marknaderna globalt och investera i potentiella marknadsledare som tillfredsställer Bolagets urvalskriterier. Northern Wind strävar efter att identifiera bolag som inom fem år har potential till kraftig värdeutveckling, och realisera denna värdetillväxt genom IPO eller avyttring. Målsättningen är att kontinuerligt erbjuda aktieägarna en ROI på 300 - 500 procent på fem års sikt.

Exit

Målsättningen är att värdeutvecklingen i Northern Winds innehav realiserar inom 2-5 år, och kan ske genom:

1. Börsnotering/listning
2. Försäljning av hela bolaget till nya ägare
3. Försäljning av Northern Winds aktieinnehav till nya ägare
4. Försäljning till bolagets grundare/ledning

Investerarprofil

Northern Winds investeringar är inte bransch- eller teknologispecifika, men kravet på exponentiell tillväxt leder till att majoriteten av investeringarna fokuseras i digitala marknader inom IT, mobilt och Internet/digital media, där Northern Wind kan identifiera globalt skalbara affärsmodeller.

Investeringarna kan fördelas i två huvudgrupper:

1. Northern Wind förvärvar en större andel i onoterade bolag och går in som aktiva ägare. Målsättningen är betydande inflytande. Innehaven Wizzcom och by Crowd räknas hit.
2. Kapitalplaceringar i onoterade bolag där Northern Wind är minoritetsägare. Hit hör Sensavis och Mobilearn.

Urvalskriterier

Vid nyinvesteringar tittar Northern Wind främst på tre punkter för att göra sitt urval av intressanta bolag:



Innovation och expertis

Northern Wind satsar på att identifiera bolag med mer eller mindre världsunika produkter/ tjänster med höga kunskapsbarriärer för konkurrenter. De bästa startup-bolagen har ofta affärsidéer som härstammar från problemlösning och innovation grundad i expertis och självupplevda problem. Northern Wind skall därför investera i entreprenörsdrivna bolag med signifikant know-how, men som också skapar produkter och tjänster med demonstrerad kundnytta.



Skala

Tätt kopplat till punkt ett är Bolagets bedömning att en innovation inte nödvändigtvis måste vara av teknisk natur. Ibland, och kanske oftast, ligger innovationen i hur produkter och tjänster paketeras, säljs och distribueras, varför innovativa affärsmodeller är lika intressanta som innovativa produkter/tjänster. Ett startup-bolag är en organisation som är designad för att växa *mycket* snabbt. Det förutsätter en affärsmodell som effektivt skapar återkommande affärer och samtidigt skalar effektivt med ökad efterfrågan. Northern Wind investerar i bolag med högmarginala affärer, eller där Bolaget ser att en högmarginal och globalt skalbar affärsmodell går att utveckla.



Team och företagskultur

Förändringshastigheten på marknaden idag ställer enorma krav på bolagens innovationsförmåga. Northern Wind tror på de bolag som lyckas skapa en kultur grundad i kreativitet och kontinuerlig förnyelse bland anställda. De entreprenörer Northern Wind vill investera i förstår och empatiserar med de stora frågorna för mänskligheten och med sina kunders problem. De kan demonstrera långsiktig kundnytta med sina produkter och tjänster. De kan baserat på data och egna erfarenheter presentera trovärdiga och insiktsfulla framtidsvisioner om var världen generellt och deras bransch specifikt är på väg. De pratar om kundnytta framför funktioner, de kan leda, övertyga, rekrytera och inspirera andra människor.

Globala trender

Northern Winds långsiktiga lönsamhet beror starkt på Bolagets förmåga att vara framtidsorienterat och förstå vilka globala trender som är mest betydelsefulla. Ingen kan se in i framtiden, och ingen kan samtidigt vara insatt i alla mikrotrender som råder inom diverse branscher och geografiska områden. Men Northern Wind anser att det finns huvudsakligen tre "megatrender" som allmänt indikerar hur världen förändras. Dessa trender anses till stor del vara en effekt av att Internet radikalt minskat transaktions-, kommunikations-, paketerings- och distributionskostnader på global nivå.

1. En datadriven värld

Varje dag skapar människor cirka 2,5 kvintiljoner, eller 10^{30} , byte data. Det innebär att 90 procent av all data som finns i världen är skapad under de senaste två åren. Utvecklingen är också exponentiell och blir brantare varje dag. Ändå har fortfarande majoriteten av världens befolkning inte flyttat in i den digitala världen riktigt än.



I takt med att vi skapar allt mer data, använder vi också denna data för att bygga allt mer intelligenta system som understödjer beslut och strategiarbete i affärsverksamheter och organisationer. Vi går mot en datadriven värld, eller "sanningsdriven" värld, där vi extraherar insikter om framtiden från data vi samlar in. I framtiden kommer i princip vartenda byte data ingå i ett självlärande system, och resultera i angripbar feedback i realtid.

2. Decentralisering och nätverk

Traditionellt sett har vi människor ordnat informationsflöde och beslutsfattande hierarkiskt. Faktum är att utan Internet är den hierarkiska ordningen förmodligen den mest effektiva organisationsstrukturen för att uppnå god produktivitet i statsbyggande, militären och business.



Men när det i princip blir gratis för alla att prata med alla, blir svagheter i hierarkiska system väldigt tydliga. Jämför exempelvis en nyhetsredaktion som Dagens Nyheter med Twitter.

På Twitter är **alla** användare reportrar, och det är alla användare som tillsammans med hjälp av "retweets" och "favoritmarkering" m.m. kurerar det bästa innehållet och fyller användarnas

”flöden”. Det är upp till oss som användare att följa de frågor och människor vi vill, och i många fall få direkt tillgång till förstahandsinformation om händelser överallt i världen. Här kommer också frågan om mobilitet upp. I Sverige har andelen människor som använder en smart phone dagligen ökat från drygt 20 procent år 2010 till ca 65 procent år 2013, och i de yngre åldersgrupperna är den siffran högre. Detta öppnar upp för en helt ny typ av tjänster där vi alla utgör noderna i ett globalt nätverk.

2020 bedöms 80 procent av världens befolkning ha tillgång till smart phones och kunna surfa med hastigheter kring minst 1 MB/s. Redan idag utför miljontals människor i Afrika finansiella transaktioner med sina mobiltelefoner, trots att det saknas digitala banksystem och kreditkort i de flesta regioner.

3. Uppackning av branscher, marknader, produkter och tjänster

En tredje megatrend i vårt samhälle är ”uppackningen” av produkter och tjänster som ett resultat av minskade paketerings- och distributionskostnader.

Finansvärlden är ett tydligt exempel på en bransch där uppackningen resulterat i att bankernas monopol på finansiella tjänster sakteligen håller på att ersättas av specialiserade nykomlingar. Exempel återfinns i svenska iZettle, Toborrow, Tink och Investor by Crowd.

Det betyder inte att värdet av vertikalt integrerade verksamheter är passé, tvärtom är det ofta klokt att skära bort så många mellanhänder som möjligt i den egna värdekedjan. Något som också är enklare i en värld med global konnektivitet. Men det går inte heller att förneka att det är mycket enklare för ett bolag idag att göra mindre saker riktigt bra för en mycket större marknad, då digitala produkter och tjänster helt enkelt är enklare att paketera och distribuera till rätt målgrupp idag. Den horisontella integrationen av värdekedjor, produkter och tjänster som ofta återfinns i exempelvis finansvärlden bedöms alltså få svårigheter att konkurrera på framtidens marknader.

Ett annat sätt att tänka på denna trend är att uppackningen skapar många nya branscher och marknader från en traditionellt större bransch. Idag kan man exempelvis tala om den gigantiska bransch som är digitala betalösningar. Det var tidigare ingen idé att prata om betalösningar som något utanför bankernas verksamhet, idag är bankerna istället med och konkurrerar på denna nya marknad (exempelvis storbankernas gemensamma produkt Swish).

Ledande befattningshavare, styrelse och revisor

Ledning

Arez Arazu, VD

Född 1989

Civilingenjörsexamen från Industriell Ekonomi på Chalmers, samt M.Sc. i Business Design från Chalmers Entreprenörsskola. Leder Northern Winds vision och ansvarig för bolagets operativa utveckling. Erfarenhet från att driva egna bolag, sälj/marknadsföring, produktutveckling och konsultbranschen.

Jan Nilstadius, Senior Investment Manager

Född 1958

Civilekonom. Tidigare bl.a. finanschef hos Mekonomen AB (publ) och auktoriserad revisor inom Deloitte. Har erfarenhet från ett flertal branscher, bl a detaljhandel och tjänsteföretag. Arbetar idag som Senior Investment Manager hos Northern Wind samt med konsultationer och styrelseuppdrag i Sverige och internationellt. Expert inom "turn-around" och bolagstransaktioner.

Styrelse¹

Ansvarsområden

Styrelsen utgör det högsta beslutande organet. Styrelsen väljs årligen av aktieägarna på den s.k. årsstämman. Styrelsens uppgifter och ansvar regleras i aktiebolagslagen och delvis i bolagsordningen. Styrelsen skall årligen fastställa en skriftlig arbetsordning för sitt arbete. Dessutom anger styrelsen, i skriftliga instruktioner, arbetsfördelning mellan styrelsen och VD och de eventuella andra organ som styrelsen inrättar.

Tor Dunér, ordförande

Född 1959, invald 2015

Per Eklund, ledamot

Född 1971, invald 2015

Anders Bodin, ledamot

Född 1962, invald 2013

Christer Lundh, ledamot

Född 1957, invald 2013

Ingen av Bolagets styrelsemedlemmar har slutit något avtal med Bolaget om förmåner efter avslutat uppdrag. Varken styrelsens ordförande, styrelseledamöter, verkställande direktör, rådgivare eller revisor har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets policy. Inga familjeband förekommer mellan någon av styrelseledamöterna.

Samtliga styrelseledamöter kan nås via Bolagets adress.

Revisor

På årsstämman i 2012 valdes Anders Löthgren, PWC, till revisor för en period om fyra år. Postadressen till PWC är, Box 89, 701 41 ÖREBRO

¹ Det är kallat till en extra bolagsstämma den 18 december 2015 för att föreslå förändring av styrelsen. Se separat kallelse.

Portföljen

Sensavis AB



Sensavis har sedan 2008 arbetat med att göra det komplexa enklare att förstå med hjälp av visualiseringar. Sedan 2013 skapar produkten, det visuella läromedlet The 3D Classroom™, förutsättningar för alla elever i klassrummet att bli motiverade, engagerade och uppnå goda resultat. På så sätt kan Sensavis bidra till att fler lär sig mer. Idag används The 3D Classroom™ av hundratals skolor i Europa, USA och Asien.

The 3D Classroom™ används idag för alla utbildningsnivåer, från förskola till universitet, och innehåller ämnesmoduler för biologi, kemi, fysik, matematik, geografi och teknik. Det innehåller varken text eller tal och är inte begränsat till någon kursplan.

Forskning har visat den positiva effekten som visuell inläring och 3D har på motivation och förståelse av komplexa och abstrakta områden. Att införa 3D i klassrummet kan öka inläringen med så mycket som 60 procent.

Med The 3D Classroom™ kan pedagogen tänka om och utmana traditionella sätt att undervisa genom att flippa klassrumssituationen. Genom att spela in en instruktionsvideo baserat på det högkvalitativa innehållet och skicka den till studenterna inför lektionen, kan lektionen istället bli en inspirerande workshop där The 3D Classroom™ gör det möjligt för pedagogen och studenterna att ha kreativa diskussioner. Pedagogen kan mäta och följa upp studenternas engagemang och inläring. Dessutom kan den här tillvalsfunktionen stödja det kollegiala lärandet genom att pedagogerna på skolan delar videos med varandra, samt även stärka pedagogens bedömning av var eleven är i läroprocessen via formativ bedömning.

Sammanfattning

Ägarandel Northern Wind	Cirka 2 %, målsättningen är att stärka innehavet genom att delta i företrädesemission slutet av 2015 och lösa in option mars 2016. Beräknad ägarandel 2016-03-31 är 7 procent.
Affärsmodellen	<ul style="list-style-type: none">• Bransch: Utbildning• Kunder: Skolor, offentlig sektor• Intäktsmodeller: Mjukvarulicens, videorättigheter• Nyckelpartners: Microsoft, Academedia, GEMS, Ministry of Education Singapore
Marknader	Norden, UK, USA, Singapore/Sydostasien, UAE/mellanöstern
Stadie	<ul style="list-style-type: none">• Intäkter: Prognos innevarande år 9 MSEK.• Personal: Cirka 18 personer, nyckelresurser anställda.• Kapital: Finansiella muskler att exekvera i full fart.
Målsättning med innehavet	Fortsätta bistå med Bolagets resurser, och utveckla mot IPO inom ett par år.

Mobilearn Development Ltd



Företaget bakom tjänsten Mobilearn bildades 2013 med en vision om att förse nyanlända med relevant information om samhället och därmed underlätta för den enskilda individen och dennes egen förmåga att på ett snabbare och smidigare sätt kunna bli en del

av det nya samhället. Mobilearn Development Ltd är baserat i centrala London, dotterbolagen har kontor i Göteborg och Stockholm, London samt Quebec. Grundarna till företaget har en bakgrund inom

digital affärsutveckling och försäljning, och har själva erfarenhet av att vara nyanlända både i Sverige och andra länder.

Mobilearn, som har utvecklats tillsammans med myndigheter, kommuner och slutanvändare, innehåller information från de viktigaste myndigheterna för nyanlända. Tjänsten kontrollerar dagligen myndigheternas hemsidor efter uppdateringar. När information läggs till eller ändras skickas de nya texterna automatiskt till översättning och läggs in i Mobilearns databas inom ett par dagar. Tjänsten är utvecklad för att snabbt och enkelt kunna kompletteras med ytterligare myndigheter eller andra viktiga aktörer som är kopplade till de nyanländas etableringsprocess.

Genom att erbjuda ett individanpassat, tekniskt stöd skall Mobilearn stötta myndigheter, kommuner och nyanlända med integration och anpassning i hela världen.

Sammanfattning

Ägarandel Northern Wind	Northern Wind kommer utnyttja en exklusiv option att investera i Mobilearn till mycket fördelaktiga villkor.
Affärsmodellen	<ul style="list-style-type: none">• Bransch: Nyanlända• Kunder: Kommuner, Migrationsverket, Arbetsförmedlingen, privata leverantörer av samhällstjänster såsom ex SFI.• Intäktsmodell: Mjukvarulicens, 1 licens/migrant som betalas av myndigheter• Nyckelpartners: IBM, Academedia, Arbetsförmedlingen, Migrationsverket
Marknader	Idag bara försäljning i Sverige. Planerad lansering i UK, Tyskland, USA och Kanada under 2016.
Stadie	<ul style="list-style-type: none">• Intäkter: Prognos 2015, 12 MSEK. Största kunder är Arbetsförmedlingen, Migrationsverket och cirka 100 kommuner.• Personal: 5 personer, nyckelresurser anställda• Kapital: Fulltecknad nyemission 10 MSEK våren 2015 från utvalda investerare.
Målsättning med innehavet	Bistå Mobilearns utveckling som minoritetsägare.

By Crowd AB



by Crowd hjälper företag att växa genom nya rekryteringar och kapital.

Med Internet och framför allt via sociala medier finns idag en enorm kraft i kollaborativa nätverk. by Crowd har utvecklat två lättanvända och skalbara plattformar för att aktivera "crowden" i bolagsbyggande i den digitala tidsåldern; Jobs by Crowd och Investör by Crowd.

Jobs by Crowd

Jobs by Crowd har skapat en tjänst för intern och extern referensbaserad rekrytering. Referensbaserad rekrytering innebär "crowdsourcad rekrytering" – det vill säga att man använder sig av "crowden"/folket för att nå kvalificerade kandidater till aktuell tjänst.

På plattformen Jobs by Crowd kan företag/organisationer hantera och publicera platsannonser. Privatpersoner/allmänheten kan tipsa om relevanta kandidater. Vid avslutad rekryteringsprocess erhåller tipslämnaren en hittelön från arbetsgivaren. Denna incitamentmodell bygger på en win/win-situation där betalning enbart sker om arbetsgivaren anställt rätt kandidat.

Jobs by Crowd erbjuder också samma tjänst för internrekrytering till företagskunder, och gör det möjligt för arbetsgivaren att engagera de anställda i rekryteringsprocessen. Tillsammans med nyckelpartnern Dustin skall Jobs by Crowd nu börja marknadsföras mot Dustins cirka 40 000 företagskunder.

Jobs by Crowd finns tillgänglig som webbplattform (www.jobsbycrowd.se) och iOS-app.

Sammanfattning

Ägarandel Northern Wind	Cirka 100 %
Affärsmodellen	<ul style="list-style-type: none"> • Bransch: Rekrytering • Kunder: HR-avdelningar, entreprenörer • Intäktmodell: Vid lyckad rekrytering delar Jobs by Crowd och tipslämnaren på hittelönen.
Marknader	Sverige
Stadie	<ul style="list-style-type: none"> • Webbplattform och iOS-app live • Skall börja säljas och marknadsföras mot Dustins 40 000 företagskunder
Målsättning med innehavet	<ul style="list-style-type: none"> • Börja generera intäkter under 2016 • Använda i den egna verksamheten

Investor by Crowd

Investor by Crowd är en equity crowdfunding-plattform med särskilt inriktning på emissioner i publika bolag. Investor by Crowd vill skapa en oberoende marknadsplats och vara ett naturligt komplement till det traditionella riskkapitalflödet, där visionen är att göra finansbranschen tillgänglig på allmänhetens villkor.

För en privatperson kan det idag vara svårt att investera i publika emissioner. Det finns ingen naturlig samlingsplats för att överskåda pågående emissioner i Sverige, det saknas forum för kvalitativt informationsutbyte och det är svårt att veta vem man ska lita på av alla tyckare och förståsigpåare. Samtidigt har publika bolag svårt att få uppmärksamhet och fånga allmänhetens intresse för sin emission.

På Investor by Crowd samlas alla publika emissioner som görs i Sverige. Allmänheten har möjlighet att ta del av all underliggande information om emittent och investeringserbjudande, ställa frågor till emittent, lämna omdöme om en emission och teckna aktier via BankID.

Utvecklas tillsammans med partnern Laika Consulting, lansering 2016.

Sammanfattning

Ägarandel Northern Wind	Cirka 100 %
Affärsmodellen	<ul style="list-style-type: none"> • Kunder: Emittent företag, Corporate Finance/Fondkommissionärer • Målgrupp användare: Den som vill investera i aktier på ett överskådligt sätt med hjälp av varandra • Intäktmodell: Procentuell avgift på anskaffat kapital i emissioner. 2014 var totalt emissionsbelopp på målmarknaderna 27 000 MSEK • Nyckelpartner: Laika Consulting, CodeMill (utvecklare)
Marknader	<ul style="list-style-type: none"> • OMX Small Cap • First North • NGM • Aktietorget
Stadie	<ul style="list-style-type: none"> • Lansering 2016

Målsättning med innehavet

- Använda plattformen som verktyg för den egna verksamheten och för innehavens räkning
- Finansiera upp tillsammans med saminvestorer inför lansering
- Behålla ett strategiskt ägande på sikt, generera löpande intäkter till Northern Wind i form av utdelning

Wizzcom 3D Productions AB



Wizzcom erbjuder en världsunik helhetslösning för Digital Signage i 3D utan glasögon. Med Wizzcoms produkter kan kunder inom bl.a. handeln, upplevelseindustrin och kommersiella fastigheter sprida sina budskap på ett innovativt sätt i ett helt nytt medium. En garanterad wow-faktor som leder till ökad varumärkeskännetid och ökad försäljning.

Wizzcom grundades 2008 som ett produktionsbolag fokuserat på reklamfilm i 3D, och har under åren gjort cirka 150 produktioner åt välkända varumärken som McDonald's, Svenska Spel, mobiloperatören 3, Chiquita, Porsche, Disney, Vattenfall m.fl.

2013 ändrade Wizzcom strategin till att satsa på en mer skalbar affär. Förutom att Wizzcom fortsätter göra filmproduktioner i världsklass, har bolaget idag kompletterat erbjudandet med egenutvecklad mjukvara som tillåter storskaliga nätverk av 3D-film utan glasögon.

Denna mjukvara gör det för första gången relevant med Digital Signage i 3D utan glasögon i publika miljöer, vilket även marknadsutvecklingen visar. Bolaget har dessutom exklusiva rättigheter i Norden, Nordamerika och Baltikum att sälja marknads bästa skärmar för 3D utan glasögon, s.k. autostereoskopisk 3D. Wizzcom har idag försäljning i Norden, England, USA och Dubai/UAE.

Sammanfattning

Ägarandel Northern Wind	57 %
Affärsmodellen	<ul style="list-style-type: none">• Bransch: Digital Signage• Kunder: Retail, nöje- och upplevelseindustrin, kommersiella fastighetsägare• Intäktmodell: Hårdvaruförsäljning, filmproduktion, mjukvarulicenser• Nyckelpartners: Alioscopy, Havas, Elmetia (Dubai), Bitlogic
Marknader	Norden, England, USA, Dubai/UAE
Stadie	<ul style="list-style-type: none">• Intäkter: Prognos försäljning innevarande år cirka 3 MSEK• Fem anställda• Återkommande kunder• Expansion till UAE/Dubai
Målsättning med innehavet	<ul style="list-style-type: none">• Kapitalisera upp tillsammans med saminvestorer• IPO eller avyttring till strategisk ägare inom 18 månader

Listning av Northern Wind

I enlighet med direktiv från ägarna har Bolaget en plan att noteras på en etablerad marknadsplats under 2016. Att bli ett listat bolag är viktigt ur flera perspektiv. Dels vill vi skapa en likvid aktie som ger våra aktieägare möjlighet att frigöra sitt kapital. Som listat bolag kommer Northern Wind också framledes ha lättare att anskaffa nytt kapital vid behov. Givetvis skall Bolaget växa organiskt och realisera värdeökningar i portföljen, men det utesluter inte att nyemissioner kan bli aktuella för att accelerera tillväxten genom nyinvesteringar och följdinvesteringar i innehav som uppvisar god värdeökning.

Efter årsskiftet planerar styrelse och ledning för att vidta åtgärder för att kraftigt utöka antalet aktieägare. Om planerna går i lås kan antalet aktieägare utökas med maximalt cirka 4 600, med en utspädning understigande två procent. Bolaget har redan idag cirka 800 aktieägare men med åtgärder enligt ovan skapas ännu bättre förutsättningar för att aktien får en god omsättning när den börjar handlas.

Bolaget har tidigare aviserat en marknadsnotering där planen var tidigare att Northern Wind skulle vara listade redan under 2015. Styrelsen gör dock bedömningen att Bolagets innehav är inne i en mycket spännande fas och skall förädlas vidare innan Bolaget är helt moget för en framgångsrik notering.

Planen är att stärka Bolagets positioner i innehaven, upprätta interna strukturer i den nya organisationen, investera i nya portföljbolag och förbereda för en listning under 2016. Styrelse och ledning kommer löpande uppdatera med information om hur listningsprocessen fortgår.

Portföljens värde

(Belopp i TSEK)

Innehav	Bokfört värde 2015-09	Ägarandel (%)	Tilläggsinvestering (kontant)	Tilläggsinvestering (kvittning)	Nytt bokfört värde	Bedömt värde 2016-12 NWVs andel
Wizzcom 3D Productions	4 687	57,0	700	1 300	6 687	10 680
Sensavis	9 211	2,0 (7,0)	2 280		11 491	18 480
by Crowd	11 978	100,0		2 100	14 078	22 825
Mobilearn			3 750		3 750	6 250
Övriga	2 410				2 410	2 410
Totalt	28 286		6 730	3 400	38 416	60 645

Villkor och anvisningar

Den 25 november 2015 beslutade styrelsen i Northern Wind, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 29 juni 2015, att genomföra en riktad nyemission utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Emissionen omfattar högst 5 500 000 aktier av serie B och kan inbringa bolaget 10 175 000 kronor vid full teckning. Teckningsposterna är planerad att vara på 2 500 aktier, motsvarande 4 625 kronor eller multiplar därav.

Teckningstid

Teckning av aktier ska ske under perioden från och med den 9 december 2015 till och med 21 december 2015. Styrelsen i Bolaget äger rätt att förlänga teckningstiden. De äger inte rätt att avbryta emissionen efter det att teckningstiden har påbörjats.

Teckningskurs

Teckningskursen är 1,85 kronor per aktie. Inget courtage kommer att tas ut.

Anmälan om teckning av aktier skall göras på anmälningssedeln. Skicka den via post till Bolaget eller inscannad version till info@northernwind.se. Denna kommer att finnas tillgänglig för att ladda ner från www.northernwind.se. Om fler än en anmälningssedel insänds kommer endast den först erhållna att beaktas. Någon inbetalning ska ej göras i samband med anmälan! Observera att anmälan är bindande.

Om anmälan avser teckning till ett belopp om € 15 000 (ca 135 000,00 kr) eller mer, ska en kopia på giltig legitimation medfölja anmälningssedeln. Gäller anmälan en juridisk person ska utöver legitimation även ett giltigt registreringsbevis som visar behöriga firmatecknare medfölja anmälningssedeln.

Besked om tilldelning av aktier lämnas genom översändande av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan. Erläggs inte betalning i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan.

Inget meddelande skickas ut till de som ej erhållit tilldelning.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med för räkenskapsåret 2015, under förutsättning att de nya aktierna blivit registrerade och införda i den av Euroclear förda aktieboken före avstämningsdagen för utdelning.

Aktiebok

Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 STOCKHOLM, Sverige.

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).

Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktien och aktiekapitalet

Aktiekapitalet i Bolaget uppgår till 3 917 027:00 kronor fördelat på 19 585 135 fullt emitterade och inbetalda aktier, varav inga (0) är aktier av serie A och 19 585 135 är aktier av serie B. Aktiernas kvotvärde är 0,20 kronor. Samtliga aktier ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar, vinst och eventuellt överskott vid likvidation.

Varje aktie av serie A representerar tio röster per aktie och varje aktie av serie B representerar en röst per aktie vid bolagsstämma och varje aktieägare är berättigad att rösta för det fulla antalet av aktieägaren ägda eller företrädde aktier vid bolagsstämma. Samtliga aktier ger också lika företrädesrätt att teckna aktier vid emission av nya aktier i Bolaget om inte bolagsstämman, eller styrelsen genom ett bemyndigande från bolagsstämman, beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

De befintliga aktierna denomineras, och de nya aktierna kommer att denomineras, i SEK. De befintliga aktierna är inte och har heller inte varit föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet.

Det har inte förekommit några belagda offentliga uppköpserbjudanden avseende Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. Enligt bolagsordningen skall aktiekapitalet vara lägst 1 600 000,00 kronor och högst 6 400 000,00 kronor och antalet aktier skall vara lägst 8 000 000 st och högst 32 000 000 st.

Antal aktier i Northern Wind Ventures AB

	Antal aktier ¹⁾	Aktiekapital	Kvotvärde	Emissionsbelopp	Teckningskurs	Utspädning (%)	Värdering pre-money
Enligt Bolagsverket	19 585 135	3 917 027,00	0,20				
Aktuell emission	5 500 000	1 100 000,00	0,20	10 175 000	1:85	21,9	36 232
Slutsumma	25 085 135	5 017 027,00	0,20				

¹⁾ Det bör noteras att en sammanläggning av aktier inte kan uteslutas inför en listning.

Ägarstruktur

Bolaget har idag cirka 800 aktieägare. De största aktieägarna per den 30 september var följande.

Namn	Andel (%)
A-M Wester m bolag	17,0
High Growth AB	8,8
Securia Finans AB	5,5
JSDS Capital	5,5
Kopsil AB	4,3
Totalt	41,1

Ny ägarstruktur

Under fjärde kvartalet har det skett en del förändringar i Bolagets ägarstruktur. Northern Wind har idag flera stabila och kapitalstarka ägare med långsiktigt intresse i att vidareutveckla Bolaget till ett riskkapitalbolag med god värdeutveckling många år framöver.

Störst ägare för Bolaget blir Stig Norberg med bolaget Stile Capital. Stig Norberg har över 30 års erfarenhet från olika chefsbefattningar inom bank- och finans. F d styrelseordförande i Sedermera fondkommission, har även varit VD för börsnoterade North Chemical AB och genomfört cirka 25 stycken bolagsförvärv i sin karriär.

"Som långsiktig investerare i Northern Wind Ventures AB ser jag fram emot att etablera Northern Wind Ventures som ett riskkapitalbolag med fokus på innovativa företag med skalbara affärsmodeller som skapar mervärde till aktieägare, ledning och personal. Northern Wind Ventures skall vara det självklara valet för investerare och entreprenörer som söker en pålitlig och stabil partner att involvera vid finansiering och utveckling av bolag i ett tidigt skede. Jag skall även engagera mig som en aktiv aktieägare, som kan hjälpa ledningen i portföljbolagen med rådgivning i frågor som rör finansiering, verksamhets- och affärsutveckling samt tillväxtstrategier." – Stig Norberg.

Enligt träffat avtal mellan befintlig aktieägare och Stile Capital är Bolagets fem största aktieägare idag följande.

Namn	Andel (%)
Stile Capital AB	25,5
High Growth AB	8,2
Securia Finans AB	5,1
JSDS Capital	5,1
Överås Invest AB	4,1
Totalt	48,0

De övriga fyra största ägarna är stabila bolag som drivs av erfarna entreprenörer.

Aktieägaravtal

Såvitt Styrelsen känner till finns det inget avtal mellan aktieägare som kan påverka ägarinflytandet.

Bemyndigande

Årsstämman den 29 juni 2015 beslutades att bemyndiga styrelsen att för tiden intill nästa årsstämma vid ett eller flera tillfällen fatta beslut om nyemission av aktier och/eller emission av konvertibler och/eller teckningsoptioner, med eller utan företrädesrätt för bolagets aktieägare, och skall kunna utnyttjas upp till och med maximalt 15 000 000 aktier.

Emissioner enligt detta bemyndigande skall kunna förenas med villkor att nya aktier, konvertibler resp. teckningsoptioner skall betalas kontant, med apportegendom eller genom kvittning, eller i övrigt förenas med villkor enligt 13-15 kap aktiebolagslagen, dock att teckningsoptioner även skall kunna emitteras vederlagsfritt.

Utdelningspolicy

Northern Wind har under tidigare år inte lämnat någon utdelning till aktieägarna. Bolaget har för avsikt att lämna utdelning till aktieägarna då kassaflödet från verksamheten är positiv och företaget har resurser som inte behövs för Bolagets utveckling. Samtliga aktieslag äger lika rätt till utdelning.

Personaloptioner och incitamentsprogram

Bolaget har beslut på att ge ut antingen options- eller incitamentsprogram för ledande befattningshavare och styrelse. Detaljerna för dessa är under framtagande.

Teckningsoptioner

Idag finns teckningsoptioner utställda för bolaget. Det finns totalt 1 857 375 teckningsoption. Dessa berättigar till teckning av 1 (en) aktie vardera till priset 3:25 och skall utnyttjas senast 15 december 2017.

Konvertibla skuldebrev

Bolaget har idag utestående konvertibler om ett belopp på 2 043 736 kronor. Dessa löper med en genomsnittlig ränta om cirka 7,5 procent. Konverteringskursen ligger idag mellan 5 – 9 kronor men kan komma/kommer att förändras beroende på bedömda kommande värde på aktien.

Handelsplats och handel

Bolagets B-aktier är idag inte upptagen till handel. Styrelsen räknar med att en listning kommer att äga rum under 2016.

Överlåtelse

Aktien är inte behäftad med några inskränkningar i rätten att fritt överlåtas.

Utväld finansiell information

RESULTAT	2015-01-01 – 2015-12-09	2014-01-01 – 2014-12-31
Intäkter	841,7	2 209,7
Arbetskraftskostnader	- 2 389,4	- 1 996,1
Kostnader avveckling	- 1 448,4	
Övriga kostnader	- 984,1	- 1 021,4
Rörelseresultat	- 3 980,2	- 807,80
Reavinster fsg aktier	1 498,6	1 774,5
Avvecklingskostnader (nedskr + rea resultat)	- 8 441,1	- 4 902,8
Ränteintäkter	21,5	252,6
Räntekostnader	- 663,7	- 1 037,9
Res före skatt	- 11 564,9	- 4 721,4
Avvecklingskostnader	- 9 889,5	- 4 902,8
"Effektivt" resultat,	- 1 675,4	181,4

Kommentarer:

Nedskrivningar och avyttringar av oönskade innehav har slagit hårt mot resultatet under 2015. Styrelsens bedömning är att dessa åtgärder varit nödvändiga för att renodla verksamheten och kunna bygga upp ett långsiktigt lönsamt Northern Wind framledes.

BALANSRÄKNING

	2015-12-09	2014-12-31
Tillgångar		
Inventarier	278,3	278,3
Finansiella tillgångar	29 688,9	20 709,0
Fordringar/Förskott	2 883,5	1 625,0
Övriga tillgångar	123,2	264,8
SUMMA	32 973,9	22 877,1
Skulder/ Eget Kapital		
Aktiekapital	3 917,0	1 279,4
Pågående em	6 347,0	10 707,0
Övrigt EK	13 897,4	-9 350,1
Skulder inlåning	2 042,7	9 499,4
Skulder bank	700,0	522,0
Skulder delägda bolag	872,4	-
Skuld förvärv	4 098,8	-
Skatter, moms mm	180,9	-
Personalrelat.skulder	483,4	-
Inlåning partners	-	1 224,0
Övriga skulder	434,3	8 995,4
SUMMA	32 973,9	22 877,1

Källor och redovisningsprinciper

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med årsredovisningslagen samt uttalanden och allmänna råd från Bokföringsnämnden. När allmänna råd från Bokföringsnämnden saknas har vägledning hämtats från Redovisningsrådets rekommendationer och i tillämpliga fall från uttalanden från Far. När så är fallet anges detta i särskild ordning nedan. Principerna är oförändrade jämfört med föregående år.

Handlingar införlivade genom hänvisning.

Årsredovisningar för 2010, 2011, 2012, 2013 och 2014 införlivas genom hänvisning.

Finansiell ställning och relaterad information

Rörelsekapital

Det är styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den närmaste tolv månadersperioden.

I händelse av ej fulltecknad emission kommer Bolaget att undersöka möjligheterna till andra finansieringsalternativ i nödvändig utsträckning, såsom upptagande av lån, avyttring av vissa tillgångar etc.

Viktig information

- Eminova Fondkommission AB ("Eminova") (556889-7887) är ett värdepappersbolag som står under Finansinspektionens tillsyn. Eminova har tillstånd att bedriva värdepappersrörelse enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.
- Finansiella instrument som erbjudandet avser har inte och kommer inte att registreras i något annat land än Sverige. De kommer därför inte att erbjudas till försäljning i något annat land där deltagande skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt eller strider mot lag, förordning eller annan bestämmelse i sådant land.
- Uppdrag genom undertecknad anmälningssedel befullmäktigar styrelsen i Northern Wind att för undertecknads räkning sälja, köpa eller teckna sig för finansiella instrument enligt villkoren som utformats för erbjudandet.
- Uppdrag genom undertecknad anmälningssedel omfattas inte av den ångerrätt som följer av distans- och hemförsäljningslagen. Tillvägagångssätt och teckningsperiod framgår av den information som utgivits i samband med erbjudandet.
- Genom anmälan i detta erbjudande blir undertecknad inte kund hos Eminova. Eminova kommer därför inte att kundkategorisera de som tecknar aktier enligt erbjudandet. Eminova gör inte heller en passandeprövning enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden avseende teckning av värdepapper i erbjudandet.
- I den information som utgivits i samband med erbjudandet framgår de risker som följer med en investering i de finansiella instrument som avses. Den som avser teckna finansiella instrument i enlighet med detta erbjudande uppmanas att noga läsa igenom den information som utgivits. Priset för de finansiella instrument som avses framgår av den information som utgivits i samband med erbjudandet.
- Kostnader utöver vad som angivits ovan, såsom skatter eller courtage, som kan komma att uppstå i samband med de finansiella instrument som erbjudandet avser, varken påföres av eller erläggs av Eminova.
- Personuppgifter som tecknaren lämnar i samband med anmälan behandlas av Eminova enligt Personuppgiftslagen (1998:204). Behandling av personuppgifter kan även ske hos andra företag som Eminova eller emittenten samarbetar med. Eminova ansvarar inte för tekniska fel eller fel i telekommunikations- eller posthantering i samband med teckning genom betalning eller inlämnande av anmälningssedel.
- VP-konto eller depå måste vara öppnat vid tillfället för anmälan.
- Klagomål med anledning av Eminovas hantering av order genom undertecknad anmälningssedel kan insändas per post till Eminovas klagomålsansvarige på adress Eminova Fondkommission AB, Att: Klagomålsansvarig, Box 5833, 102 48 Stockholm.
- Vid en eventuell reklamation mot Eminovas utförande av order ska detta ske inom skälig tid. Rätten att kräva ersättning eller att göra andra påföljder kan annars gå förlorad.
- Vid en eventuell tvist med Eminova kan konsumenter vända sig till Allmänna reklamationsnämnden, Box 174, 101 23 Stockholm, telefon 08-508 860 00, www.arn.se.
- Eminova följer svensk lag och materiell rätt tillämpas på Eminovas erhållna uppdrag. Allmän domstol är behörig domstol.

Legala frågor och övrig information

Allmän information

Northern Wind Ventures AB (publ), med organisationsnummer 556625-5153, registrerades vid Bolagsverket den 25 mars 2002. Bolagets associationsform är aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bestämmelserna i bolagsordningen är ej mer långtgående än Aktiebolagslagen vad gäller förändring av aktieägares rättigheter. Aktierna i Bolaget är fritt överlåtbara. Styrelsens säte är registrerat i Ljusnarsberg kommun, Örebro län. Huvudkontorets adress är Box 71, 135 22 TYRESÖ

Försäkringar

Bolagets försäkringsskydd bedöms tillräckligt för att täcka potentiella risker. Försäkringsskyddet ses över kontinuerligt.

Twister och rättsliga förhållande

Bolaget är inte part i några rättsliga förfaranden eller skiljedomsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetet om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Rådgivare

Eminova Fondkommission AB är rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Uppdraget består av administrativa tjänster relaterade till förestående nyemission och vissa bolagsärenden. Eminova kommer inte att utöva direktförsäljning av Bolagets aktier.

Handlingar tillgängliga för inspektion

Northern Winds bolagsordning, liksom detta memorandum i tryckt form finns under hela erbjudandets teckningstid tillgängliga på Bolagets kontor. Handlingarna kan också beställas från Bolaget och adressen återges i avsnittet "Kontakt" i detta memorandum.

Intressen

Förutom vad som nämnts i detta memorandum avseende aktieäggande föreligger inga fysiska eller juridiska personer inblandade i emissionen med ekonomiska eller andra relevanta intressen.

Skattefrågor i Sverige

Nedanstående sammanfattning av vissa svenska skatteregler som aktualiseras med anledning av Erbjudandet är baserad på nu gällande lagstiftning. Sammanfattningen är endast avsedd som allmän information för investerare i Northern Wind som är obegränsat skattskyldiga i Sverige om inte annat anges. Sammanfattningen omfattar inte situationer där värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet eller av handelsbolag. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som tidigare varit fåmansföretag, eller på aktier vilka avnoterats från handel vid en marknadsplats. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild innehavare av värdepapper beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare bör därför rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet kan medföra för dennes del inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal för att undvika dubbelbeskattning. Bolaget tar ej på sig ansvaret för att innehålla källskatt.

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstlaget kapital. Skattesatsen i inkomstlaget kapital är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (anskaffningsutgift). Vid beräkningen av omkostnadsbeloppet används genomsnittsmetoden. Enligt denna skall omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för aktier av samma slag och sort. Som ett alternativ till genomsnittsmetoden kan i fråga om marknadsnoterade aktier schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter

avdrag för försäljningsutgifter. Kapitalförlust på aktier och andra marknadsnoterade delägarrätter (till exempel teckningsrätter och betalda tecknade aktier) är fullt avdragsgill mot kapitalvinst samma år på aktier samt mot kapitalvinst på andra marknadsnoterade delägarrätter utom andelar i svenska värdepappersfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (svenska räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Om kapitalförlusterna således är större än kapitalvinsterna får överskjutande förlust dras av mot andra kapitalinkomster med 70 procent. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av resterande del.

Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktiebolag

Hos aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive kapitalvinster och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent skatt. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som angivits ovan. För aktiebolag medges avdrag för kapitalförlust på aktier endast motskattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter. En kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot sådana kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas under ett visst år, får sparas och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda regler gäller för vissa speciella företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. I Sverige verkställer normalt Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för vinst vid avyttring av svenska aktier. Enligt en särskild regel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av bl a svenska aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller de tio kalenderår som närmast föregått det kalenderår då avyttringen ägde rum varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regel när dock i flera fall begränsad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. Utländska juridiska personer är normalt inte skattskyldiga för kapitalvinst på svenska aktier annat än om vinsten är hänförlig till ett så kallat fast driftställe i Sverige.

Kontaktuppgifter

Northern Wind Ventures AB

Postadress:
Box 71, 135 22 Tyresö

Hemsida: www.northernwind.se
E-postadress: info@northernwind.se

Arez Arazu, VD

Tfn: 076-275 53 27
E-post: arez@northernwind.se

Jan Nilstadius, IM

Tfn: 070-300 50 20
E-post: jan@northernwind.se