



# Northern Wind Ventures



[www.jobsbycrowd.se](http://www.jobsbycrowd.se)  
[www.investorbycrowd.se](http://www.investorbycrowd.se)



[www.wizzcom.se](http://www.wizzcom.se)



[www.sensavis.com](http://www.sensavis.com)

## Inbjudan till teckning av aktier i Northern Wind Ventures AB

Riktad nyemission januari 2016. Byt Dina aktier i Systematisk Kapitalförvaltning AB vederlagsfritt och följ med på en spännande börsresa med moderna digitaliseringstjänster!

## Om Memorandumet

Med "Northern Wind " eller "Bolaget" avses Northern Wind Ventures AB, org. nr 556625-5153.

Med "detta Memorandum" eller "Memot" avses detta dokument. Med "Erbjudandena" avses de två separata Erbjudandena om att teckna aktier enligt villkoren i detta Memorandum, dels mot betalning med aktier i Systematisk Kapitalförvaltning AB, nedan "SYKAB" ("Erbjudande 1"), och dels mot betalning med pengar ("Erbjudande 2"). Detta Memorandum har upprättats med anledning av att styrelsen den 7 januari 2016 beslutade, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 29 juni 2015, att genomföra två riktade nyemissioner av aktier i Bolaget utan företrädesrätt för Bolagets aktieägare.

Detta Memorandum utgör inte ett prospekt, och är inte föremål för godkännande och registrering 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 Wind aktier kan innebära.

Erbjudandena riktar sig enbart till aktieägarna i SYKAB. Betalning för nyemitterade aktier i Bolaget under Erbjudande 1 kan enbart ske med aktier i SYKAB enligt det utbytesförhållande som anges i detta Memorandum.

För detta Memorandum och Erbjudandena gäller svensk rätt och alla tvister i anledning härav skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

---

## Erbjudande 1

Inbjudan till teckning av aktier via riktad apportemission

Härmed inbjuds samtliga aktieägare i SYKAB, i enlighet med villkoren i detta Memorandum, att teckna aktier av serie B i Northern Wind. Betalning görs med SYKAB-aktier.

För varje 70 aktier i SYKAB erhålles en nyemitterad aktie i Bolaget. Detta innebär att oaktat om man äger 70 eller 139 aktier i SYKAB erhålles en aktie i Northern Wind och man får behålla resterande SYKAB aktier. Exempel: 10 000 aktier i SYKAB ger 142 aktier i Northern Wind.

Vid fulltecknad apportemission ökas Bolagets aktiekapital med 104 588 och antalet aktier kommer att ökas med maximalt 522 940 aktier. Det är inget villkor från Northern Wind att köpa samtliga aktier i SYKAB och emissionen kommer att genomföras i alla fall.

Aktieägare i SYKAB som vill delta i Erbjudande 1 behöver endast skicka in anmälningsblankett för apportemission inom teckningstiden, samt i övrigt följa de instruktioner som tillhandahålls av Bolaget. Aktieägare som har sina aktier registrerade hos förvaltare/bank skall skicka sina anmälningsblanketter dit.

Teckningstiden löper från och med den 21 januari till och med den 5 februari 2016.

## Erbjudande 2

Inbjudan till teckning av aktier via riktad kontantemission

Som ett komplement till Erbjudande 1, inbjuds härmed samtliga aktieägare i SYKAB, i enlighet med villkoren i detta Memorandum, att även teckna aktier av serie B i Bolaget mot kontant betalning. Totalt antal aktier som erbjuds är 12 000 000 aktier, och vid full teckning kommer emissionen att inbringa ca 22 000 000 kronor till Bolaget.

Vid fulltecknad emission ökas Bolagets aktiekapital i denna emission med 2 400 000 kronor och antalet aktier kommer att ökas med 12 000 000 aktier.

En nyemitterad aktie kostar 1,85 SEK. För att delta krävs att man tecknar sig för minst en aktiepost på 2 500 aktier.

Aktieägare i SYKAB som vill delta i Erbjudande 2 behöver endast skicka in bifogad teckningsedel inom teckningstiden, samt i övrigt följa de instruktioner som tillhandahålls av Bolaget.

Teckningstiden löper från och med den 21 januari till och med den 5 februari 2016.

## VD har ordet

Under senaste året har Northern Wind genomgått en kraftig omvandling och fokus har allt mer övergått till att investera i unika 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 sommaren 2015. I samband med nytt varumärke har även en ny modern hemsida lanserats. Förändringsarbetet kommer att fortgå även framledes.

Northern Wind Ventures affärsidé tar hänsyn till hur världen förändras allt snabbare i den digitala tidsåldern. De senaste 15 åren har antalet nystartade mjukvaruföretag ökat oerhört mycket över hela världen, och vi läser i princip varje vecka om nya bolag som byggt upp miljardvärden på 5-10 år. Ingen annan bransch erbjuder i närheten av jämförbar utväxling på riskvilligt kapital, och det är föga förvånande att riskkapitalmarknaden ställt om i takt med digitaliseringen.

Nyckeln för Bolaget är att identifiera de ledande bolagen i små men exponentiellt växande marknader med global potential. Vi identifierar bolagen som har utvecklat produkter som löser stora problem och behov i en potentiellt global marknad, och man har antingen gjort det först av alla eller alternativt har andra konkurrensfördelar som innebär stort försprång, t.ex starka patent och andra immaterialrätter. Där finns förutsättningarna att kostnadseffektivt erbjuda produkten till betalande kunder och växa snabbt.

Så ser innehaven ut i Bolaget idag, och det är den typen av bolag vi ämnar fortsätta bygga vår portfölj med.

Välkomna på denna resa med oss.



Arez Arazu

Stockholm januari 2016

## Bolagets innehav och användande av emissionslikviden

Idag finns kärninnehaven Sensavis ([www.sensavis.com](http://www.sensavis.com)), Investor by Crowd ([www.investorbycrowd.se](http://www.investorbycrowd.se)) och Wizzcom 3D Productions ([www.wizzcom.se](http://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 förväntat 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, planeras emissionslikviden användas delvis till förvärv av aktier i Mobilearn ([www.mobilearn.com](http://www.mobilearn.com)). Investeringen i Mobilearn sker genom utnyttjande av ett förmånligt optionsavtal, till en bolagsvärdering som väsentligt understiger dagens marknadsvärde. Ett flertal investerare har visat intresse att investera på den högre nivån. Styrelsen bedömer att både Sensavis och Mobilearn är investeringar med potentiellt mycket hög värde tillväxt 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 finansiell IT. Detta bolag har en färdig produkt klar för lansering och utrollning i Sverige och utomlands.

Genom att delta i Erbjudandena får SYKABs aktieägare möjlighet att bli del av Bolaget och således ta del i Bolagets värde tillväxt genom utveckling av dess nuvarande och framtida portföljbolag. Även om Bolaget redan idag har relativt många aktieägare för ett onoterat bolag (ca 700), är en ytterligare stor spridning av ägandet i Bolaget mycket positivt, särskilt i samband med en notering av Bolaget, vilket medför att investeringen i Bolaget blir likvid och aktien föremål för handel på en etablerad marknadsplats. En notering planeras för 2016.

## Strategi och visioner

Northern Wind är ett riskkapitalbolag som vill möjliggöra för de bästa entreprenörerna att förverkliga framtidens bolag, och Bolaget investerar tidigt i meningsfulla tillväxtbolag med hög skalbarhet. Bolaget investerar i onoterade och entreprenörsdrivna innovationsbolag inom IT-sektorn, gärna i branscher och områden med stor samhällsnytta. Investeringarna kan utgöra såväl majoritets- som minoritetsposter i portföljbolagen. Northern Winds övergripande strategi är att analysera de snabbast växande marknaderna globalt och investera i potentiella marknadsledare som vi anser tillfredsställer Bolagets urvalskriterier.



Northern Wind strävar efter att identifiera bolag som har potential till kraftig värdeutveckling under en femårsperiod, och realisera denna värdetillväxt genom IPO eller avyttring. Målsättningen är att kontinuerligt erbjuda våra nuvarande och framtida aktieägare en avkastning som skall vara betydligt högre än vad mera traditionella investeringar i noterade aktier eller på obligations- och penningmarknaden normalt ger.

Kapitalet som investering är viktigt, men långt ifrån tillräckligt för att ett snabbväxande bolag på en global marknad skall bli framgångsrikt. Vi engagerar oss därför som aktiva aktieägare, och hjälper ledningen i våra portföljbolag med verksamhetsstyrning och frågor som rör finansiering, juridik, produkt- och affärsutveckling, sälj- och marknadsföring samt tillväxtstrategier. Detta gör vi inom ramen för styrelserepresentation och genom annan aktiv rådgivning. Vi går in i ett tidigt skede i syfte att möjliggöra för våra innehav att växa och förädlas under professionella och kontrollerade former. Människorna bakom Northern Wind har ett större personligt engagemang i sina portföljbolag än många andra investeringsbolag.

Bolaget har en plan för notering på en etablerad marknadsplats med målet att detta kan ske 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. Bolaget har redan idag 700 aktieägare men med apportemissionen ovan skapas ännu bättre förutsättningar för att aktien får en god omsättning när den börjar handlas. 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.

## Varför ska man investera i Northern Wind Ventures nu?

1. Mycket god värdeutveckling att vänta i Sensavis, Mobilearn och även övriga existerande innehav såsom by Crowd och Wizzcom. Mobilearn är redan idag vinstdrivande, och Sensavis väntas nå break-even tidigt 2016. Bolagen erbjuder unika och tidsenliga produkter, med goda kontrollpositioner och konkurrensfördelar, i aktuella globala utmaningar som utbildning och migration. Bolagen har byggt upp en stark och stabil verksamhet på hemmamarknaden Sverige. Sensavis har redan försäljning på flera kontinenter med intressanta projekt under 2016, och Mobilearn rustar just nu upp för global expansion till bl a USA, Kanada, UK och Tyskland.
2. En investering i Northern Wind innebär att man är med och bygger upp en ny plattform för nordisk innovation. Northern Winds unicitet bygger på att många små aktieägare är med och finansierar de bästa innovationsbolagen. Normalt sett är investeringar i tidiga skeden i teknik och innovation inte öppet för allmänheten, Northern Wind gör denna spännande värld tillgänglig för gemene man. När innehaven mognat i portföljen och värdepotentialen verifierats av styrelsen kan aktieägarna på sikt komma att erbjudas fördelaktiga direktinvesteringar i Bolagets främsta innehav – "handel ur eget lager".
3. Runt Northern Wind finns idag förutom nya ägare, ny styrelse och ledning, ett nätverk med mycket erfarenhet och det inkommer löpande propåer från intressanta och unika investeringsobjekt. Med utgångspunkt från dagens portfölj bedöms värdeutveckling fortsätta i positiv riktning. I takt med att innehaven mognar och nya bolag tillkommer, ökar också efterfrågan på att ta del av Northern Winds plattform.
4. Deltagande i emissionen erbjuds till mycket fördelaktiga villkor sett till Bolagets innehav och framtidsutsikter. I december 2015 genomförde Bolaget en nyemission som inbringade Bolaget drygt 7 MSEK. Det primära syftet med dessa Erbjudanden till aktieägarna i SYKAB är att utöka aktieägarbasen för expansion och marknadsnotering under 2016.

## Ägarstruktur

Under fjärde kvartalet 2015 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. 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.*

## Bolagets fem största ägare

Ägare	Andel (%)
Stile Capital AB <sup>1</sup>	23,8
Securia Finans AB	14,0
High Growth AB	7,0
Johan Svärd	4,1
Överås Invest AB	3,1

I Northern Wind finns enbart B-aktier utgivna, alla befintliga aktier har således samma rösträtt.

<sup>1</sup>Aktieöverlåtelseavtal har träffats mellan Stile Capital och tidigare ägare

## Ledande befattningshavare, styrelse och revisor

### Arez Arazu, VD

Född 1989. Civilingenjör inom Industriell Ekonomi från Chalmers, samt M.Sc. i Business Design från Chalmers Entreprenörsskola. Erfarenhet från att driva egna bolag, sälj/marknadsföring, produktutveckling och konsultbranschen.

### Jan Nilstadius, CFO

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 CFO/Senior Investment Manager hos Northern Wind samt med konsultationer och styrelseuppdrag i Sverige och internationellt. Expert inom "turn-around" och bolagstransaktioner.

## Styrelse

### Jim Blomqvist, ordförande

Född 1959, invald 2015. Advokat i grunden och lång erfarenhet av bolagsrådgivning inom juridik, bolagsstrukturer och ledningsfrågor. För närvarande styrelseordförande i Eminova Fondkommission, och styrelseledamot i Medica Clinical Nord Holding, Sensori samt Svensk Egenvård. Tidigare chefsjurist på Sungard Front Arena.

### Per Eklund, ledamot

Född 1971, invald 2015. Civilingenjör inom Maskin- och Materialteknik, Luleå Tekniska Universitet. Jobbar idag som Global Pricing Manager för Sandvik Coromant. Har haft ett antal ledande befattningar inom olika produktområden som främst Global produktchef, Affärsutvecklingschef och Global försäljningschef.

### Mats Espander, ledamot

Född 1971, invald 2015. Över 20 års erfarenhet inom Life Science främst inom marknadsföring och försäljning, men även produktutveckling och FoU. Arbetar sedan 2010 inom finansbranschen med särskild inriktning mot Life Science och Healthcare, och har erfarenhet av bland annat Corporate Finance inom Remium Fondkommission. Har tidigare varit styrelseledamot i ett flertal publika bolag.

### Revisor

Northern Wind Ventures ABs revisor är Öhrlings PriceWaterhouseCoopers AB med huvudansvarig auktoriserad revisor Anders Löthgren. Postadressen till PWC är, Box 89, 701 41 ÖREBRO.

## Finansiell översikt före emissionerna

<b>RESULTAT</b>	<b>2015-01-01 – 2015-12-31 (prel.)</b>	<b>2014-01-01 – 2014-12-31</b>
Intäkter	1 016,8	2 209,7
Arbetskraftskostnader	- 2 579,7	- 1 996,1
Kostnader avveckling	- 1 433,5	
Övriga kostnader	- 1 196,8	- 1 021,4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>- 4 193,2</b>	<b>- 807,80</b>
Reavinster fsg aktier	1 561,9	1 774,5
Avvecklingskostnader (nedskr + rea resultat)	- 8 441,1	- 4 902,8
Ränteintäkter	35,1	252,6
Räntekostnader	- 747,7	- 1 037,9
<b>Res före skatt</b>	<b>- 11 785,0</b>	<b>- 4 721,4</b>
Avvecklingskostnader	- 9 874,6	- 4 902,8
<b>"Effektivt" resultat</b>	<b>- 1 910,4</b>	<b>181,4</b>

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.

<b>BALANSRÄKNING</b>	<b>2015-12-31 (prel.)</b>	<b>2014-12-31</b>
<b>Tillgångar</b>		
Inventarier	278,3	278,3
Finansiella tillgångar	29 688,9	20 709,0
Fordringar/Förskott	5 037,6	1 625,0
Övriga tillgångar	139,0	264,8
<b>SUMMA</b>	<b>35 143,8</b>	<b>22 877,1</b>
<b>Skulder/Eget kapital</b>		
Aktiekapital	3 917,0	1 279,4
Pågående em	7 414,0	10 707,0
Övrigt EK	13 697,0	-9 350,1
Skulder inlåning	2 042,7	9 499,4
Skulder bank	861,2	522,0
Skulder delägda bolag	880,1	-
Skuld förvärv	3 973,8	-
Skatter, moms mm	299,3	-
Personalrelat.skulder	418,7	-
Inlåning partners	1 233,8	1 224,0
Övriga skulder	406,0	8 995,4
<b>SUMMA</b>	<b>35 143,8</b>	<b>22 877,1</b>

## Risikfaktorer

### 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.

### Leverantörer

Portföljinvesteringarna har inte sällan ett nära samarbete med sina tekniska leverantörer och 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 Wind 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.

### 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.

### Bolagets värdering

En investering i aktier i Northern Wind Ventures är, liksom alla investeringar, förenad med risk och det finns inte några garantier, för en positiv utveckling. Även om bolaget utvecklas positivt finns risker på marknaden i allmänhet som kan innebära att bolagets värde sjunker. En investerare riskerar således att drabbas av kapitalförlust med anledning av sitt beslut om en investering i bolaget.

### Styrelsens ansvar

Styrelsen för Bolaget är ansvarig för innehållet och försäkrar härmed 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, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Frågor besvaras av

Arez Arazu, VD

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

**Northern Wind Ventures AB**

Besöksadress:  
Alströmergatan 20 / Gjutargatan 2  
112 45 Stockholm

Postadress:  
Box 71  
135 22 Tyresö

Arez Arazu, VD  
Tel: +46 (0)76 - 275 53 27  
E-post: arez@northernwind.se

Jan Nilstadius, Senior Investment Manager  
Tel: +46 (0)70 - 300 50 20  
E-post: jan@northernwind.se



**Northern  
Wind  
Ventures**