



**Northern  
Wind  
Ventures**

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

---

Företrädesemission – september 2016





## Innehållsförteckning

Om Memorandumet .....	3
Erbjudandet.....	4
Företrädesemission med villkoren 2:1.....	4
Teckningstid.....	4
Teckningskurs.....	4
Avstämningsdag.....	4
Anmälan.....	4
Framtidsinriktad information.....	5
Information från tredje part.....	5
Bolagsinformation.....	5
Ord från Ordföranden.....	6
Strategi och visioner.....	7
Varför ska man investera i Northern Wind Ventures nu?.....	8
Ett unikt tillfälle för aktieägarna att teckna nya aktier till ett mycket lågt pris.....	8
Förteckning.....	8
Nyemissionen – pris per aktie.....	9
Bolagets innehav och användande av emissionslikviden.....	10
Aktiekapital och ägarförhållanden.....	12
Ägarstruktur.....	12
Ledande befattningshavare, styrelse och revisor.....	13
Styrelse.....	13
Revisor.....	13
Villkor och anvisningar.....	14
Teckningstid.....	14
Teckningskurs.....	14
Avstämningsdag.....	14
Anmälan.....	14
Handel med teckningsrätter.....	14
Betala och tecknade aktier ("BTA").....	14
Handel med BTA samt omvandling till aktier.....	14
Handel med aktien.....	14
Företrädesrätt till teckning.....	14
Direktregistrerade aktieägare, innehav på VP-konto.....	15
Förvaltarregistrerade aktieägare, innehav på depå.....	15
Teckning med stöd av teckningsrätter, direktregistrerade aktieägare.....	15
Aktieägare bosatta utanför Sverige.....	16
Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige.....	16
Aktieägare bosatta i vissa oberättigade jurisdiktioner.....	16
Teckning utan stöd av teckningsrätter samt tilldelning.....	16
Övrigt.....	17
Angående leverans av tecknade värdepapper.....	17
Offentliggörande av utfallet i emissionen.....	17
Rätt till utdelning.....	17
Aktiebok.....	17
Tillämplig lagstiftning.....	17
Viktig information.....	17
Finansiell översikt före emissionen.....	19
Risikfaktorer.....	21
Bransch- och marknadsrisker.....	21
Marknadsutveckling.....	21
Ny teknik.....	21
Leverantörer.....	21
Bolagsspecifika risker.....	21
Beroende av nyckelpersoner och medarbetare.....	21
Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov.....	21
Bolagets värdering.....	21
Styrelsens ansvar.....	21
Bolagsordning.....	22



## Om Memorandumet

Med »Northern Wind« eller »Bolaget« avses Northern Wind Ventures 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 1 september 2016 beslutade, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 22 juni 2016, att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga 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.

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 motsvarande 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, utjudas, 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](http://www.northernwind.se)).

Eminova FK har 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«.

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.



# Erbjudandet

## Företrädesemission med villkoren 2:1

**Härmed inbjuds samtliga aktieägare i NWV, i enlighet med villkoren i denna skrivelse, att teckna aktier i Bolaget mot kontant betalning.**

Den 9 september 2016 beslutade styrelsen i Northern Wind Ventures AB, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 22 juni 2016, att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Totalt antal aktier som erbjuds är alltså 49 610 984 aktier, och vid full teckning kommer emissionen att inbringa maximalt 9 922 196,80 kronor till Bolaget, före emissionskostnader.

Vid fulltecknad emission ökas Bolagets aktiekapital i denna emission med 9 922 196,20 kronor och antalet aktier kommer att ökas med 49 610 984 aktier.

Utspädningen vid fulltecknad emission blir cirka 67 procent. En nyemitterad aktie kostar 0,20 kronor. Erbjudandet innebär att varje aktieägare har rätt att köpa två nya aktier för varje idag ägd aktie.

## Teckningstid

Teckning av aktier ska ske under perioden från 20 september – 4 oktober 2016. Styrelsen i Bolaget äger rätt att förlänga teckningstiden. De äger inte rätt att avbryta emissionen efter det att teckningstiden har påbörjats.

## Teckningskurs

Teckningskursen är 0,20 kronor per aktie. Inget courtage kommer att tas ut.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag i företrädesemissionen är 16 september 2016.

## Anmälan

Samtliga aktieägare kommer att erhålla en avisering om tilldelning av teckningsrätter/aktier enligt villkoren i företrädesemissionen.

Anmälan om ytterligare teckning av aktier skall göras på separat anmälningsedel "Teckning UTAN stöd av teckningsrätter". Befintliga aktieägare har företräde för teckning av dessa aktier.

Ytterligare information och anmälningsedlar kommer att finnas tillgängliga på bl.a. [www.northernwind.se](http://www.northernwind.se) och [www.eminova.se](http://www.eminova.se).

Anmälningsedel skall skickas i inskannad version till [info@eminova.se](mailto:info@eminova.se), alternativt posta ett utskrivet och ifyllt/underskrivet exemplar till Eminova Fondkommission AB, Biblioteksgatan 3, 3 tr, 111 46 STOCKHOLM.



## 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.

## 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 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 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.

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	Stockholms kommun, Stockholms län
Organisationsnummer	556625-5153
Datum för bolagsbildning	2002-01-15
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

Frågor om Northern Wind besvaras av:

**Jim Blomqvist**, Styrelseordförande Northern Wind Ventures AB  
e-mail [j.blomqvist@telia.com](mailto:j.blomqvist@telia.com), mobil 070 819 59 24

Administrativa frågor rörande emissionen kan ställas till:

**Jan Nilstadius**, Northern Wind Ventures AB  
e-mail [jan@northernwind.se](mailto:jan@northernwind.se), mobil 070 300 50 20



## Ord från Ordföranden

Det har nu gått drygt åtta månader sedan jag tillträdde som ordförande i Northern Wind Ventures i samband med att den nya styrelsen valdes och Stile Capital gjorde sin investering och i och med det blev största aktieägare i Bolaget.

Bolaget hade/har flera mycket intressanta bolag i portföljen med stor potential men jag förstod också att verksamheten stod inför mycket stora utmaningar då man under en längre tid bedrivit sin verksamhet med alltför små medel och konstant ansträngd likviditet. Utöver detta hade Bolaget med sina portföljbolag förbundit sig till avtal och samarbeten som behövde förändras och t.o.m. avslutas vilket kunde medföra stora kostnader.

Detta skulle åtgärdas med nyemissionen i november/december 2015 och med nytt kapital skulle trycket lättas, Bolaget börja blicka framåt och innehaven tas om hand med projekt som skulle drivas på och färdigställas i portföljbolagen.

Tyvär bidrog denna emission inte med tillräckliga medel för att ta Bolaget ur sin likviditetskris, detta p.g.a. att emissionen till stor del utgjordes av kvittning av skulder till aktieägare, alltså kom inga nya pengar in i den delen. Även kompletterande finansiering som utlovats till Bolaget under våren och sommaren har uteblivit till största del. Följden har blivit att verksamheten, med pågående projekt i portföljbolagen, fått gå på sparlåga eller helt avstannat under försommaren 2016.

Parallellt med den operativa verksamheten och arbetet med fortsatt finansiering har vi i den nya styrelsen under perioden också gjort en ny genomlysning av Bolagets existerande innehav i syfte att utvärdera deras respektive finansiella bärkraft, affärsstrategier och kapitalbehov framåt.

Målet har varit att analysera värderingarna av aktieinnehaven för att bekräfta alternativt ompröva bokförda värden i Northern Wind Ventures' balansräkning. Slutsatsen är nu att några av våra innehav, relativt omständigheterna, haft värderingar som överstiger rimligt värde och som därför behöver justeras nedåt som redogjorts för nedan. Nu är detta gjort och den justerade balansräkningen speglar mer korrekt tillgångarnas värde.

Jag vill igen poängtera att nedskrivningarna bara haft en mindre påverkan på det mycket låga priset som gäller för emissionen men jag tycker ändå att det är på sin plats att informera Er alla om åtgärderna som vidtagits. Vi kan inte längre köra på i gamla hjulspår utan det är nystart som gäller nu. Vi sitter på fina portföljbolag med många riktigt bra möjligheter, och om vi nu sköter detta på rätt sätt och driver och utvecklar vidare våra portföljbolag klokt och målmedvetet så kommer de positiva resultaten, med tillväxt och vinster som följd.

Det är mycket positivt att Stile Capital, som största aktieägare i Northern Wind Ventures, har åtagit sig att teckna hela sin andel i emissionen med villkoret nedan. Det visar att Stile Capital har en stark framtidstro på Bolaget och att man fortsätter stödja styrelsens arbete och de mål som satts upp. Nu får alla ni, och endast ni, teckna på samma villkor. Ingen utanför aktieägarkretsen får ta del av detta erbjudande såvida det inte finns utrymme kvar när teckningstiden gått ut. Och även då får endast aktieägare möjligheten att teckna mer, och först därefter kan externa personer få delta, inklusive emissionsgaranter.

Vi avser att inom ytterligare 6-9 månader följa upp med en ny kapitalanskaffningsrunda för expansion och nyinvesteringar, i form av emission eller möjligtvis en strukturaffär, och då till ett helt väsentligt högre pris. Det finns en del intressanta diskussioner som pågår redan nu. I denna plan ligger även en notering av Bolaget på en etablerad marknadsplats inom överskådlig framtid.

Återigen, jag är övertygad om att vi nu vänder trenden som pågått under de senaste åren och möjliggör för våra existerande portföljbolag att utvecklas till starka framgångsrika företag med god tillväxt. Detta skall, tillsammans med nya investeringar och i förlängningen också en notering av Bolaget, göra era investeringar lönsamma och förhoppningsvis värda det besvär som det inneburit att vara aktieägare i Bolaget under tidigare år.

Bromma september 2016

**Jim Blomqvist**



## 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 noterade 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 göras när läget är stabiliserat.

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 900 aktieägare.

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. 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”.
2. 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.
3. Deltagande i emissionen erbjuds till mycket fördelaktiga villkor sett till Bolagets innehav och framtidsutsikter.

## Ett unikt tillfälle för aktieägarna att teckna nya aktier till ett mycket lågt pris

I december 2015 tillträdde en ny styrelse. I samband med årsskiftet inledde den nya styrelsen tillsammans med nya ledningen en omfattande genomgång av verksamheten, portföljbolagen och det finansiella. Allt hela tiden med fokus på befintliga portföljbolag.

Bristen på kapital och svårigheterna att attrahera ny finansiering har emellertid gjort det svårt att fullfölja Bolagets planer, mål och pågående projekt i de olika portföljbolagen. Bolaget är nu i behov av ny finansiering i syfte att dels lösa gamla existerande finansiella åtaganden, men framförallt för att skapa förutsättningar för drift och utveckling av verksamheterna i de olika portföljbolagen.

Detta innefattar kommersiell lansering i två bolag (Jobs by Crowd och Investor by Crowd) och en offensivare expansion i två andra (Wizzcom och Frogs & Dogs). Såväl styrelse som ledning drivs av en stark övertygelse om framtiden med denna nystart när erforderligt kapitalbehov är tillgodosett.

## Förteckning

Bolagets största ägare, Stile Capital AB med cirka 17 % av aktierna i Bolaget, har förtecknat hela sin andel, dvs. cirka 1 700 000 kronor. Stiles teckningsåtagande är villkorat av att emissionen inbringar ytterligare 3 300 000 kronor eller mer .





## Nyemissionen – pris per aktie

Som sagts ovan, erbjuds aktieägarna att teckna för 0,20 kr per aktie vilket motsvarar endast drygt 10 % av priset i den senaste emissionen.

Emissionspriset har satts mycket lågt men skall inte ses som en fundamental omvärdering av Bolagets samlade tillgångar. Att Bolaget väljer att göra så, är för att kortsiktigt säkerställa nödvändigt kapital för en förnuftig och för samtliga aktieägare sund drift och optimering av sin investering. Förvisso har de nedskrivningar som redogörs för nedan viss inverkan på emissionspriset, men det är framförallt på grund av att en låg emissionskurs syftar till att snabbt säkerställa nödvändigt kapital och ger de aktie-ägare som fortsatt tror på Bolagets möjligheter att till ett lågt pris stärka sitt ägande och därmed också öka sin möjlighet till en god avkastning i framtiden.

Det ska särskilt noteras att en företrädesemission ger alla aktieägare rätt och möjlighet att försvara och vid utrymme även öka sitt ägande i Bolaget. Bolaget vill på detta sätt verkligen uppmuntra alla att vara med och vi hoppas med detta att aktieägarna ser möjligheterna framåt. Om sedan emissionen inte blir fulltecknad, beslutar styrelsen om fördelningen av det som inte tecknats mellan dem som önskat teckna sig för mer än sin pro rata del. Det som då inte tecknats med eller utan stöd av företrädesrätt, kommer att fördelas mellan de som gjort ett garantiåtagande och därefter tillfrågade externa investerare. Mer om detta nedan.



## Bolagets innehav och användande av emissionslikviden

Emissionslikviden kommer att delvis användas till reglering av befintliga skulder, men i den mån emissionen blir väl tecknad kommer majoriteten av emissionslikviden användas för framåtriktade investeringar, dvs. för att genomföra planerade investeringar i de innehav vi fokuserar på.

Skulle emissionen fulltecknas kommer utrymme finnas att även göra en eller ett par nyinvesteringar i bolag med starka affärsidéer och hög potential där möjligheten redan erbjudits.

### WIZZCOM

Vi ser **Wizzcom 3D** (innehav ca 58 procent) som vårt strategiskt viktigaste innehav och är övertygade om att Wizzcom har förutsättningar att på relativt kort tid kunna ge mångdubbel avkastning. Flera riktigt stora affärsmöjligheter där förhandlingarna är i långt framskriden fas signalerar detta.

Per den 31 augusti 2016 uppgick försäljningen i Wizzcom till cirka 2 MSEK varvid bolaget med detta överträffat omsättningen för helåret 2015. Liggande prognos baserat på befintliga offerter ute hos kund innebär att Wizzcom ska nå 8 MSEK i omsättning i år, men styrelsen i Northern Wind Venture gör en mer konservativ bedömning att försäljningen för helåret 2016 blir cirka 4-6 MSEK, och att Wizzcom bör bli självbärande under 2017.

Under augusti har det tillsatts en ny VD för Wizzcom, och bolaget planerar även för en expansion in i nya affärssegment med sina produkter, både i och utanför Sverige.

För att bygga vidare på affärerna med såväl existerande kunder som offensiv expansion i nya marknader och segment kommer det att eventuellt behövas ytterligare kapitalinjektion i Wizzcom.

Som majoritetsägare har vi ett ägaransvar att bidra till detta. Wizzcom har nyligen genomfört en mindre företrädesnyemission som blev ordentligt övertecknad. Den slutliga fördelningen av Wizzcoms emission är i skrivande stund inte riktigt klar. Northern Wind Venture har valt att teckna hela sin pro rata del, och behöver för detta, förutom att kvitta en del fordringar, tillskjuta kontant drygt 900 000 kronor. Vi är övertygade om att denna strategiskt viktiga investering har möjlighet att erbjuda en mycket hög avkastning på sikt.



**Frogs & Dogs** (innehav 49 procent) går mycket starkt. Om än från en lägre nivå, så räknar vi med att i stort sett dubbla omsättningen 2016 till cirka 8 MSEK för helåret och redovisa en nettovinst. Dubblas omsättningen blir det tredje året i rad som denna bedrift görs.

Vi ser vidare stora möjligheter till ytterligare kraftig tillväxt och sannolikt kan vi dubbla försäljningen igen under 2017 med ökad vinst, bland annat som en följd

av att vi ingått avtal med stora nationella kedjor, inklusive Akademibokhandeln och Teknikmagasinet som tillkommit under 2015.

En av Frogs & Dogs produkter har också nyligen blivit uppmärksammas genom TV-programmet Genikampen på SVT där bolagets spel Quarto (från franska Gigamic) var med i utslagstävlingen. Vi räknar med en kraftig försäljningsökning som ett resultat av detta.



Under tredje kvartalet har Frogs and Dogs via finansbolag säkerställt ytterligare rörelsekapital. I den bästa av världar hade bolagets inköpskostnader varit egenfinansierade, men med dessa nytillkomna krediter kan Frogs and Dogs nu möta efterfrågan på bolagets produkter.

Bolaget bör heller inte ha något mer externt kapitalbehov. Per den sista augusti uppgick försäljning och orderstock till cirka 4 MSEK, vilket överträffar omsättningen för helåret 2015. Vårt att notera är att nytillkomna partneravtal med stora återförsäljare såsom Akademibokhandeln står för cirka 2 MSEK. Med årets tre viktigaste försäljningsmånader kvar bedömer vi det som sagt sannolikt att Frogs and Dogs kan dubbla omsättningen till nämnda 8 MSEK.

Frogs and Dogs är också mitt uppe i moderniseringsarbete med ny hemsida och webbshop. En satsning som kommande år avsevärt kommer minska bolagets försäljningsomkostnader.



**Jobs by Crowd** (*innehav 100 procent*) måste färdigställa sin mjukvaru-plattform innan en kommersiell lansering kan göras.

Ett avtal som varit nära förestående med en tilltänkt partner inom rekryteringsbranschen har därför ännu inte blivit verklighet.

Det finns ett avtal med Dustin som också kan aktiveras med en klar produkt. Skulle det behövas finns alternativa planer och diskussioner förs med strategiska aktörer i rekryteringsbranschen.

Dock bedömer vi att osäkerheten har ökat något, varför styrelsen beslutat att skriva ner det bokförda värdet på bolaget med 50%, till 1 MSEK.



**Investor by Crowd** (*innehav 99 procent*) befinner sig i en liknande situation, där mjukvaruplattformen behöver färdigställas. Vi avser således att investera nödvändigt kapital för detta när emissionen gjorts. Vi arbetar mot att Investor by Crowd kommer att kunna lanseras kommersiellt under första halvåret 2017, som ett oberoende företag eller i strategiskt partnerskap med annat bolag inom media/finans.

Flera parallella diskussioner pågår med tilltänkta samarbetspartners.

Den strategi och de planer som vi tidigare meddelat gäller huvudsakligen fortsättningsvis, men under våren och sommaren 2016 har vi tappat tid och momentum av finansiella skäl. Under samma tidsperiod har vi sett att konkurrenter gjort entré på marknaden, vilket vi även ser som positivt då en växande konkurrens talar för ett uppdämt marknadsbehov och en trendvåg – där vi, med stärkt finansiell ställning och en strategisk position har möjlighet att placera oss i tätskiktet. Då nödvändig finansiering inte funnits tillgänglig, och är helt avgörande för möjligheten att nyttja den för stunden goda möjligheten, har styrelsen beslutat att skriva ner det bokförda värdet på Investor by Crowd med 50 procent, till 5 MSEK.

Vi räknar med att Investor by Crowd behöver ytterligare ca 1,5 MSEK för att färdigställas och lanseras under första halvåret 2017.



## Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktiekapitalet i Bolaget uppgår till 4 961 098,40 kronor fördelat på 24 805 492 fullt emitterade och inbetalda aktier. Aktiernas kvotvärde är 0,20 kronor.

Samtliga aktier ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar, vinst och eventuellt överskott vid likvidation.

Till detta finns ett optionsprogram till styrelse och ledning omfattande 1 800 000 aktier, under förutsättning att aktier tecknas. Detta beslutades om vid årsstämman 22 juni 2016.

Varje aktie 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 uppköpserbudanden avseende Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. Enligt bolagsordningen skall aktiekapitalet vara lägst 4 500 000 kronor och högst 18 000 000 kronor och antalet aktier skall vara lägst 22 500 000 stycken och högst 90 000 000 stycken.

## Ägarstruktur

Bolaget hade per den 31 juli 2016 cirka 900 aktieägare. De största ägarna är följande.

Namn	Kapital/Röster
Stile Capital AB	16,5 %
Securia Finans AB	14,6 %
High Growth AB	7,5 %
Johan Svärd	4,3 %
Överås Invest AB	3,3 %
	<b>46,1 %</b>
Övriga	53,9 %
<b>TOTALT</b>	<b>100,0 %</b>

Styrelse och ledning kommer i denna emission att försvara sina pro rata delar och om utrymme finns även öka sina andelar.



# 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 december 2015. Advokat i grunden och lång erfarenhet av bolagsrådgivning inom juridik, bolagsstrukturer och ledningsfrågor. Tidigare chefsjurist på Sungard Front Arena. Driver idag konsultbolaget JB Corporate Advisors inom dessa områden. För närvarande också styrelseledamot Sensori AB.

### **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 december 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**

Finnhammars Revisionsbyrå AB med huvudansvarig auktoriserad revisor Bengt Beergrehn. Postadressen till Finnhammars är, Box 194, 194 23 Upplands Väsby.



## Villkor och anvisningar

Den 9 september 2016 beslutade styrelsen i Northern Wind Ventures AB (org.nr 556625-5153), med stöd av bemyndigande från årsstämma den 22 juni 2016, att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionen omfattar högst 49 610 984 B-aktier och kan inbringa bolaget 9 922 196,80 kronor vid full teckning.

### Teckningstid

Teckning av aktier ska ske under perioden från och med den 20 september 2016 till och med den 4 oktober 2016. Styrelsen i Bolaget äger rätt att förlänga teckningstiden. De äger inte rätt att avbryta emissionen efter det att teckningstiden har påbörjats.

### Teckningskurs

Teckningskursen är 0,20 kronor per aktie. Inget courtage kommer att tas ut.

### Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vem som ska erhålla teckningsrätter i emissionen är den 16 september 2016.

Sista dag för Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 14 september 2016. Första dag för Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 15 september 2016.

### Anmälan

#### Handel med teckningsrätter

Ingen organiserad handel med teckningsrätter.

#### Betalda och tecknade aktier ("BTA")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTA skett på VP-kontot. Tecknade aktier benämns BTA till dess att nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

#### Handel med BTA samt omvandling till aktier

Ingen organiserad handel med BTA. När emissionen registrerats hos Bolagsverket omvandlas BTA till aktier. Ingen särskild avisering skickas ut från Euroclear i samband med omvandlingen.

#### Handel med aktien

Bolagets aktier är inte noterade.

#### Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 16 september 2016 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att för en befintlig aktie teckna två (2) nya aktier av serie B.



## Direktregistrerade aktieägare, innehav på VP-konto

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi, särskild anmälningssedel samt anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter samt en s k teaser, dvs en kort summering av detta memo.

VP-avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto skickas inte ut.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

## Förvaltarregistrerade aktieägare, innehav på depå

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning samt en s k teaser, dvs en kort summering av detta memo. Teckning och betalning ska istället ske enligt instruktioner från förvaltaren.

## Teckning med stöd av teckningsrätter, direktregistrerade aktieägare

Teckning ska ske genom betalning till angivet bankgiro senast den 4 oktober 2016 i enlighet med något av följande två alternativ.

### 1. Förtryckt bankgiroavi, Emissionsredovisning

Används om samtliga erhållna teckningsrätter ska utnyttjas. Teckning sker genom inbetalning av den förtryckta bankgiroavin. Observera att ingen ytterligare åtgärd krävs för teckning och att teckningen är bindande.

### 2. Särskild anmälningssedel

Används om ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas, t ex om teckningsrätter har köpts eller sålts. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission. Referens vid inbetalning är anmälningssedelns nummer. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att teckningen är bindande.

Särskild anmälningssedel kan erhållas från Eminova Fondkommission AB, tfn 08-684 211 00, fax 08-684 211 29, email info@eminova.se.



## Aktieägare bosatta utanför Sverige

### Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin (emissionsredovisningen) kan betala i svenska kronor via SWIFT enligt nedan. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission.

Eminova Fondkommission AB  
Biblioteksgatan 3, 3 tr  
111 46 Stockholm, Sverige  
BIC/SWIFT: NDEASESS  
IBAN: SE9830000000032731703369

### Aktieägare bosatta i vissa oberättigade jurisdiktioner

Aktieägare bosatta i annat land där deltagande i nyemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner äger ej rätt att delta i nyemissionen (exempelvis Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, USA). Dessa aktieägare kommer inte att erhålla teckningsrätter, emissionsredovisning eller någon annan information om nyemissionen.

## Teckning utan stöd av teckningsrätter samt tilldelning

För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående aktier.

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedeln benämnd "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ned från [www.eminova.se](http://www.eminova.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 140 000,00 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 och dras aldrig från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte betalning i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Inget meddelande skickas ut till de som ej erhållit tilldelning.

Anställda i Emissionsinstitutet kan ansöka om att teckna aktier i emissionen på samma villkor som andra redan befintliga aktieägare eller allmänheten.





### **Tilldelning ska ske enligt följande:**

I första hand ska tilldelning ske till bolagets tidigare aktieägare som på anmälningssedeln angett sitt aktieinnehav per avstämningsdagen den 16 september 2016. Vid överteckning sker tilldelningen pro rata i förhållande till antal innehavda aktier per avstämningsdagen och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning ske till övriga personer som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter. Vid överteckning sker tilldelningen enligt beslut av styrelsen.

I sista hand ska återstående aktier tilldelas personer som garanterat emissionen i enlighet med deras garantiåtaganden.

### **Övrigt**

Om inte särskilda villkor finns, så är teckning av aktier med eller utan teckningsrätter oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva sin teckning.

### **Angående leverans av tecknade värdepapper**

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

### **Offentliggörande av utfallet i emissionen**

Offentliggörande av utfallet i emissionen kommer att ske genom ett pressmeddelande från Bolaget så snart detta är möjligt efter teckningstidens utgång.

### **Rätt till utdelning**

De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med för räkenskapsåret 2016, 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, 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).

### **Viktig information**



Eminova Fondkommission AB ("Eminova") (556889-7887) är ett värdepappersbolag som står under Finansinspektionens tillsyn. Eminova har tillstånd att bedriva värdepappers-rörelse 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 Eminova 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, Biblioteksgatan 3, 3 tr, 111 46 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](http://www.arn.se).

Eminova följer svensk lag och materiell rätt tillämpas på Eminovas erhållna uppdrag. Allmän domstol är behörig domstol.



## Finansiell översikt före emissionen

RESULTAT	2016-01-01 – 2016-06-30	2015-01-01 – 2015-12-31	2014-01-01 – 2014-12-31
Intäkter	713,1	1 016,8	2 209,7
Arbetskraftskostnader	- 1 284,5	- 2 685,0	- 1 996,1
Kostnader avveckling (ca)	0	- 2 000,0	
Övriga kostnader	313,3	- 2 719,1	- 1 021,4
Rörelseresultat	- 888,2	- 6 387,3	- 807,80
Reavinster fsg aktier	0	1 561,9	1 774,5
Avvecklingskostnader (nedskr + rea resultat)	- 9 497,1	- 14 213,4	- 4 902,8
Ränteintäkter	202,8	35,1	252,6
Räntekostnader	-410,7	- 1 222,3	- 1 037,9
Res före skatt	- 10 595,2	- 20 226,0	- 4 721,4
Avvecklingskostnader	- 9 497,1	- 16 213,4	- 4 902,8
"Effektivt" resultat	- 1 098,1	- 4 012,6	181,4

### Kommentarer:

Nedskrivningar och avyttringar av innehav har slagit hårt mot resultatet under 2015 och under första halvåret 2016.

Styrelsens bedömning är att dessa åtgärder varit nödvändiga för att renodla verksamheten och kunna bygga upp ett långsiktigt lönsamt Northern Wind framledes.



BALANSRÄKNING		2016-06-30 (prel)	2015-12-31	2014-12-31
<b>Tillgångar</b>	Inventarier	189,9	189,9	278,3
	Finansiella tillgångar	16 721,3	25 647,3	20 709,0
	Fordringar/Förskott	3 089,7	5 282,7	1 625,0
	Övriga tillgångar	737,2	36,3	264,8
	<b>SUMMA</b>	<b>20 738,2</b>	<b>31 156,1</b>	<b>22 877,1</b>
<b>Skulder/ Eget Kapital</b>	Aktiekapital	4 961,1	3 917,0	1 279,4
	Pågående em	0,3	8 346,2	10 707,0
	Övrigt EK	2 821,3	5 235,8	- 9 350,1
	Skulder inlåning	3 402,0	2 042,7	9 499,4
	Skulder bank	850,9	791,5	522,0
	Skulder delägda bolag	1 165,7	880,1	-
	Skuld förvärv	3 266,8	3 973,8	-
	Skatter, moms mm	106,8	299,3	-
	Personalrelat. skulder	423,9	418,7	-
	Inlåning partners	1 260,0	1 233,8	1 224,0
	Övriga skulder	2 479,4	406,0	8 995,4
	<b>SUMMA</b>	<b>20 738,2</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.

## 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.

## 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.



# Bolagsordning

- §1** Bolagets firma är Northern Wind Ventures AB (publ).
- §2** Bolagets styrelse har sitt säte i Stockholm kommun.
- §3** Bolaget har till föremål för sin verksamhet att bedriva rådgivning avseende förvärv, innehav, förädling och avyttring av finansiella instrument, bolag och rörelser, förmedling av kontakt mellan köpare och säljare av finansiella instrument eller i annat fall medverkan vid transaktioner avseende sådana instrument, förvaltning av dylika instrument, tillhandahållande av ekonomisk rådgivning och administrativa tjänster, bedrivande av fondverksamhet samt annan därmed förenlig verksamhet.
- Bolaget skall inte driva sådan verksamhet som kräver tillstånd enligt lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse.
- §4** Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 4 500 000 kronor och högst 18 000 000 kronor.
- §5** Antalet aktier skall vara lägst 22 500 000 st. och högst 90 000 000 st.  
Det finns vara aktier av ett aktieslag
- §6** Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst fem ledamöter med högst tre suppleanter.
- Ledamöterna och suppleanterna väljs årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.
- §7** För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en revisor.
- §8** Kallelse till bolagsstämma skall genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats tidigast 6 veckor och senast 2 veckor före bolagsstämma.
- Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet. Om utgivningen av Svenska Dagbladet upphör skall annonsering i stället ske genom Dagens Industri.
- Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton, eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.
- Den som inte är aktieägare i bolaget skall, på de villkor som styrelsen bestämmer, ha rätt att närvara eller på annat sätt följa förhandlingarna vid bolagsstämma.
- Styrelsen får samla in fullmakter på bolagets bekostnad enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551).



- §9** På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:
1. Val av ordförande vid stämman
  2. Framläggande och godkännande av dagordning som framgår av kallelsen
  3. Val av en eller två justeringsmän
  4. Upprättande och godkännande av röstlängd
  5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
  6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse, samt i förekommande fall av koncernredovisning och koncernrevisions-berättelse
  7. Beslut
    - a. om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
    - b. om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
    - c. om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören
  8. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisor
  9. Fastställande av antal styrelseledamöter och suppleanter samt val av styrelse och i förekommande fall revisor
  10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.
- §10** Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.
- §11** Bolagets räkenskapsår skall vara 1/1–31/12.

---

Denna bolagsordning antogs vid årsstämma 22 juni 2016.



**Northern  
Wind  
Ventures**

Erik Dahlbergsallén 15, 115 20 Stockholm | [www.northernwind.se](http://www.northernwind.se) | [info@northernwind.se](mailto:info@northernwind.se)