



INFORMATIONSMEMORANDUM INFÖR LISTNING AV

AVENTURA GROUP AB (PUBL)

PÅ NASDAQ FIRST NORTH GROWTH MARKET

Viktig information om Nasdaq First North Growth Market

NASDAQ FIRST NORTH GROWTH MARKET ÄR EN REGISTRERAD TILLVÄXTMARKNAD FÖR SMÅ OCH MEDELSTORA FÖRETAG, I ENLIGHET MED EUROPAPARLAMENTETS OCH RÅDETS DIREKTIV 2014/65/EU OM MARKNADER FÖR FINANSIELLA INSTRUMENT, SÅSOM DET HAR IMPLEMENTERATS I NATIONELL LAGSTIFTNING I DANMARK, FINLAND OCH SVERIGE, SOM DRIVS AV DE (OLIKA) BÖRSER SOM INGÅR I NASDAQ-KONCERNEN. BOLAG PÅ NASDAQ FIRST NORTH GROWTH MARKET ÄR INTE FÖREMÅL FÖR SAMMA REGLER SOM STÄLLS PÅ BOLAG SOM ÄR NOTERADE PÅ DEN REGLERADE HUVUDMARKNADEN, ENLIGT DEFINITIONEN I EU:S LAGSTIFTNING (SÅSOM DEN HAR INFÖRLIVATS I NATIONELL RÄTT). DE ÄR ISTÄLLET FÖREMÅL FÖR MINDRE OMFATTANDE REGLER OCH REGLERINGAR SOM ÄR ANPASSADE FÖR MINDRE TILLVÄXTBOLAG. EN INVESTERING I ETT BOLAG SOM HANDLAS PÅ NASDAQ FIRST NORTH GROWTH MARKET KAN DÄRFÖR VARA MER RISKFYLLD ÄN EN INVESTERING I ETT BOLAG SOM ÄR NOTERAT PÅ EN REGLERAD MARKNAD. SAMTLIGA BOLAG VARS AKTIER ÄR UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ NASDAQ FIRST NORTH GROWTH MARKET HAR EN CERTIFIED ADVISER SOM ÖVERVAKAR ATT REGELVERKET EFTERLEVS. DET ÄR RESPEKTIVE BÖRS INOM NASDAQ-KONCERNEN SOM GODKÄNNER ANSÖKAN OM UPPTAGANDE TILL HANDEL.



VIKTIG INFORMATION

Detta informationsmemorandum ("Memorandum") har upprättats med anledning av Aventura Group AB (publ):s inbjudan till teckning av aktier av serie B ("Erbjudandet") inför listning på Nasdaq First North Growth Market. Med "Aventura", "Koncernen" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhanget och om inget annat anges, Aventura Group AB (publ) med organisationsnummer 559236-2593, ett svenskt publikt aktiebolag inklusive dotterbolaget Aventura Hong Kong Ltd. med organisationsnummer 1657310 samt dess dotterbolag Aventura Trading Co. Ltd. med organisationsnummer 91310113301690172C och Aventura Business Consulting Co. Ltd. med organisationsnummer 913100005887219759. Augment Partners AB ("Augment") är Bolagets finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet och Aqurat Fondkommission AB ("Aqurat Fondkommission") agerar emissionsinstitut. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB.

Undantag från prospektskyldighet

Detta Memorandum utgör inget prospekt och har således inte upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") eller Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980. Memorandumet har inte heller godkänts av eller registrerats hos Finansinspektionen enligt Prospektförordningen. Aventura har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Inga nya aktier av serie B får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, inom eller till Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, USA eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution kräver ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt eller annars strider mot reglerna i sådan jurisdiktion eller inte kan ske utan tillämpning av undantag från sådan åtgärd. Teckning och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Memorandumet, eller önskar investera i Aventura, måste informera sig om och följa nämnda begränsningar. Åtgärder i strid med begränsningarna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Aventura förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara anmälan om teckning som Aventura eller dess rådgivare anser kan inbegripa en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion. Inga aktier av serie B eller andra värdepapper utgivna av Aventura har registrerats eller kommer att registreras enligt den vid var tid gällande United States Securities Act från 1933, eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA.

Framåtriktade uttalanden

Memorandumet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden som inte relaterar till historiska fakta och händelser och sådana uttalanden och åsikter som rör framtiden och som, till exempel, innehåller formuleringar som "anser", "avser", "bedömer", "förväntar", "kan", "kommer att", "planerar", "potentiell", "prognostiserar", "skulle kunna" eller liknande uttryck, där avsikten är att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller, framförallt, uttalanden och åsikter i Memorandumet som behandlar kommande ekonomisk avkastning, planer och förväntningar för Bolagets verksamhet och styrning, framtida tillväxt och lönsamhet samt den generella ekonomiska och juridiska miljön och andra frågeställningar som rör Bolaget. Framåtriktade uttalanden baseras på nuvarande beräkningar och antaganden som görs på grundval av vad Bolaget känner till. Sådana framåtriktade uttalanden påverkas av risker, osäkerheter och andra faktorer som kan leda till att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och rörelseresultat, kan komma att skilja sig från sådana framåtriktade uttalanden, eller inte uppfylla de förväntningar som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden, eller visar sig vara mindre gynnsamma än resultaten som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden. Potentiella investerare bör inte sätta orimlig hög tilltro till dessa framåtriktade uttalanden och de rekommenderas starkt att läsa Memorandumet som innehåller detaljerade beskrivningar av faktorer som kan påverka Bolagets verksamhet och marknaden där det är verksamt.

Varken Bolaget eller Augment kan lämna garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna, eller huruvida de förutspådda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa. De framåtriktade uppskattningar och förhandsberäkningar som härstammar från tredjepartsstudier och hänvisas till i Memorandumet kan visa sig vara inkorrekta. Faktiska resultat, genomförande eller händelser kan skilja sig i betydande grad från vad som angetts i sådana uttalanden. Efter Memorandumets offentliggörande åtar sig varken Bolaget eller Augment, om det inte föreskrivs enligt lag eller i Nasdaq First North Growth Markets regelverk, att uppdatera framåtriktade uttalanden eller anpassa dessa framåtriktade uttalanden efter faktiska händelser eller utvecklingar.

Bransch- och marknadsinformation

Memorandumet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförligt till Bolagets verksamhet och den marknad som Aventura är verksam på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor. I branschpublikationer eller rapporter anges vanligen att information som återges däri har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men riktigheten och fullständigheten i sådan information kan inte garanteras. Varken Aventura eller Augment har verifierat informationen och kan därför inte garantera korrektheten i den bransch- och marknadsinformation som finns i Memorandumet och som har hämtats från eller härrör från branschpublikationer eller rapporter. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin natur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningar och de som tillfrågats.

Memorandumet innehåller också uppskattningar av marknadsdata och informationen härledd därifrån, och som inte kan inhämtas från publikationer av marknadsundersökningsinstitutioner eller några andra oberoende källor. Sådan information har tagits fram av Aventura baserat på tredjepartskällor och Bolagets egna interna uppskattningar. I många fall finns det inte någon publik tillgänglig information och sådana marknadsdata från exempelvis branschorganisationer, myndigheter eller andra organisationer och institutioner. Aventura anser att dess uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån är användbara för att ge investerare en bättre förståelse av såväl branschen som Bolaget verkar på och Aventuras ställning inom branschen. Styrelsen försäkrar att information från referenser eller källhänvisningar i Memorandumet har återgivits korrekt och att – såvitt styrelsen känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd part – inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. I Memorandumet beskrivs även de ledande bolag och produkter som styrelsen i Aventura bedömt som närliggande konkurrenter till Bolagets verksamhet. Redogörelsen gör inte anspråk på att vara heltäckande.

Presentation av finansiell information

Om inget annat uttryckligen anges, har ingen finansiell information i Memorandumet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information i Memorandumet som rör Bolaget och som inte ingår i den reviderade informationen eller har granskats av Bolagets revisor, härstammar från Bolagets interredovisning och rapporteringssystem. Viss finansiell information och annan information som presenteras i Memorandumet har avrundats för att göra informationen mer lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. "SEK" avser svenska kronor, "USD" avser amerikanska dollar, "CNY" avser kinesiska renminbi och "EUR" avser euro. Användningen av "M" före en valuta indikerar miljoner och "K" tusen.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Aventura i korthet	4
Risikfaktorer	5
Inbjudan till teckning av aktier av serie B i Aventura	8
Bakgrund och motiv	9
VD har ordet	10
Villkor och anvisningar	11
Marknadsöversikt	14
Verksamhetsöversikt	17
Utvald finansiell information	25
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	30
Kapitalstruktur och annan finansiell information	32
Proformaredovisning	34
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	39
Bolagsstyrning	46
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	47
Bolagsordning	49
Legala frågor och kompletterande information	51
Adresser	53

Sammanfattning av Erbjudandet

Sammanfattning

Antal aktier av serie B som erbjuds i Erbjudandet	650 000
Teckningskurs	28,00 SEK per aktie
Anmälningstid	19-31 maj 2021
Preliminärt besked om tilldelning	2 juni 2021
Preliminär likviddag	4 juni 2021
Pre-money värdering, MSEK	75,0
Teckningsförbindelser, MSEK	Cirka 13,7

Övrig information

Handelsplats	Nasdaq First North Growth Market
Kortnamn	AVENT B
ISIN-kod för aktie av serie A	SE0015838024
ISIN-kod för aktie av serie B	SE0015961438
Indikativ första dag för handel	14 juni 2021

Finansiell kalender

Delårsrapport januari – juni 2021	26 augusti 2021
Delårsrapport januari – september 2021	25 november 2021
Delårsrapport januari – september 2021	30 mars 2022

AVENTURA I KORTHET

Aventura är en Kinafokuserad e-handels- och varumärkesaccelerator grundat och ägt av svenska entreprenörer med 50-års erfarenhet av att starta och driva verksamheter i Kina. Från sin bas i Shanghai bygger Aventura snabbväxande bolag med fokus på Kinas konsument och e-handelsmarknader.

Kina övertog USA som världens största konsumentmarknad under 2020¹. Landets dynamiska e-handelssektor är värderad till USD 863 miljarder, vilket motsvarar cirka 1,2 gånger det sammanlagda värdet av motsvarande marknader i USA och Europa (USD 710 miljarder). Den kinesiska e-handelssektorn förutspås växa ytterligare cirka 70 procent under de kommande fyra åren och nå ett värde av USD 1,47 biljoner i 2024.²

Det stora kundunderlaget och snabb tillväxt gör att internationella varumärken inte kan ignorera Kina. Utan lokal kompetens och infrastruktur ter sig dock en lansering i Kina riskfylld, framförallt för mindre och medelstora bolag. Aventura fyller detta behov genom att inkubera och skala bolag i Kina i partnerskap med internationella varumärken.

Bolaget har idag 85 anställda med kompetens inom marknadsföring, försäljning, e-handel och logistik. Med kunskap i hur det kinesiska digitala ekosystemet och konsumentbeteendet är uppbyggt, det vill säga hur människor kommunicerar, betalar, köper och hittar information online, har Aventura de nyckelfunktioner som behövs för att lansera nya produkter på de kinesiska marknaderna internt. Genom denna struktur erbjuds Aventuras kunder möjlighet att gå in och växa på den kinesiska e-handels- och konsumentmarknaderna på ett effektivt sätt. Sedan starten år 2011 har Aventura samarbetat med över 200 internationella varumärken.

Aventuras beprövade affärsmodell kombinerar stabila, långsiktiga inkomster och potential för värdeökning med begränsat risktagande. Verksamheten är strukturerad i tre samarbetsformer som underbygger varandra.

Joint-ventures

Aventura investerar selektivt i projekt tillsammans med partners genom så kallade joint-ventures. Strategin syftar på att bygga en portfölj av plattformsbolag med exponering till sektorer på de kinesiska e-handels- och konsumentmarknaderna med potential för hög tillväxt och god avkastning. Aktivt ägande samt potential för avkastning, både i form av utdelning och kapitalintäkter, ligger till grunden för Bolagets joint-venture-modell.

Tic Tac Ventures

Market Partnerships

I ett Market Partnership tar Aventura helhetsansvar för att driva den kinesiska verksamheten på uppdrag av sina kunder, inklusive försäljning på digitala marknadsplatser, gentemot en fast och rörlig ersättning, oftast i form av en intäktsdelning, utan att investera eget kapital. Således skapar denna modell en potential för exponering till värdeskapandet utan motsvarande finansiellt risktagande för Aventura. Bolaget har idag sex aktiva Market Partnerships.

Exempel på aktiva kunder

aarke

Bona®

mini rodini

INDISKA

Business Enabler

Aventura erbjuder skräddarsydda lösningar för internationella kunder som söker assistans med att etablera och driva sin verksamhet i Kina utanför ramen av ett Market Partnership eller joint-ventures format. Genom att ta ansvar för en eller flera specifika operativa funktioner, till exempel digital marknadsföring, eller inkubation av ett lokalt team och organisation, får kunden möjlighet att på ett enkelt och kostnadseffektivt sätt starta och utveckla sin verksamhet i Kina. Denna samarbetsform sträcker sig ofta över flera år, vilket ger Bolaget en bas av stabila intäkter och positivt kassaflöde. Bolaget har idag ett 60-tal aktiva Business Enabler-kunder.

Exempel på aktiva kunder

dyson

 SWAROVSKI

ginatricot

 Duvel

¹ Emarketer.com - <https://www.emarketer.com/content/china-s-retail-market-surpasses-us-2020>

² EcommerceDB - <https://ecommercedb.com/en/blogPost/2467/ecommerce-revenue-forecast-china-us-europe>

RISKFaktorER

Investeringar i aktier och aktierelaterade värdepapper är alltid förenat med risktagande. Ett antal faktorer utanför Aventuras kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Aventura inte kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få en direkt eller indirekt negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning eller medföra att värdet på Bolagets aktier minskar. Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som bedöms kunna påverka Aventuras framtidsutsikter. Riskfaktorerna anges utan någon särskild inbördes prioriteringsordning. Nedan redogörelse för riskfaktorer gör inte anspråk på att vara heltäckande. Ytterligare risker och osäkerheter som för närvarande är okända för Aventura eller har bedömts som oväsentliga vid upprättandet av detta Memorandum kan också komma att utvecklas till faktorer som påverkar Bolaget negativt. Utöver information som framkommer i Memorandumet bör därför varje investerare göra en allmän omvärldsbedömning och sin egen bedömning av varje riskfaktor och dess betydelse för Bolagets framtida utveckling. Memorandumet kan också innehålla framåtriktade uttalanden som kan påverkas av framtida risker och osäkerheter. Aventuras faktiska resultat kan komma att skilja sig avsevärt från det utfall som förutspås i eventuella framåtriktade uttalandena i detta Memorandum.

Bransch- och verksamhetsrelaterade risker

Makroekonomiska faktorer

Bolaget påverkas, med sin inriktning mot den kinesiska marknaden, av ett antal makroekonomiska faktorer såsom valutakurser, räntelägen och konjunkturskiftningar. Förändringar av ekonomiska, finansiella eller politiska förhållanden, specifikt i Kina, men även i länder där Bolagets kunder agerar, kan ge minskad efterfrågan på Bolagets tjänster. Detta kan innebära att Bolaget upplever längre införsäljningsprocesser, att kunder avslutar samarbetet eller att kunder minskar omfattningen av samarbetet, vilket kan medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets lönsamhet.

Tillväxten av kinesiska e-handelsmarknader

Om e-handelsmarknaden i Kina inte växer eller växer i en långsammare takt än vad Bolaget förväntar sig, kan efterfrågan på Bolagets tjänster påverkas negativt. Fortsatt efterfrågan från Aventuras befintliga och potentiella kunder att använda Bolagets tjänster är till stor del beroende av att e-handeln i framtiden fortsättningsvis kommer att allmänt accepteras. Även om e-detaljhandel har funnits i Kina sedan 1990-talet, är det inte förrän nyligen som stora e-detaljhandelsföretag blivit lönsamma. Den långsiktiga livskraften och framtidsutsikterna för e-detaljhandelsföretag i Kina förblir relativt obevisade. Aventuras framtida resultat kommer att bero på ett flertal faktorer som påverkar utvecklingen av e-handelsbranschen i Kina och som ligger utanför Bolagets kontroll. En avstannande tillväxt avseende den kinesiska e-handelsmarknaden skulle kunna ha en negativ effekt på Bolagets omsättningstillväxt och resultat.

Tillstånd och licenser

Aventura är skyldigt att inneha en handelslicens från Alibaba för att bedriva handelsaktiviteter på e-handelsplattformen Tmall i Kina. Kravet för licensen är Bolaget har ett registrerat försäljningsbolag. Om Bolaget misslyckas med att uppfylla detta krav och således gå miste om den licens som behövs från Alibaba för att bedriva handelsaktiviteter på Alibabas handelsplattform Tmall, riskerar detta att negativt påverka Bolagets möjligheter att bedriva sin handelsverksamhet och kan därutöver medföra en risk för att Aventura åläggs att betala administrativa sanktionsavgifter.

Konkurrens

Bolaget verkar inom en bransch som kännetecknas av hård konkurrens. Vissa konkurrenter utgörs av aktörer

med större finansiella, tekniska, marknadsföringsmässiga och organisatoriska resurser. Bolagets framtida konkurrenssituation är bland annat beroende av dess förmåga att möta befintliga och framtida marknadsbehov av innovativa och attraktiva erbjudanden. Det finns en risk att Aventura inte framgångsrikt kommer kunna utveckla eller leverera nya konkurrenskraftiga tjänster eller att kostnadskrävande investeringar eller prissänkningar behöver genomföras för att anpassa verksamheten till konkurrenssituationen. En ökad konkurrens från befintliga eller nya aktörer eller en försämrad förmåga hos Bolaget att möta efterfrågan skulle kunna medföra lägre intäkter och resultat för Bolaget.

Beroendet av nyckelpersoner

Bolagets grundare är operativt aktiva i Aventura och besitter en lång och djup erfarenhet av verksamheten och marknaden. Om någon av dessa personer skulle upphöra att vara knuten till Bolaget skulle detta innebära att viktiga kunskaper och kontakter kan gå förlorade, vilket skulle negativt påverka Bolagets förutsättningar att attrahera nya kunder och andra samarbetspartners och därmed nå uppställda mål och genomföra fastställda strategier. Bolaget är vidare beroende av förmågan att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare där många arbetsgivare konkurrerar om samma resurser, vilket kan driva upp löner och skapa förväntningar om anställningsförmåner som Bolaget kan komma att inte ha möjlighet att tillmötesgå. Förlust av nyckelpersoner, särskilt om dessa skulle komma att engagera sig i konkurrerande verksamhet, liksom svårigheter att nyrekrytera resurser med önskade kvalifikationer, kan bland annat försvåra och fördröja pågående och planerade projekt på både utvecklings- och försäljningssidan, vilket skulle kunna ha en negativ effekt på Bolagets intäkter.

Verkställande direktörens bosättning

Då den verkställande direktören ("VD") är bosatt utom EES har Bolaget fått dispens från Bolagsverket avseende kravet på VD:s bosättning förutsatt en viss styrelsesammansättning samt att vice VD är bosatt inom EES. Dispensen gäller tills vidare eller den tidigare tidpunkt då nämnda förutsättningar förändras. I det fallet kravet på bosättning inte uppfyllts vid dispensens utgång och ingen ny dispens beviljas, behöver Bolaget byta VD. Då Bolagets VD är en av grundarna av Bolaget och bosatt i Kina samt har en djupgående kunskap om både Bolagets verksamhet och marknaden samt är med i vissa kunddialoger kan det vara svårt att med kort varsel tillsätta en fullgod ersättare, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets dagliga affärer och kundgenerering.

Beroende av Aventuras kunders framgång

Aventuras framgång är beroende av framgången för Bolagets kunder. En del av Bolagets intäkter bygger exempelvis på en intäktsdelning avseende kundens försäljning i Kina. Detta innebär således att en kunds framgång i Kina påverkar Aventuras omsättningsnivå. Bolaget fortsätter att expandera och optimera sin kundbas, men det är inte säkert att ansträngningarna att locka till sig nya kunder samt att optimera nuvarande kundbas kommer att bli framgångsrik. Bolaget kan från tid till annan ha ett stort beroende av ett fåtal kunder. Exempelvis härrörde cirka 13 procent av Bolagets intäkter under det första kvartalet 2021 ur ett avtal som ingåtts med Ejendals AB. Om någon eller flera av Bolagets kunder av någon anledning skulle välja att begränsa eller senarelägga egna projekt och lanseringar eller till och med avsluta samarbetet med Bolaget, kan detta komma att ha väsentlig negativ inverkan på Bolagets omsättning och resultat.

Detaljhandeln i Kina präglas av hög konkurrens. Om Bolagets kunder skulle uppleva någon betydande nedgång i sin online-försäljning, om de skulle ha ekonomiska svårigheter eller ifall efterfrågan på deras produkter minskar av någon annan anledning kan även detta påverka Bolagets resultat och dess förmåga att upprätthålla och växa sin affär.

Uppfyllandet av arbetsrättsliga lagar och regelverk

Företag som verkar i Kina måste följa landets arbetsrättsliga lagar och regelverk, inklusive lagar och förordningar som reglerar anställningsvillkor och förutsättningar för avslutande av anställning, lagar och förordningar som reglerar arbetsgivarens skyldighet att erlagga sociala avgifter av olika slag, samt regler som delvis begränsar företags möjlighet att anlita temporär arbetskraft. Dessa regelverk är till största del instiftade på nationell nivå, men detaljföreskrifter och praktisk implementering kan variera lokalt. Aventura bedömer att Bolaget har uppfyllt alla skyldigheter, men det finns osäkerheter i tolkningen, implementationen och tillämpningen av specifika skyldigheter. Om statliga myndigheter fastställer att Bolaget inte fullständigt har uppfyllt alla skyldigheter, kan Bolaget således konstateras bryta mot tillämpliga lagar och regler. Detta kan innebära att Bolaget blir skadeståndspliktigt eller föremål för andra sanktioner, vilket kan öka Bolagets rörelsekostnader markant och således ha en väsentlig inverkan på Bolagets resultat.

Skatterelaterade risker

De skattemässiga överväganden som Aventura gör är baserade på tolkningar av nuvarande skattelagstiftning, regelverk och skatteavtal samt praxis och krav från berörda myndigheter i de länder där Bolaget är verksam. När det gäller skatterelaterade risker i Kina så anknyter dessa till de risker avseende Kinas rättssystem i stort som nämns på annan plats.

Bolaget fattar i sin dagliga verksamhet beslut angående frågor som indirekt påverkar dess skattesats eftersom de kan leda till att en viss intäkt blir beskattningsbar i ett land och inte i ett annat. Så är fallet till exempel med frågor avseende vilket dotterbolag som ska ingå visst kundavtal, samt frågor om prissättning på varor och tjänster som transfereras mellan olika dotterbolag. Bolaget tillämpar vid sådana beslut sitt affärsmässiga omdöme och, vid behov, professionell rådgivning, för att minimera skattemässig riskexponering.

Det finns ändå en risk för att Bolagets tolkning eller tillämpning av skattelagstiftning, regelverk eller skatteavtal är felaktig eller att sådana lagar, regler och avtal ändras, liksom att berörda myndigheters tolkningar och praxis förändras, inkluderat med retroaktiv effekt, med följden att Bolagets tidigare och

nuvarande skatteposition blir föremål för omprövning. Skulle skattemyndighet vinna framgång med en sådan omprövning, kan en utökad skattekostnad tillkomma genom att Bolaget, exempelvis på grund av valda finansieringsstrukturer eller transaktioner mellan koncernföretag, blir föremål för ytterligare skatt, får avslag på skattemässiga avdrag eller blir belastat med skattetillägg, avgifter och räntekostnader, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets resultat.

Skattelagstiftning, skatteavtal, andra skatteregler och praxis på skatteområdet har historiskt sett varit föremål för återkommande ändringar och framtida förändringar skulle kunna ha en negativ inverkan på Aventuras skattebörda och medföra väsentlig negativ inverkan på Bolagets kostnadsbas och resultat.

Valutarisk

Aventura redovisar finansiell ställning och resultat i valutan SEK. Aventuras intäkter och kostnader, kommer, enligt styrelsens bedömning, huvudsakligen att vara i CNY. Bolaget kommer därmed att exponeras för valutafuktuationer, vilket skulle kunna medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets kostnadsbas och resultat.

Begränsningar att göra utdelningar

Nuvarande lagar och förordningar i Kina tillåter bolag inom en koncern att endast betala utdelning av ackumulerade vinster fastställda i enlighet med kinesiska redovisningsstandarder och förordningar. Därtill är varje bolag i Kina skyldigt att avsätta minst tio procent av vinsten efter skatt varje år för att finansiera en lagstadgad reserv tills en sådan reserv når 50 procent av bolagets registrerade egna kapital och att ytterligare avsätta en del av vinsten efter skatt för att finansiera en fond avsatt för anställda och välfärd. Vidare, om ett bolag inom Koncernen i Kina i framtiden tar upp lån, kan låneavtalen som reglerar denna skuld begränsa deras förmåga att betala utdelning eller göra betalningar till övriga Koncernen enligt avtalen. Dessutom kan de kinesiska skattemyndigheterna kräva att Koncernen justerar sin skattepliktiga inkomst enligt de avtalsarrangemang som Bolaget har på plats på ett sätt som väsentligt och negativt skulle påverka Koncernens dotterbolags förmåga att göra utdelning och andra utbetalningar.

Kinas lagar, förordningar och domstolssystem

Aventura bedriver sin verksamhet främst genom dotterbolagen i Kina varvid följaktligen Bolagets verksamhet i Kina styrs av kinesiska lagar och förordningar. Bolagets dotterbolag omfattas därvid generell av lagar och förordningar som är tillämpliga på utländska investeringar i Kina och i synnerhet lagar som är tillämpliga på helt utländskt ägda företag. Kinas rättssystem är baserat på skriftliga stadgar. Sedan 1979 har lagstiftningen och förordningarna i Kina avsevärt förbättrat skyddet för olika former av utländska investeringar i landet. Landet har dock inte utvecklat ett helt integrerat rättssystem och nyligen antagna lagar och förordningar kanske inte tillräckligt omfattar alla aspekter av ekonomisk verksamhet i Kina. Dessutom är rättssystemet delvis baserat på regeringens politik och interna regler (av vilka några inte publiceras i tid eller alls) som kan ha en retroaktiv effekt. Lagar och regelverk kan komma att tillämpas inkonsekvent och det kan vara svårt att få en oberoende och effektiv prövning i det lokala domstolssystemet liksom att få effektiv verkställighet av domar och beslut.

Som ett resultat av ovan kan det hända att Bolaget inte är medvetet om brott mot policyer och regler förrän efter överträdelsen. Dessutom kan tvister i Kina, oavsett utfall, vara utdragna och resultera i betydande kostnader och resurser från Bolagets sida.

COVID-19 pandemin

Det finns en risk att befintliga och potentiella kunder avvaktar med att inleda, eller pausar pågående, projekt till följd av det osäkra läge som COVID-19 medför. Aventuras tillväxt är till stor del beroende av befintliga kunders expansion liksom anskaffande av nya kunder och det finns därmed en risk att Bolagets utveckling påverkas negativt på grund av pandemin. Det finns även risk för att Bolagets befintliga kunder kan få betalningsproblem eller komma på obestånd till följd av den rådande situationen. Om nämnda risker skulle materialisera sig skulle det kunna ha väsentlig negativ inverkan på Bolagets intäkter och resultat.

Risker relaterade till aktien

Aktierelaterade risker

Risk och risktagande är en oundviklig faktor i aktieäggande. Eftersom en investering i aktier kan komma att sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kommer att få tillbaka det investerade kapitalet. Aktiekursen för listade bolag kan vara mycket volatil och dess utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden i sin helhet. Det är omöjligt för ett enskilt bolag att kontrollera alla de faktorer som kan komma att påverka dess aktiekurs, varför varje investeringsbeslut avseende aktier bör föregås av en noggrann analys.

Det är inte möjligt att förutse i vilken utsträckning investerarnas intresse i Aventura leder till en aktiv handel i aktien eller hur handeln med aktien kommer att fortlöpa framgent. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas, eller inte är varaktig, kan det innebära svårigheter för innehavarna att avyttra aktier, snabbt eller överhuvudtaget.

Ägare med betydande inflytande

Gustav Åström, Johan Aledal och Niklas Ponnert äger sammantaget, genom bolag, 1 072 007 A-aktier och 1 423 006 B-aktier, vilket motsvarar 93,1 procent av kapitalet och 98,5 procent av rösterna i Bolaget innan Erbjudandet. Dessa aktieägare har därmed möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande över Bolaget, vilket skulle kunna vara till nackdel för övriga aktieägare med andra intressen. Även andra ägare kan komma att senare uppnå innehav av sådan storlek att det skulle kunna vara negativt för Aventuras minoritetsägare.

Befintliga aktieägares försäljning av aktier kan få kursen att sjunka

Aktiekursen för Bolagets aktie kan sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt försäljningar av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare eller när ett större antal aktier säljs. Gustav Åström, Johan Aledal och Niklas Ponnert har åtagit sig att, med vissa undantag och under en period om tolv månader efter att handel inleddes på Nasdaq First North Growth Market, inte sälja aktier eller på annat sätt ingå transaktioner med liknande effekt utan föregående skriftligt medgivande från August. Totalt omfattas 1 072 007 A-aktier och 1 608 011 B-aktier av så kallad lock up, vilket motsvarar 100,0 procent av kapitalet och 100,0 procent av rösterna i Bolaget. Efter att tillämplig lock up-period har löpt ut, eller före utgången med ett skriftligt medgivande från August, kommer det stå de

aktieägare som berörs av lock up fritt att sälja sina aktier i Bolaget. Försäljning av stora mängder aktier i Bolaget på den publika marknaden av Bolagets befintliga aktieägare, eller uppfattningen om att en sådan försäljning kan komma att ske, kan ha en negativ påverkan på Aventuras aktiekurs.

Utspädning genom framtida nyemissioner

Bolaget kan i framtiden för att säkerställa kapital för fortsatt drift och expansion komma att behöva genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument. Sådana emissioner kan genom utspädning komma att minska aktieägarens relativa ägande och röstandel samt vinst per aktie för de innehavare av aktier i Bolaget som inte deltar i kommande emissioner. Vidare kan eventuella framtida nyemissioner komma att få negativ effekt på aktiekursutvecklingen.

Framtida utdelning

Aventuras möjlighet att lämna utdelning till sina aktieägare beror på Bolagets framtida intjäning, finansiella ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer. Bolaget kan således inte göra några utfästelser om att utdelning kommer att kunna lämnas i framtiden. För det fall inga utdelningar lämnas kommer en investerares avkastning enbart vara beroende av aktiekursens framtida utveckling.

Listningen och handel på Nasdaq First North Growth Market

Bolaget har erhållit ett villkorat godkännande för listning på Nasdaq First North Growth Market. Bolaget kan avlistas från marknadsplatsen, vilket skulle medföra att Bolagets aktier inte kommer kunna handlas på en aktiv marknad. Detta skulle kunna medföra betydande svårigheter att avyttra enskilda aktieposter och även i övrigt medföra en negativ påverkan på Aventuras aktiekurs.

Nasdaq First North Growth Market är en alternativ marknadsplats och har därför inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market regleras av ett mindre omfattande regelverk anpassat för tillväxtbolag och är inte föremål för alla de juridiska krav som uppställs för handel på en reglerad marknad. En investering i ett bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market är ofta mer riskfylld än en investering i ett bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad.

Ej säkerställda teckningsåtaganden

Bolaget har skriftligen avtalat om teckningsförbindelser med ett antal olika parter inom ramen för Erbjudandet. Dessa har dock inte säkerställts via bankgaranti eller liknande. För det fall att en eller flera av de som lämnat teckningsförbindelser inte fullgör sina åtaganden kan det påverka emissionsutfallet i Erbjudandet negativt.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER AV SERIE B I AVENTURA

Styrelsen beslutade den 18 maj 2021, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 10 maj, att genomföra en ägarspridning genom att erbjuda allmänheten i Sverige samt institutionella investerare i Sverige och internationellt att teckna högst 650 000 nyemitterade aktier av serie B till en teckningskurs om 28,00 SEK per aktie. Erbjudandet genomförs för att tillföra Bolaget kapital för tillväxtsatsningar inför listningen av Bolagets aktier av serie B på Nasdaq First North Growth Market.

Anmälningssperioden kommer att löpa under perioden 19 – 31 maj 2021. Vid full teckning i Erbjudandet tillförs Bolaget cirka 18,2 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 2,8 MSEK. Minsta teckningspost uppgår till 200 aktier motsvarande 5 600 SEK. Vid full teckning i Erbjudandet kommer antalet aktier (A- och B-aktier) i Bolaget att öka från 2 680 018 aktier till 3 330 018 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med 130 000,00 SEK från 536 004,00 SEK till 666 004,00 SEK, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 19,5 procent av kapital och cirka 5,0 procent av röster.

Tilldelning av aktier beslutas av Bolagets styrelse i samråd med Augment. Primärt syfte är att uppnå god spridning av ägandet. Tilldelning av aktier är inte beroende av när under anmälningssperioden som anmälningssedeln inges. I händelse av övertäckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal aktier än vad anmälningssedeln avser eller helt utebli. Personer som ingått teckningsförbindelser samt strategiska investerare kan komma att prioriteras. Även affärskontakter och andra till Aventura närstående parter samt kunder till Augment kan komma att prioriteras.

I samband med Erbjudandet har Aventura ingått teckningsförbindelser med ett antal privata investerare. Teckningsförbindelserna uppgår till sammanlagt cirka 13,7 MSEK, där totalt 1,1 MSEK avser kvittning av fordringar mot Bolaget, motsvarande 75,0 procent av Erbjudandet.

Styrelsen för Aventura har ansökt om listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market. Upptagande till handel är villkorat av Nasdaq Stockholm AB:s slutliga godkännande och första dag för handel med Aventuras aktier är planerad till den 14 juni 2021.

Härmed inbjuds allmänheten i Sverige och institutionella investerare i Sverige och internationellt att teckna aktier av serie B i Aventura i enlighet med villkoren för Erbjudandet som anges i Memorandumet.

Stockholm den 18 maj 2021

Aventura Group AB (publ)

Styrelsen

BAKGRUND OCH MOTIV

Det stora kundunderlaget och snabb tillväxt gör att internationella varumärken inte längre kan ignorera den potential som finns i Kina. Utan lokal kompetens och infrastruktur är en lansering i Kina riskfylld, framförallt för mindre och medelstora bolag enligt Bolagets erfarenhet. Aventura hjälper dessa bolag genom att inkubera och skala bolagen i Kina genom partnerskap via sin befintliga plattform. Bolaget har kunskap i hur det kinesiska ekosystemet och konsumentbeteendet är uppbyggt, det vill säga hur människor kommunicerar, betalar, köper och hittar information online.

Enligt Bolagets erfarenhet är den kinesiska konsumentmarknaden attraktiv för utländska bolag. Under de senaste åren har den kinesiska konsumtionen ökat främst genom framväxten av en medelklass och landet upplever för tillfället den snabbaste expansionen av medelklassen som världen någonsin har sett. År 2027 estimeras att 1,2 miljarder kineser kommer att vara i medelklassen.³ Kinas urbanisering och strukturförändring från en tillverkningsorienterad ekonomi till en konsumtions- och servicedriven ekonomi, i samband med en växande medelklass med ökande köpkraft, stöder en tillväxt på hela konsumentmarknaden. Kina övertog USA:s position som världens största konsumentmarknad under 2020, med en försäljning som överstiger USD 5 biljoner⁴.

Utöver sin storlek och tillväxt har den kinesiska konsumentmarknaden gynnsamma förutsättningar för nya aktörer och särskilt internationella aktörer. De flesta delsektorer är fortsatt fragmenterade och saknar större inhemska aktörer, enligt Bolaget. I takt med att köpkraften fortsättningsvis har ökat har konsumenterna också blivit mer kräsna och varumärkesmedvetna⁵.

Aventuras strategi är att fokusera på medelstora internationella varumärken med specifika produkter i vissa nischsegment. Till skillnad från jättar som Nike och Starbucks, är sådana potentiella kunder ofta inte etablerade i Kina. Följaktligen, utöver e-handelsrelaterade tjänster, kräver de en helhetslösning för att komma in på den kinesiska marknaden. Detta gör det möjligt för Aventura att differentiera sina tjänster från sina konkurrenter och prissätta sina erbjudanden på ett sätt som säkerställer högre marginaler med växande volymer. Strategin har visat sig lönsam. Aventuras intäkter ökade under 2020 med över 165 procent och Bolagets mål är att fortsätta växa med över 50 procent per år de närmaste tre åren.

Motiv för listningen och Erbjudandet

Aventuras vision är att erbjuda internationella varumärkesägare nyckellösningar för att starta, växa och driva konsumentfokuserade företag i Kina för att ge Bolagets aktieägare god avkastning till begränsad risk. Motivet bakom listningen är att växa och utöka befintlig kundstock och anskaffa likvida medel för att möjliggöra investeringar i joint-ventures tillsammans med intressanta varumärken. Mot bakgrund av detta har Bolaget beslutat att genomföra Erbjudandet som vid full teckning tillför Bolaget cirka 18,2 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 2,8 MSEK, och före betalning för vissa teckningsåtaganden genom kvittning av fordringar mot Bolaget om totalt 1,1 MSEK.

Nettolikviden om 14,3 MSEK avses användas enligt följande ändamål angivna i prioritetsordning och uppskattad omfattning:

- Kunna investera i de mest potentiella joint-ventures-bolagen för att skapa en portfölj av intressanta tillväxtbolag, cirka 80 procent.
- Utöka organisation och intern förmåga för att möta efterfrågan från varumärken, främst för att ta sig an fler Market Partnership-kunder, cirka 20 procent.

Emissionslikviden kommer möjliggöra en högre takt i Aventuras planerade tillväxtsatsningar. De ändamål för användning av emissionslikviden som anges ovan är baserade på antaganden om fulltecknad emission. I det fall Erbjudandet inte blir fulltecknat kan Bolaget komma att revidera den procentuella fördelningen och prioritetsordningen på ovan angivna användningsområden.

Det förestående Erbjudandet och efterföljande listning vid Nasdaq First North Growth Market skapar förutsättningar för Aventura att tillvarata de tillväxtpotentialer som Bolaget besitter och därmed över tid bygga betydande aktieägarvärden. Vidare innebär listningen att likviditet skapas i aktien och att Bolaget kan attrahera nya aktieägare som stärker Bolaget. Den ökade synligheten som tillkommer med listningen genererar en ökad kännedom, och därmed indirekt marknadsföring, för Bolaget och dess tjänster. Därutöver uppnås en kvalitetsstämpel som är fördelaktig i relationer med kunder, samarbetspartners, anställda, leverantörer och andra intressenter.

Styrelsen för Aventura är ansvarig för innehållet i Memorandumet. Härmed försäkras att styrelsen för Aventura har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna om Aventura, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 18 maj 2021

Aventura Group AB (publ)

Styrelsen

³ China's influence on the global middle class - https://www.brookings.edu/wp-content/uploads/2020/10/FP_20201012_china_middle_class_kharas_dooley.pdf

⁴ Emarketer.com - <https://www.emarketer.com/content/china-s-retail-market-surpasses-us-2020>

⁵ Forbes.com - <https://www.forbes.com/sites/deborahweinswig/2018/05/18/chinas-116b-cross-border-market-shows-sustained-potential-for-grocery-beauty-healthcare-brands/?sh=34c7e723184e>

VD HAR ORDET

Genom hårt arbete har vi, 85 anställda på Aventura, uppnått en specifik position på den gigantiska kinesiska e-handelsmarknaden genom vårt erbjudande "Ecommerce & Venture accelerator".

Ett varumärke som söker sig till Aventura gör ofta det för vårt heltäckande erbjudande, där man efterfrågar både digitala sälj- och marknadskanaler samt stabila IT- och logistiklösningar med huvudkomponenten att Aventura tar ansvar för hela flödet. Denna helhetslösning är en av våra primära konkurrensfördelar jämfört med både mindre lokala- och större internationella aktörer.

Det har tagit oss dryga tio år att nå den kompetens och erfarenhet som vi idag besitter, som krävs för vårt helhetsansvar och ledarskap för ett varumärkes drift i Kina. Vi har under de senaste två åren genomfört större investeringar i erfarna medarbetare och IT-infrastruktur, parallellt med förfiningar av vårt erbjudande, vilket gör att vi tillsammans växer med våra kunder.

Jag, mina medgrundare och anställda har på nära håll kunnat följa den kinesiska marknaden i sitt skifte från en exportdriven till en konsumtionsdriven ekonomi. Med Aventuras plattform står vi nu i epicentrum för denna utveckling. På kort tid har vi fått en växande roll på marknaden med flera spännande varumärken som söker sig till oss för en enkel och smidig lansering i Kina. Kina visar en fortsatt stark tillväxt jämfört med många länder i Väst och antalet förfrågningar om Aventuras tjänster har bara ökat under pandemin.

Under 2020, trots en global pandemi, har vi lyckats uppnå en tillväxt om över 165 procent jämfört med året innan, genom organisk tillväxt om cirka 54 procentenheter och resterande del genom förvärvade varumärkesavtal. Tillväxten har fortsatt även under Q1 2021 då vår omsättning växte organiskt med cirka 76 procent jämfört med motsvarande period året innan. Den fortsatta omställningen i den kinesiska ekonomin till en konsumentdriven ekonomi, kombinerat med vår position på marknaden, gör att vi ser goda möjligheter att kunna fortsätta växa bra under överskådlig framtid.

En ytterligare möjlighet för oss att växa, men även diversifiera oss riskmässigt, är vår joint-ventures satsning tillsammans med intressanta varumärken. I början av 2021 kungjorde vi vår första planerade investering i samriskbolaget TicToc Ventures, en spännande satsning tillsammans med Belton China, en italiensk ägd klock- och smyckesgrupp, med avsikt att lansera en modell som vi bygger D2C (direct-to-consumer)-varumärken tillsammans med kända influencers i Kina. Att Aventura har möjlighet att investera i intressanta bolag med stor potential kommer bli en grundpelare i vår strategi framöver och vi avser att fler investeringar kommer göras under närmaste tid.

Vi står nu inför en spännande tillväxtfas för Bolaget. Jag, vi ägare, vår ledning och styrelse, ser med tillförsikt på kommande år då vi tar Aventura till nästa nivå. Vi hoppas att även ni vill delta på denna resa tillsammans med oss!



Shanghai den 18 maj 2021

Gustav Åström

VD

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Allmänheten i Sverige och institutionella investerare i Sverige och internationellt erbjuds möjlighet att teckna aktier av serie B i Aventura. Minsta teckningspost är 200 aktier motsvarande 5 600 SEK. Erbjudandet omfattar maximalt 650 000 aktier av serie B. Vid full teckning i Erbjudandet ges Aventura ett tillskott på 18,2 MSEK före emissionskostnader. Emissionen avser nyemitterade aktier av serie B och genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Erbjudandepris

Pris per aktie av serie B har fastställts till 28,00 SEK. Courtage utgår ej.

Anmälningssedel

Teckning av aktier ska ske under tiden från och med den 19 till och med den 31 maj 2021. Styrelsen i Aventura förbehåller sig rätten att förlänga anmälningssedeln samt tiden för betalning. Beslut om att förlänga anmälningssedeln kommer att offentliggöras senast den 31 maj 2021.

Anmälan om teckning av aktier

Teckning av aktier av serie B ska ske genom ifyllande och undertecknande av anmälningssedel och ska under anmälningssedeln inges till Aqurat Fondkommission på nedanstående adress.

Minsta teckningspost är 200 aktier vilket motsvarar 5 600 SEK och därefter sker teckning i valfritt antal aktier.

Ifylld anmälningssedel ska vara Aqurat Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 31 maj 2020. Anmälningssedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i anmälningssedeln. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel per tecknare. För det fall flera anmälningssedlar insändes, kommer endast den senast inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg och ändringar får göras i den på anmälningssedeln tryckta texten.

Aqurat Fondkommission

Ärende: Aventura

Box 7461

103 92 Stockholm

Telefon: 08-684 05 800

Telefax: 08-684 08 801

E-post: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

Observera att anmälan är bindande.

Den som anmäler sig för teckning av aktier måste ha ett VP-konto eller en depå hos bank eller annan förvaltare till vilken leverans av aktier kan ske. Personer som saknar VP-konto eller depå måste öppna ett VP-konto eller en depå hos en bank eller ett värdepappersinstitut innan anmälningssedeln inlämnas till Aqurat Fondkommission. Observera att detta kan ta viss tid.

Observera att den som har en depå eller konto med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto

(KF), måste kontrollera med den bank/förvaltare som för kontot, om, och i så fall hur, teckning av värdepapper inom ramen för Erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Anmälningssedel och Memorandum finns tillgängliga på Aventuras hemsida <https://www.ventura.group>, Augments erbjudandesida <https://offers.augment.se> samt på Aqurat Fondkommissions hemsida <https://www.aqurat.se>.

Tilldelning

Tilldelning av aktier beslutas av Bolagets styrelse i samråd med Augment. Primärt syfte är att uppnå god spridning av ägandet. Tilldelning av aktier är inte beroende av när under anmälningssedeln som anmälningssedeln inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal aktier än vad anmälningssedeln avser eller helt utebli. Personer som ingått teckningsförbindelser samt strategiska investerare kan komma att prioriteras. Även affärskontakter och andra till Aventura närstående parter samt kunder till Augment kan komma att prioriteras.

Besked om tilldelning

Tilldelning beräknas ske snarast efter avslutad anmälningssedel och besked om tilldelning erhålls i form av en avräkningsnota, vilken beräknas skickas ut vecka 22. Information kommer ej att skickas till dem som ej tilldelats aktier.

Betalning

Betalning ska ske i enlighet med utsänd avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast två (2) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Om likvid ej erläggs i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Leverans av aktier

Så snart emissionen har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske vecka 23, kommer aktier att levereras till det VP-konto eller den depå hos bank eller annan förvaltare som angivits på anmälningssedeln. I samband med detta erhåller tecknare en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av värdepapper har skett på dennes VP-konto. Innehavare vilka har sitt innehav registrerat på en depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

Uptagande till handel

Aventura har erhållit ett villkorat godkännande för listning av Bolagets aktier av serie B på Nasdaq First North Growth Market. Preliminär första dag för handel är den 14 juni. Bolagets aktie kommer att handlas under kortnamnet AVENT B med ISIN-kod SE0015961438.

Det villkorade godkännandet från Nasdaq Stockholm innehåller sedvanliga villkor såsom att spridningskravet för Aventuras aktier uppfylls inför den planerade noteringen på Nasdaq First North Growth.

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Snarast möjligt efter att anmälningssperioden avslutats kommer Aventura offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörandet är planerat till vecka 22 och kommer att ske genom pressmeddelande samt finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Rätt till utdelning

Aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktierna införts i aktieboken hos Euroclear. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen var registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken. Utbetalningen ombesörjes av Euroclear eller för förvaltarregistrerat innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Aktiebok

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

Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktier med mera styrs dels av Aventuras bolagsordning som finns tillgänglig via Aventuras hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Rätt att återkalla Erbjudandet

Styrelsen förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall styrelsen anser att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet. Om Erbjudandet återkallas kommer detta att offentliggöras via pressmeddelande senast den 31 maj 2021.

Restriktioner avseende deltagande i Erbjudandet

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

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter inträffar som kan medföra att tidpunkten för Erbjudandets genomförande bedöms som olämpligt. Sådana omständigheter kan exempelvis vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och kan avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet av styrelsen i Aventura bedöms som otillräckligt. Styrelsen kommer i sådana fall inte att fullfölja Erbjudandet. Om Erbjudandet återkallas kommer detta att offentliggöras via pressmeddelande senast innan avräkningsnotor skickas ut.

Information om behandling av personuppgifter

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

Övrig information

För det fall att ett för stort belopp betalats in av en tecknare av aktier kommer Aqurat Fondkommission att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aqurat Fondkommission kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aqurat Fondkommission kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av aktier.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som inte tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

Aktier som inte betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta Erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Emissionsinstitut

Aqurat Fondkommission agerar emissionsinstitut med anledning av aktuellt Erbjudandet.

Lock up-avtal

Samtliga av Bolagets aktieägare har genom avtal förbundit sig gentemot Augment att inom en period om tolv månader från första dag för handel på Nasdaq First North Growth Market, inte sälja aktier eller genomföra andra transaktioner med motsvarande effekt som en försäljning vad gäller aktier som innehavs innan Erbjudandet utan att i, varje enskilt fall, ha inhämtat ett skriftligt godkännande från Augment. Beslut att utge sådana skriftligt godkännanden beslutas helt diskretionärt av Augment och bedömning görs i varje enskilt fall. Beslut att bevilja sådant undantag kan bero på såväl personliga som affärsmässiga skäl.

Totalt omfattar ingångna lock up-avtal 1 072 007 A-aktier och 1 608 011 B-aktier, motsvarande 100,0 procent av aktierna i Bolaget före Erbjudandet och cirka 80,5 procent efter Erbjudandets genomförande, givet att Erbjudandet blir fulltecknat.

Teckningsförbindelser

I samband med Erbjudandet har Aventura ingått teckningsförbindelser med ett antal investerare. Teckningsförbindelserna uppgår till sammanlagt cirka 13,7 MSEK, där totalt 1,1 MSEK avser kvittning av fordringar mot Bolaget, motsvarande 75,0 procent av Erbjudandet. Ingen ersättning utgår för ingångna teckningsförbindelser och dessa

är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller liknande arrangemang. De som ingått teckningsförbindelser kan komma att prioriteras i tilldelningshänseende, med undantag för personer som ingår i den så kallade Leokretsen. I tabellen nedan redovisas samtliga parter som ingått teckningsförbindelser avseende Erbjudandet. Samtliga parter som ingått dessa förbindelser kan nås via Augment.

Teckningsförbindelser

Namn	Teckningsförbindelse (SEK)	Andel av Erbjudandet
Tradecity AB	2 240 000	12,3%
Arash Pournouri	1 999 984	11,0%
Gerhard Dal	844 984*	4,6%
Strategic Wisdom Nordic AB	748 384	4,1%
Wictor Billström	689 976	3,8%
Fredrik Adolfsson	499 996**	2,7%
Emred Sweden AB	499 996	2,7%
Jens Olsson	483 000	2,7%
Simon Forsslund	413 980	2,3%
Jinderman & Partners AB	344 988	1,9%
Christian Månsson	344 988	1,9%
Niclas Mellbin Consulting AB	344 988	1,9%
Öresund Growth Partner AB	344 988	1,9%
Jimmie Landerman	344 988	1,9%
Jovitech Invest AB	344 988	1,9%
Fore C Asset Management AB	344 988	1,9%
Lusam Invest AB	344 988	1,9%
Anna Lindgren	275 968	1,5%
Erik Josefsson	241 500	1,3%
Göran Ofsén	193 200	1,1%
Danny Lundblad	193 200	1,1%
Marc Burde	193 200	1,1%
Thorbjörn Wennerholm	172 480	0,9%
Anders Axelsson	172 480	0,9%
Henrik Amilon	172 480	0,9%
C2J Consulting AB	137 956	0,8%
Henrik Andreasson	137 956	0,8%
Niclas Löwgren	137 956	0,8%
Torna Kapital AB	137 956	0,8%
Thomas Buske	103 488	0,6%
Michael Thurow	99 988**	0,5%
Bertil Pålsson	99 988	0,5%
Totalt	13 650 000	75,0%

* Betalning sker genom kvittning av fordran mot Bolaget om cirka 0,5 MSEK.

** Betalning sker genom kvittning av fordran mot Bolaget.

MARKNADSÖVERSIKT

Nedan följer en översiktlig beskrivning av den marknad där Aventura är verksam. Viss information har hämtats från externa källor och Aventura har återgett sådan information korrekt i Memorandumet. Även om Aventura anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten inte kan garanteras. Såvitt Aventura känner till, och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av den tredje part varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Inledning om Kina

Kina förväntas inom kort överta USA:s position som världens största ekonomi⁶. Landets BNP uppgick 2019 till USD 14,3 biljoner upp från USD 150 miljarder under 1970-talet då Kina påbörjade omfattande ekonomiska reformer och integration i den internationella ekonomin⁷.

Foreign Direct Investment ("FDI"), det vill säga utländska direktinvesteringar, har spelat en stor roll i Kinas ekonomiska tillväxt. Multinationella företag och deras underleverantörer började att investera i landet under 70- och 80-talet för att dra nytta av låga löner och policyincitament. Först gick kapitalflödena mestadels till verksamheter fokuserade på internationell export av lågpriskonsumtvaror. Under årens lopp övertog kapitalintensiva sektorer, framför allt inom verkstadsindustrin, men sedermera har också konsumentvaror och teknologiprodukter blivit en stor del av direktinvesteringarna. Kapitalflödena till Kina har fortsatt att expandera under det senaste decenniet. Under 2020, trots störningar orsakade av COVID-pandemin, uppgick FDI i Kina till rekordhöga USD 163 miljarder, jämfört med USD 134 miljarder i USA i samma år⁸.

En växande andel investeringar för tjänste- och konsumentsektorn

Sedan 2010, även beaktat handelskriget mellan USA och Kina, har utländska direktinvesteringar fortsatt att växa med över tre procent årligen⁹.

Emellertid har den nya vägen av utländska direktinvesteringar blivit mer och mer inriktade på att kapitalisera på landets inhemska konsumtion av varor och tjänster. Exempelvis, medan utländska direktinvesteringar i tillverkningssektorn

uppgick till USD 50 miljarder 2011, hade motsvarande investeringarna minskat till ungefär USD 40 miljarder år 2015. Detta kompenseras med investeringsinflöden till tjänstesektorn, vilka ökade från USD 47 miljarder till USD 88 miljarder under samma tidsperiod.¹⁰

Kinas konsumentmarknad

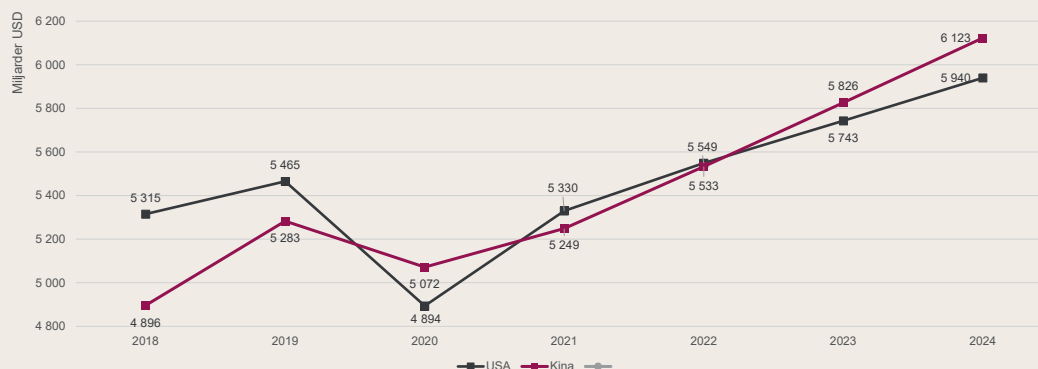
Kina övertog USA som världens största konsumentmarknad 2020

På 1950-talet bodde över 90 procent av den globala medelklassen i Europa och Nordamerika. Idag bor över 20 procent i Kina. Landet upplever den snabbaste expansionen av medelklassen som världen någonsin har sett. År 2027 estimeras att 1,2 miljarder kineser kommer att vara i medelklassen.¹¹

Den strukturella förändringen av Kina från en tillverkningsorienterad ekonomi till en konsumtions- och tjänstedriven ekonomi, i samband med en växande medelklass med ökande köpkraft, stöder en hög tillväxt på hela konsumentmarknaden. Kina övertog USA:s position som världens största konsumentmarknad under 2020 med en förväntad försäljning som överstiger USD 6 biljoner under 2024.¹²

Utöver sin storlek och tillväxt har den kinesiska konsumentmarknaden gynnsamma förutsättningar för internationella varumärken. De flesta delsektorer är fortsatt fragmenterade och saknar större inhemska aktörer. I takt med att köpkraften fortsättningsvis ökat har kinesiska konsumenter blivit mer kräsna och varumärkesmedvetna. Överlag dominerar internationella varumärken och produkter Aventuras fokussegment.

Konsumentmarknaderna Kina och USA



Bildtext: Värde av konsumentmarknaderna i USA och Kina mellan 2018–2024 (miljarder USD).

⁶ BBC - <https://www.bbc.com/news/world-asia-china-55454146>

⁷ Worldbank (2020) - <https://data.worldbank.org/indicator/NY.GDP.MKTP.KD.ZG?locations=CN>

⁸ CNBC - <https://www.cnbc.com/2021/01/24/china-received-more-foreign-investment-last-year-than-us-un-says.html>

⁹ Statista - <https://www.statista.com/statistics/1016973/china-foreign-direct-investment-inflows/>

¹⁰ Chinese Ministry of Commerce (2016)

¹¹ China's influence on the global middle class - https://www.brookings.edu/wp-content/uploads/2020/10/FP_20201012_china_middle_class_kharas_dooley.pdf

¹² Emarketer.com - <https://www.emarketer.com/content/china-s-retail-market-surpasses-us-2020>

Kinas e-handelsmarknad

Världens största e-handelsmarknad med fortsatt hög tillväxt

Onlinekanaler driver en stor del av tillväxten på de kinesiska konsumentmarknaderna överlag och specifikt inom detaljhandeln.

År 2019 uppgick försäljningen för e-handeln inom detaljhandel i Kina till cirka USD 1,8 biljoner, jämfört med USD 1,13 biljoner året innan. Försäljningen beräknas nå USD 3,34 biljoner år 2023. Grafen nedan visar den årliga utvecklingen från 2018 fram till 2023¹³. Detta motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxttakt om cirka 15,1 procent under prognosperioden.

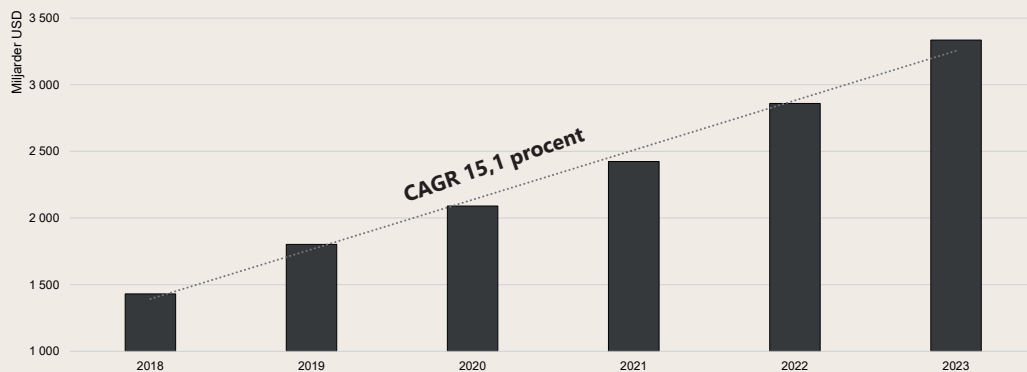
Sofistikerat ekosystem och avancerad infrastruktur

E-handelsmarknaden i Kina domineras av två ledande aktörer. Den största plattformen Tmall, som drivs av Alibaba, Kinas e-handelsjätte, fångar cirka 64 procent av marknaden. Den andra aktören, JD.com, innehar en marknadsandel om cirka 26 procent.¹⁴

Kinas dominerande e-handelsaktörer är fullt integrerade med online och mobila kommunikationsplattformar och betalningssystem. Sektorn stöds av ett modernt logistiknätverk som omfattar höghastighetståg, moderna motorvägar och ett dynamiskt och konkurrenskraftigt ekosystem av kurirer som säkerställer snabb och pålitlig leverans till konkurrenskraftiga priser. Således drar konsumenterna nytta av en shoppingupplevelse som är i ett långt försprång jämfört med normen på de flesta västerländska marknader.

Framväxten av de dominanta e-handelsplattformarna och relaterad infrastruktur har varit en milstolpe också för mindre och medelstora internationella aktörer, då det möjliggjort tillgång till den kinesiska konsumentmarknaden med en affärsmodell som kräver betydligt mindre investeringar än en traditionell retail-strategi. Genom e-handel kan internationella varumärken gradvis bygga upp sina märken, generera försäljning och erhålla erfarenhet om lokala marknadsförhållanden och kund innan de investerar i mer traditionella affärskanaler.

Försäljning för e-handel inom detaljhandel i Kina



Bildtext: Försäljningen för e-handel inom detaljhandel i Kina estimeras växa med en CAGR om cirka 15,1 procent från 2018 fram till 2023.

¹³ Statista - www.statista.com/statistics/289734/china-retail-ecommerce-sales

¹⁴ Statista - www.statista.com/statistics/866847/china-b2c-online-retail-market-platforms-by-transaction-share/

Adresserbar marknad och konkurrenter

Kina är en svår marknad att ta sig in på. Kostnaderna är höga och det är svårt att bygga upp en egen organisation. Kunderna har annat konsumentbeteende och hela det digitala ekosystemet är annorlunda. Det står dock klart att få varumärken, stora som medelstora, som vill växa internationellt kan ignorera Kina. Större internationella varumärken (såsom Zara och Gucci) började ta sig in i Kina i början av 2000-talet, ofta tillsammans med partners såsom Bluebell Group och Imaginex Group. Dessa bolag hjälper än idag större varumärken med omsättning om över 5 000 MSEK på årsnivå inom ett brett intervall av branscher eller nischade segment, enligt Bolagets uppfattning.

Av de större partners idag fokuserar Baozun Inc. på e-handelslösningar inom flertalet branscher och relaterade tjänster som marknadsföring, och kundtjänst¹⁵. Bluebell Group fokuserar på premium-, lyx- och livsstilsvarumärken och agerar operatör och distributör för dessa på den asiatiska marknaden¹⁶. Imaginex Group agerar inom samma segment som Bluebell Group¹⁷. Båda aktörer driver främst fysiska butiker och distribution genom traditionella kanaler, men har under senare år börjat bygga upp kompetens och erbjudanden inom e-handel och digital marknadsföring.

Under senare år upplever Kina den andra vägen av nyetableringar som primärt drivs av medelstora internationella varumärken. Med anledning av detta finns det ett behov för lokala mindre samarbetspartners som kan hjälpa bolag med en etablering i landet. Aventuras strategi är att fokusera på just denna möjlighet: medelstora internationella varumärken med specifika produkter i vissa nischsegment med omsättning kring 100-5 000 MSEK. Till skillnad från jättar som Nike och Starbucks, är sådana potentiella kunder ofta inte etablerade i Kina. Följaktligen, utöver e-handelsrelaterade tjänster, kräver de en helhetslösning för att komma in på den kinesiska marknaden, vilket större partners inte erbjuder i samma uträkning. Detta gör det möjligt för Aventura att differentiera sina tjänster från sina konkurrenter och prissätta sina erbjudanden på ett sätt som säkerställer högre marginaler med växande volymer. En av de nyare aktörerna som fokuserar på denna storlek av varumärken och kunder är USHOPAL som specialiserar sig på nischade GenZ-fokuserade lyxmärken inom skönhet. USHOPALS erbjudande motsvarar i övrigt Aventuras erbjudande i mångt och mycket inom skönhetssegmentet¹⁸.

Den adresserbara marknaden för partnerföretag, vilka hjälper såväl stora som mindre bolag, bedöms vara något mer än USD 100 miljarder¹⁹.

Bolagets position och den adresserbara marknaden



Bildtext: Större väletablerade partners, vilka hjälper större varumärken in i Kina, har funnits sedan början av 2000-talet. I och med den andra vägen av nyetableringar av medelstora varumärken har nya spelare som är mer digitalfokuserade börjat dyka upp - detta är Aventuras fokusområde.

Urval av partnerföretag för stora såväl som mindre varumärken^{15,16,17,18}

Stora varumärken		Bluebell Group är en Hong Kong-baserad varumärkesoperatör och distributör av lyx-, premium- och livsstilsvarumärken på den asiatiska marknaden. Bolaget har 3 500 anställda verksamma i fler än tio länder i Asien. Bluebell Groups 150+ varumärkespartners innefattar bland annat Moschino, Jimmy Choo, Owndays, Paul Smith, Balmain, Pandora, Victoria's Secret, Louis Vuitton, Bulgari parfums, Loro Piana, Blumarine och Brunello Cucinelli. Bolaget är privatägt.
		Imaginex Group är ett av Kinas första och ledande varumärkeshanterings- och distributionsföretag för internationella lyx-, designer- och livsstilsföretag. Imaginex Group har varit verksam i Kina i mer än 20 år med fokus på diverse segment, främst offline. Bolagets klienter är bland annat Brooks Brothers, Marc Jacobs, Paul Smith, Salvatore Ferragamo och JO Malone. Imaginex Group är privatägt.
		Baozun Inc. är den ledande leverantören av e-handelslösningar i Kina. Företaget driver e-handeln på kinesiska e-handelsplattformar för internationella varumärken och tillhandahåller relaterade tjänster, inklusive IT-lösningar, butiksverksamhet, digital marknadsföring, kundtjänster och logistik. Baozun Inc. representerar cirka 200 varumärken, inklusive några av världens mest kända som Nike, Phillips, Starbucks och Haagen-Dazs. Bolaget är noterat på NASDAQ (kortnamn: BZUN) sedan 2015 samt i Hong Kong.
Små/ Medelstora varumärken		USHOPAL är en av de snabbast växande varumärkesacceleratorerna i Kina. Bolaget specialiserar sig på nischade GenZ-fokuserade lyxmärken inom skönhet. Portföljen täcker främst varumärken som säljs i butiker som Harrods i Storbritannien, Le Bon Marché i Frankrike, och Neiman Marcus i USA. Varumärken som bolaget arbetar med är bland annat Natura Bisse, Juliette Has a Gun och Chantecaille. USHOPAL ägs av bolagets grundare och asiatiska riskkapitalbolag.

¹⁵ Baozun Inc. - <https://www.baozun.com/>

¹⁶ Bluebell Group - <https://www.bluebellgroup.com/>

¹⁷ Imaginex Group - <http://www.imaginex.com/index.php/en/home>

¹⁸ USHOPAL - <https://us.ushopal.com/>

¹⁹ Baozun.com - <https://ir.baozun.com/static-files/d02e9d64-3fa8-4388-8f35-c970a2a788dc>

VERKSAMHETSÖVERSIKT

Aventura är en Kinafokuserad e-handels- och varumärkesaccelerator grundat och ägt av svenska entreprenörer med 50 års erfarenhet av att starta och driva verksamheter i Kina. Från sin bas i Shanghai bygger Aventura snabbväxande bolag med fokus på Kinas konsument- och e-handelsmarknader.

Inledning

Aventuras primära verksamhet är att marknadsföra och sälja konsumentprodukter via onlinekanaler/plattformar i Kina. Bolaget ingår långsiktiga och exklusiva avtal med snabbt växande internationella varumärken inom bland annat livsstil & accessoarer, mode, skönhet & hudvård, design & hem samt hälsa & sport. Den primära verksamheten drivs genom affärsområdena Business Enabler och Market Partnership, genom det helägda dotterbolaget Aventura Hong Kong Ltd. med dess två helägda dotterbolag i Kina.

Inom affärsområdet Business Enabler hyr Aventura ut en viss expertis och struktur till globala varumärken som vill ha hjälp med ett specifikt projekt eller att driva en viss avgränsad funktion, till exempel specifika kundinsikter eller digital marknadsföring. I de flesta fall betalar kunden en fast månatlig avgift.

Inom affärsområdet Market Partnership tar Aventura helhetsansvar för att driva den kinesiska verksamheten på uppdrag av sina kunder, inklusive försäljning på digitala marknadsplatser, gentemot en fast och rörlig ersättning, oftast i form av en intäktsdelning som är skalbar för Bolaget.

Idag är dessa affärsområden jämnstora, men affärsområdet Market Partnership växer snabbt och förväntas stå för en majoritet av omsättningen de kommande åren.

Aventuras tredje och relativt nya affärsområde, joint-ventures, innebär att Bolaget investerar selektivt i projekt tillsammans med varumärken. Strategin syftar på att bygga en portfölj av plattformsbolag med exponering till sektorer på de kinesiska e-handels- och konsumentmarknaderna med potential för hög tillväxt och god avkastning. Aktivt ägande samt potential för avkastning, både i form av utdelning och kapitalintäkter, ligger till grunden för Bolagets joint-venture-modell.

Vision

Aventura erbjuder internationella varumärkesägare nyckelfärdiga lösningar för att starta, växa och driva konsumentföretag i Kina samt ingår i joint-ventures med utvalda partners för att ge aktieägare god avkastning till begränsad risk.

Affärsverksamhet i Kina

Internationella varumärken kan inte ignorera Kina och onlineförsäljning i synnerhet utgör en intressant inträdesstrategi enligt Bolagets erfarenhet. Den kinesiska marknaden är dock inte endast känd för sin storlek och tillväxt, utan också för en hög grad av komplexitet. Nykomlingar brottas med svåra frågeställningar och beslut för hur man bäst går till väga för att allokera begränsade resurser och äntra marknaden på bästa sätt.

Aventura har 85 anställda med kompetens inom marknadsföring, försäljning, e-handel och logistik. Genom detta erbjudande erbjuds Aventuras kunder möjlighet att gå in och växa på den kinesiska marknaden på ett effektivt sätt.

Segmentfokus

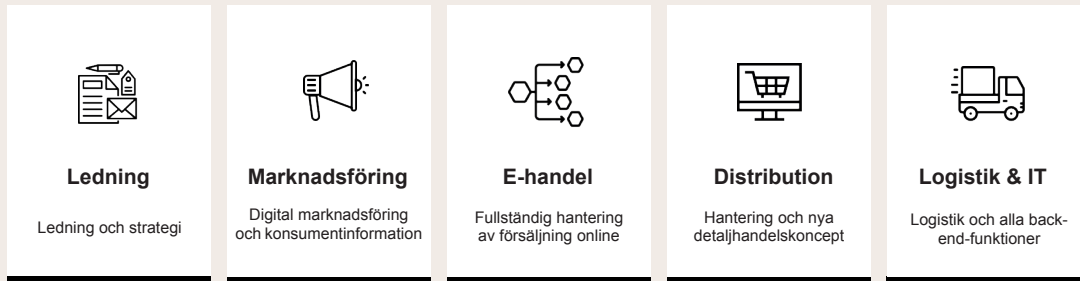
Aventura fokuserar på segment med hög tillväxt och marginal, i kategorier som är lämpliga för onlineförsäljning. Kunderna ska erbjuda premiumprodukter och ha en omsättning om mellan 100-5 000 MSEK på årsnivå. Segment där Aventura främst är aktiv inom är:

- Livsstil & accessoarer.
- Mode.
- Skönhet & hudvård.
- Design & hem.
- Hälsa & sport.

Oberoende av segment, erbjuder Bolaget en bred palett av funktioner och helhetslösningar inom exempelvis social marknadsföring, varumärkeshantering, e-handelsverksamhet, logistikhantering, konsumentinformation och analys, se nästa sida för mer information.



Aventura erbjuder specifika projekt/funktioner eller en helhetslösning för onlinevarumärken



Bildtext: Aventuras interna kapacitet spänner över alla viktiga lösningar som är nödvändiga för att starta och bygga nya satsningar i Kina.

Specifika funktioner/Helhetslösningen

Ledning

Aventura har sedan start erbjudit marknadsundersökningsrelaterade tjänster, såsom marknadsstorlek, kund- och konkurrensstudier till både multinationella och medelstora företag. Bolaget har även lång erfarenhet av att genomföra olika konsumentundersökningar relaterade till produktpositionering, prissättning och kundnöjdhet.

Aventura ombeds ofta att hjälpa kunder med att förbereda taktiska och strategiska beslut, såsom pris- och distributionsstrategier, partnerval och investeringsplaner. I ett Market Partnership integreras analys och strategifunktion i det dagliga arbetet för att säkerställa att varumärkeskunderna kan fatta rätt beslut om inträde i Kina och expansionsstrategi.

För varje varumärkespartnerskap tillsätter Aventura en så kallad "Brand Manager" som agerar som varumärkets Kinachef med ansvar för den långsiktiga strategin i Kina. Brand Managern ansvarar även för koordination av interna resurser och externa partners samt framtagande av rapporter till varumärken om prissättning, försäljning och taktiska samt strategiska initiativ.

Marknadsföring

Aventuras digitala marknadsföringsteam ansvarar för all marknadsföring i Kina. Detta inkluderar (i) digital butiksdesign och skapande av kreativt innehåll, (ii) formulering av marknadsföringskampanjer och (iii) genomförande av kampanjer, med en spetskompetens inom social marknadsföring.

Att upprätthålla attraktiva onlinebutiker, som speglar ett varumärkes vision, men som även följer lokala marknadskrav och konsumentbeteende, är en central del i en hållbar e-handelsstrategi. Aventuras team designar webbbutiker från grunden och skapar ett stadigt flöde av kreativt innehåll för att hålla butiksfronten fräsch och engagerande. Bolaget arbetar även nära de stora kinesiska sociala mediekansals- och mikroinfluencer-nätverken för att bygga medvetenhet om varumärkena och driva trafik till butikerna.

Detta inkluderar samarbeten med influencers, hantering av lokala sociala mediekonton, innehåll för sociala medier samt kampanjer och analys för att ständigt inhämta konsumentåterkoppling och information om nya marknadstrender.

E-handel

Aventuras e-handelsteam driver varumärkets butiker på de olika kinesiska e-handelsplattformarna som till exempel Tmall, och JD.com. Aventura hanterar alla aspekter för att driva dessa butiker: butiksledning, marknadsföring och kundtjänst.

Det är viktigt att nätbutiksverksamheten är på plats för att säkerställa en smidig konsumentupplevelse och ett positivt engagemang med varumärket. Bolagets interna kundsupportteam, tillgängligt från 7:00 till 23:00, sex dagar i veckan interagerar med konsumenter genom hela försäljningsprocessen – från initial kontakt till frågor som kan uppstå efter försäljning.

Distribution

För kunder som vill expandera offline, tar Aventura ansvar för att distribuera varumärket i traditionella kanaler, vilket brukar inkludera partihandel och direktförsäljning till butiker och detaljhandelskedjor och arrangera pop-up butiker i Kina för varumärket.

Logistik & IT

Aventuras logistikfunktion innefattar koordination av alla logistikströmmar inklusive lager, inkommande och utgående logistik. Detta brukar inkludera koordination med varumärkets huvudkontor, tredjepartslogistikpartners och handelsplattformar i Kina för att säkerställa ett optimalt produktflöde.

Aventura äger inga lagerlokaler utan jobbar med tredjepartslogistikpartners i Kina och internationellt. Samarbetspartners hanterar orderhantering, packning på lagret under Bolagets kontroll, med en kapacitet att bearbeta 10 000+ försäljningsorder per dag. Exempelvis en försäljningsorder som mottas innan 16:00 skickas samma dag, sex dagar i veckan.

Aventuras IT-team ansvarar för att CRM och integration med varumärkets IT-system. Aventuras lager-IT-systemet är integrerat med försäljningsmoduler och Bolagets egna rapporteringssystem, vilket gör att Aventura kan erbjuda kunder uppdaterade rapporter om försäljningsmönster, köpdata och lager i realtid.

Affärsmodell

Aventuras affärsmodell är tredelad och alla nivåer underbygger varandra, vilket möjliggör olika riskexponeringsprofiler och intäktsströmmar. Nivåerna är:



Joint-ventures

Delägarskap
Ägande i utvalda, lovande digitala varumärken



Kapitalvinster

Investeringskrav som kompenseras av serviceintäkter



Market Partnerships

Hantera hela Kina-etableringen för kunds räkning
Fokus på medelstora bolag



Skalbar affärsmodell

Intäktsdelning utan finansiella risker



Business Enabler

Driva specifika funktioner (t.ex. marknadsföring)
Erbjudande riktat till stora globala varumärken



Stabila intäkter

Långsiktiga återkommande intäkter

Bildtext: Bolagets tredelade affärsmodell. Aventuras Market Partnership-modell, i kombination med hur Bolaget strukturerar och prissätter sina tjänsteerbjudanden inom Business Enabler-modellen, ger grunden för en skalbar affärsmodell som redan idag genererar goda marginaler för Bolaget som på sikt även möjliggör finansiering av joint-ventures-bolagen.



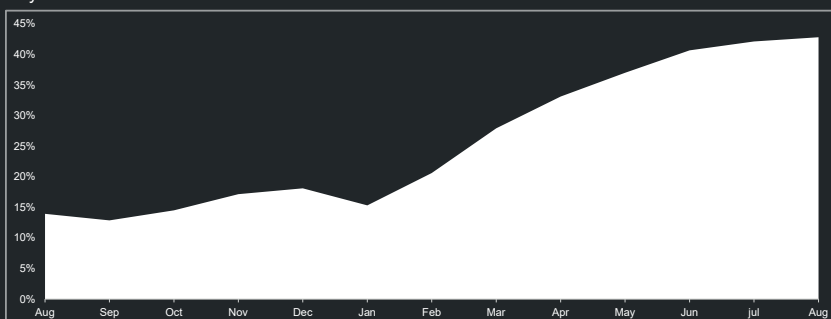
Market Partnership

I ett Market Partnership tar Aventura helhetsansvar för att driva den kinesiska verksamheten för sina kunder, såsom att det vore en egen verksamhet, men utan att investera kapital. Ersättning erhålles i form av fasta avgifter med marginal samt rörlig ersättning. Således skapar denna affärsmodell en potential för exponering till värdeskapandet utan finansiellt risktagande för Bolaget.

I ett Market Partnership driver Aventura hela verksamheten i Kina för kundens räkning, ofta baserat på en treårsplan, eller till och med mycket längre. För Aventuras kunder är detta ett intressant alternativ till att etablera allt från grunden i Kina, vilket sparar tid och pengar till en avsevärt lägre risk enligt Bolaget.

Ett Market Partnerships inleds genom att Aventura dedicerar ett specifikt team för att grunda en verksamhet och driva alla nödvändiga funktioner för kunden. Gradvis, då verksamheten växer, kan beroende på kundens önskemål, funktioner och nyckelpersoner överföras till kundens egen organisation.

I en Market Partnership-modell tar Aventura ingen direkt risk för varumärkets marknadsframgång. Alla kostnader, inklusive för produkt och lager, marknadsföring, personal och logistik, täcks av kunden. Dessutom erhåller Bolaget en intäktsdelning. Aventura har inga marginalkostnader då försäljningen växer, men däremot en stor potentiell uppsida ifall säljvolymerna ökar. Modellen har därför en inbyggd hävstångseffekt som medför en god skalbarhet för Bolaget i och med en utökad portfölj av partnerskap med marginaler om upp till 40 procent efter tolv månaders drift med ytterligare potential vid högre volymer.



Bildtext: Aktuell case där Aventuras marginaler överstiger 40 procent inom ett år efter lanseringen (2019-2020)

Bolagets prioritet är därför att bygga en kritisk massa av Market Partnerships. I steg två, avser Bolaget att öka genomsnittliga intäkter per kund. För detta ändamål strävar Bolaget att genomsnitt få 8–10 nya kunder till sin plattform varje år.

Referenscase: Aarke

Svenska Aarke grundades 2013 av industridesignerna Carl Ljungh och Jonas Groth och har sedan start utvecklat förstklassiga produkter för hushållet med sin prisbelönta kolsyremaskin som huvudprodukt.

Aarke har snabbt vuxit till att ha en omsättning om över 200 MSEK och säljer runt om i världen genom premiumåterförsäljare samt egna e-handelskanaler. Aarke har länge planerat sin Kinasatsning med målet att etablera egen kontroll i landet i form av eget bolag.

Aarke och Aventura inledde sin dialog under det andra kvartalet 2020 och cirka sex månader senare lanserade Aventura Aarke's flagship-butik på Tmall. En omfattande marknadsplan är avtalad mellan parterna med målet att bygga upp Aarke's varumärke i Kina och driva trafik till sin Tmall-butik genom influencer-samarbeten. Parallellt med Tmall-butiken etablerade Aventura ett kinesiskt aktiebolag åt Aarke som på sikt ska äga hela den kinesiska affären, med Aventura som driftpartner.

Aventura ansvarar idag för följande områden från basen i Shanghai:

- E-handel.
- Digital marknadsföring.
- Logistik.
- Drift och redovisning för Aarke Kina.

aarke



Joint-ventures

Aktivt ägande samt potential för kapitalintäkter ligger till grund för Bolagets joint-ventures-modell. Aventura avser investera selektivt i lovande projekt tillsammans med varumärken. Strategin syftar till att bygga en portfölj av tillväxtbolag som drivs i egen regi för att senare avyttras till god avkastning.

Joint-ventures-modellen är en naturlig utvidgning av Aventura's Market Partnership-modell som:

1. Bygger på Bolagets expertis inom konsumentmarknader.
2. Utnyttjar Bolagets befintliga kärnkompetenser och operativa kapacitet.
3. Ytterligare förstärker Bolagets erbjudande till kunder.
4. Förser ytterligare en inkomstkälla och operationell hävstång i Bolagets affärsmodell.

Normalt sett avser Aventura investera i regionen 2-10 MSEK i varje samriskbolag med ambitionen att uppnå ett ägande om cirka 20-50 procent. För Aventura's del, utöver själva investeringen, ansvarar Bolaget för driften av det gemensamma bolaget. I och med löpande intäkter från driften av joint-ventures-bolaget förväntar sig Aventura att investeringen återbetalas till fullo inom 2-3 år.

Detta upplägg medför att Aventura får en hög grad av kontroll och därmed en lägre investeringsrisk. Modellen ger således Aventura möjlighet att bygga en portfölj av tillgångar som genererar operativa intäkter samtidigt som Bolaget har möjlighet till en god avkastning genom utdelningar och vinst vid en eventuell exit.

Framöver räknar Aventura med att denna modell blir en mer integrerad och växande del av Bolagets verksamhet.

Referenscase: TicToc Ventures ("TicToc")

TicToc Ventures

Visionen bakom TicToc är att utveckla en ny modell för att erbjuda kinesiska konsumenter klockor och accessoarer designade och marknadsförda i samarbete med Kinas mest efterfrågade artister och influencers. Med en integrerad affärslösning som inkluderar design, produktutveckling, produktion, varumärkes- och e-handelshandling gör TicToc det möjligt för artister och influencers att bygga långvariga intäktströmmar genom att engagera sina fans på nya sätt.

Förutom social media och egna kanaler så kommer TicTocs kollektioner att distribueras online genom monomärkesbutiker på Kinas ledande e-handelsplattformar under TicTocs regi samt i TicTocs egna butik. Genom att dra nytta av resurserna från sina ägare och business partners, så avser TicToc att kunna svara snabbt på lokala konsumenttrender och leverera kvalitetsprodukter till överlägsna priser och goda marginaler.

TicToc är ett joint-venture med Belton China Ltd. (Belton), en ledande italiensk tillverkare av klockor och smycken. Belton förvaltar ett rikt arv inom klock- och smyckesindustrin som sträcker sig över tre generationer. Med designstudios och produktionsanläggningar i Schweiz, Italien, Hongkong och Kina, specialiserar sig bolaget på formgivning och produktion av högkvalitativa klockor, smycken och modeaccessoarer. Bolaget har en gedigen kundlista omfattande välkända varumärken som Versace, Versus, Roberto Cavalli, Just Cavalli, Esprit, Ferre, Missoni, Triwa och Tom Hope.

Ägande: Belton 50% - Aventura 50%

Initial kapitalisering: Cirka 2,2 MSEK (HKD 2 miljoner) för Aventura

Business Enabler

Aventura tillhandahåller internationella kunder skräddarsydda lösningar för att kunna etablera och driva sin verksamhet i Kina. Business Enabler-tjänsterna erbjuds på fristående basis, vilket gör det möjligt för Bolagets kunder att använda "plug and play" enligt sina behov. Genom att ta ansvar för specifika operativa funktioner, till exempel marknadsföring, digital marknadsföring och kundtjänst, får kunden möjlighet att på ett enkelt och kostnadseffektivt sätt starta och utveckla sin verksamhet i landet. Denna samarbetsform sträcker sig ofta över flera år, vilket ger Bolaget en bas av stabila intäkter och kassaflöden.

ginatricot

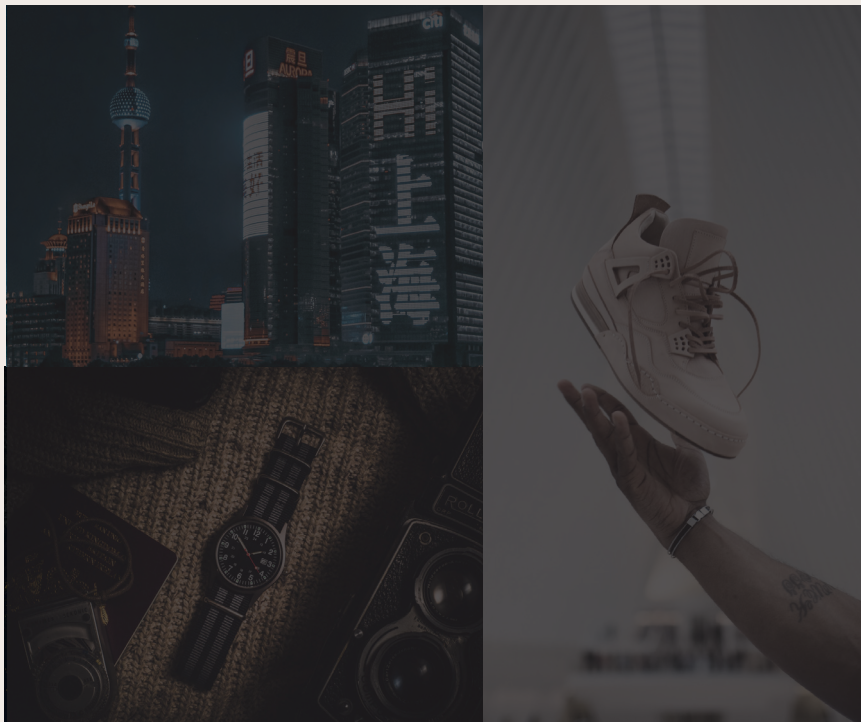
Referenscase: Gina Tricot

Startade 1997 i Borås, då med fokus på trikåtoppar och tolv fysiska butiker i Sverige. Idag har Gina Tricot över 160 butiker runt om i Sverige, Norge, Danmark och Finland samt e-handel i hela Europa. Företaget har störst andel av sin produktion i Turkiet, Kina, Bangladesh och Indien.

Gina Tricot driver sedan 2013 ett lokalt produktionskontor tillsammans med Aventura. Kina är Gina Tricots mest diversifierade marknad med fler än 20 leverantör runt om i hela Kina. Behovet av egen personal på plats var stort då bolaget ville öka transparens och hållbarheten i produkt och produktionskedjan.

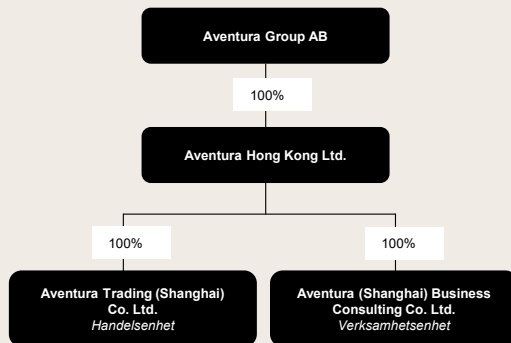
Tjänster som Aventura tillhandhåller åt Gina Tricot:

- Kontorslösning.
- Rekryteringshjälp av lokalt team.
- HR-administration och andra administrativa tjänster.



Koncernstruktur

Aventura Group AB är moderbolag i en koncern, som utöver Bolaget omfattas av det helägda dotterbolaget Aventura Hong Kong Ltd. Detta bolag heläger i sin tur Aventura Trading (Shanghai) Co. Ltd. och Aventura (Shanghai) Business Consulting Co. Ltd.*



Tjänstenheten är Bolagets legala enhet som kan sälja tjänster i Kina medan handelsenheten är ett försäljningsbolag som kan köpa och sälja produkter. Detta bolag behövs för att driva butiker på Alibabas plattform Tmall.

Organisation

Vid datumet för detta Memorandum har Bolaget totalt 85 anställda. Nedan övergripande organisationsstruktur.

Aventuras tillväxtstrategi

Expandera Market Partnership-erbjudandet

Till Aventuras tillväxtstrategi hör att snabbt expandera Bolagets Market Partnership-verksamhet. På kort sikt ligger Bolagets fokus i att öka antalet samt storleken på partnerskap för att

bygga på intäktströmmarna. Över tid, när verksamheten har skalats upp från dagens nivåer, strävar Aventura efter att optimera produktmixen och marginalerna.

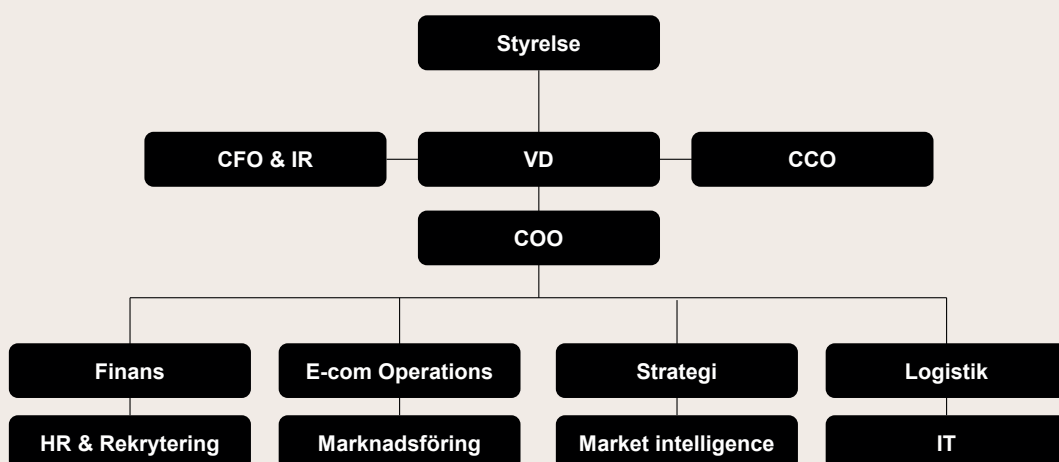
Utöka joint-ventures portföljen

Fram till 2021, har Aventuras verksamhet fullt finansierats av grundarnas egna medel. Alla intäkter har återinvesterats i verksamheten för att öka Bolagets kapacitet och förbättra organisationen. Detta har historiskt hindrat Bolaget från att aktivt göra investeringar tillsammans med varumärken. Framöver avser Aventura att allokera en betydande del av framtida intäkter och kapital från kapitalmarknaderna i att selektivt investera i de mest intressanta företagen som genereras av Bolagets operativa verksamhet.

Under de kommande tre åren planerar Aventura att bygga en portfölj bestående av 8–12 joint-ventures i saminvesteringar med internationella varumärken. Fokus kommer att ligga på konsumentrelaterade möjligheter, som innefattar: i) mode, kläder och premiumkonsumentvaror; ii) livsstilskoncept och konsumenttjänster och iii) e-handel, detaljhandel och relaterade teknologier och lösningar.

Aventura kommer att fokusera på små till medelstora internationella varumärken som riktar sig gentemot specifika nischer inom Bolagets målsegment. Förutom att ha intressanta risk-/avkastningsprofiler anser Bolaget att dessa segment är den bäst lämpade mellan varumärkesägarnas behov och Aventuras kapacitet, vilket gör att Bolaget kan förhandla de bästa investeringsvillkoren. Vidare anser Bolaget att amerikanska och europeiska riskkapitalbolag representerar ideala partners framöver. De flesta amerikanska och europeiska riskkapitalbolag har minst ett fåtal portföljbolag som är verksamma i Kina, eller vill komma in på den kinesiska marknaden. Dessa företag representerar också en naturlig exit-möjlighet för Aventuras portföljbolag, både som potentiella köpare, men även mer generellt genom att potentiellt underlätta försäljning till tredje parter.

Organisationsschema



*) Aventura ingick i november 2020 ett villkorat avtal att förvärva 100 procent av Johan & Johan (Vietnam) Ltd. Transaktionen förväntas slutföras under det tredje kvartalet 2021.

Finansiella mål

Nedan presenteras Aventuras finansiella mål som Bolagets styrelse antagit före listningen:

- 50 procent årlig omsättningstillväxt under de kommande tre åren.
- Långsiktig EBIT-marginal >20 procent.

De finansiella mål som beskrivs ovan utgör framåtriktade uttalanden. Dessa framåtriktade uttalanden utgör inga garantier för Bolagets framtida finansiella eller operationella utfall och Aventuras faktiska resultat kan väsentligt avvika från det som uttalas eller antyds genom dessa framåtblickande uttalanden som ett resultat av flera faktorer, inklusive, men ej begränsat till de beskrivna under avsnittet "Riskfaktorer". Investerare tillråds att inte fästa orimlig vikt vid något av ovanstående uttalanden.

Historik

Bolaget grundades 2011 och agerade under de första åren som konsultbyrå. Fram tills 2016 arbetade Bolaget med över 200 internationella varumärken med strategi och marknadsundersökningar.

Gradvis började Aventura hjälpa vissa varumärken med implementerandet av strategier, med innebörden att man tog mer projektansvar. Aventura började gradvis genomföra mer specifika Market Partnership-uppdrag med till exempel Polaroid.

Under 2017 ändrades affärsmodellen och positioneringen av Bolaget, vilket borgat för den höga tillväxt som Aventura haft under de senaste åren. Främst har tillväxten skett organiskt, men Bolaget har även gjort två förvärv genom carve-outs. År 2018 tog Aventura över verksamheten från ett design och brandingföretag i Kina och under 2019 beslutades om en carve-out av ytterligare en liknande verksamhet, Johan & Johan. Genom dessa carve-outs har Bolaget knutit till sig viktig kompetens, utökat kapaciteten och byggt en diversifierad varumärkesportfölj. Det finns många intressanta möjligheter för carve-outs eller rena förvärv på marknaden, varför Aventura ständigt ser över denna möjlighet för ytterligare tillväxt.

2011	SX Group Ltd. grundas; fokus på strategikonsultering och marknadsundersökningar.
2012	Strategisk investering från Centigo.
2013	100 internationella kunder betjänade.
2015	Expansion av verksamheten; lansering av enhet för marknadsföring och e-commerce.
2016	Lansering av e-handelsföretaget IENstore; uppbyggnad av enhet för rekrytering; samriskföretag med tradingbolaget MHI.
2017	Lansering av ny affärsmodell och lansering av e-handelsföretaget JoyCloud; första Market Partnership-avtalet tecknat med Viameetrics och Polaroid. Omsättning cirka 6,0 MSEK och EBIT cirka 0,6 MSEK för helåret.
2018	Förvärv av företaget The George:s Kina verksamhet; strategisk allians med ledande utländska direktinvesteringsbolaget OCO. Omsättning cirka 10,0 MSEK och EBIT cirka 0,5 MSEK för helåret.
2019	SX Group Ltd. och Johan & Johan beslöt under fjärde kvartalet 2019 om en carve-out av kundkontrakt och anställda, vilket bildade dagens Aventura, för att bygga en starkare plattform och för internationella varumärken som strävar efter att komma in på den kinesiska marknaden. Omsättning cirka 16,3 MSEK och EBIT cirka 1,0 MSEK för helåret.
2020	Övertagandet av kundkontrakt och anställda sker från Johan & Johan. Det svenska moderbolaget grundas och apportionerar in den kinesiska verksamheten, vilket skapar dagens koncernstruktur; nya Market partnership avtal med Aarke, Swiss Post, Indiska och Gant. Omsättning cirka 43,2 MSEK och EBIT cirka 1,8 MSEK för helåret.

UTVALD FINANSIELL INFORMATION

Följande tabeller visar utvald finansiell information för Aventura för räkenskapsåret som började 10 januari 2020 och avslutades den 31 december 2020 och för det första kvartalet för räkenskapsåret 2021 med jämförelsesiffror proforma för motsvarande period 2020. Sammanfattningen nedan baseras på reviderade finansiella siffror för räkenskapsåret, vilka är tagna ur Bolagets årsredovisning samt på oreviderade finansiella siffror för det första kvartalet 2021 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2020, vilka tagna ur Bolagets interna redovisningssystem.

Aventuras finansiella rapporter för räkenskapsåret 10 januari 2020 till och med 31 december 2020 och det första kvartalet 2021 med jämförelsesiffror för det första kvartalet 2020 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Revisionsberättelsen finns intagen i årsredovisningen och följer standardformuleringen. Årsredovisningen finns att tillgå på Bolagets hemsida.

Detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" samt de till Memorandumet införlivade räkenskaperna. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Resultaträkning

(KSEK)	Koncernen		Moderbolaget
	2021	2020	2020
	Q1	Q1	FY
	Oreviderad	Oreviderad	Reviderad
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	12 511	7 118	-
Övriga rörelseintäkter	60	26	-
Summa rörelsens intäkter	12 572	7 144	-
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror	-11 947	-5 290	-
Övriga externa kostnader	-3 126	-2 005	-240
Av-/Nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-52	-	-
Övriga rörelsekostnader	-525	-	-
Summa rörelsens kostnader	-15 651	-7 296	-240
Rörelseresultat	-3 079	-151	-240
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	39	-	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-102	-40	-
Resultat efter finansiella poster	-3 142	-192	-240
Periodens resultat	-3 169	-220	-240

Balansräkning

(KSEK)	Koncernen		Moderbolaget
	2021	2020	2020
	31 mars	31 mars	31 december
	Oreviderad	Oreviderad	Reviderad
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	-	1 268	-
Kundkontrakt	3 023	-	-
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	182	25	-
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	-	-	4 123
Summa anläggningstillgångar	3 205	1 293	4 123
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager med mera</i>			
Färdiga varor och handelsvaror	116	-	-
Förskott till leverantörer	-	-	-
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	288	3 762	-
Övriga fordringar	1 741	525	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	250	47	-
Kassa och bank	2 625	2 492	499
Summa omsättningstillgångar	5 020	6 826	499
SUMMA TILLGÅNGAR	8 225	8 119	4 622

Balansräkning

(KSEK)	Koncernen		Moderbolaget
	2021	2020	2020
	31 mars	31 mars	31 december
	Oreviderad	Oreviderad	Reviderad
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	536	25	536
Överkursfond	-	-	3 612
Balanserad vinst eller förlust	5 234	1	400
Periodens resultat	-3 169	-220	-240
Omräkningsdifferens	63	-360	0
Summa eget kapital	2 664	-554	4 309
Avsättningar			
Avsättning för negativ goodwill	118	-	-
Summa avsättningar	118	-	-
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Konvertibla skuldebrev	-	-	-
Övriga långfristiga skulder	1 123	-	-
Summa långfristiga skulder	1 123	-	-
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	-81	3 330	135
Skulder till koncernföretag	-	-	98
Skatteskulder	-100	268	-
Övriga kortfristiga skulder	3 918	4 284	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	582	791	80
Summa kortfristiga skulder	4 320	8 673	314
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 225	8 119	4 622

Kassaflödesanalys

(KSEK)	Koncernen		Moderbolaget
	2021	2020	2020
	Q1	Q1	FY
	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>			
Resultat efter finansiella poster	-3 142	-192	-240
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:	13	-	-
Betald skatt	-230	-29	-
Av- och nedskrivningar	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-3 359	-220	-240
<i>Förändring i rörelsekapital</i>			
Ökning/minskning av varulager	-36	-	-
Ökning/minskning av fordringar	3 817	-4 667	25
Ökning/minskning av kortsiktiga skulder	-1 594	8 673	314
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 172	3 785	99
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>			
Förvärv av finansiella tillgångar	-	-	-4 123
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-1 268	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-59	-25	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-59	-1 293	-4 123
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission	-	-	4 123
Erhållna aktieägartillskott	1 050	-	400
Upptagna lån	1 123	-	-
Amortering av lån	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 173	-	4 523
Periodens kassaflöde	942	2 492	499
Likvida medel vid periodens början	1 684	-	-
Likvida medel vid periodens slut	2 625	2 492	499

Nyckeltal

	Koncernen		Moderbolaget
	2021	2020	2020
	Q1*	Q1**	FY***
Nettoomsättning, KSEK	11 785	7 118	0
Resultat efter finansiella poster, KSEK	-3 142	-192	-240
Balansomslutning, KSEK	8 225	8 119	4 622
Soliditet, %	32	Neg.	93
Antal anställda vid periodens slut	85	N/A	70*
Antal utestående aktier vid periodens slut	1 072 007A- 1 608 011 B	N/A	125 000*

* Oreviderad.

** Oreviderade proformasiffror för Koncernen för Q1 2020.

*** Reviderad, tagen från årsredovisningen 2020.

Definitioner av alternativa nyckeltal

Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Resultat efter finansiella poster

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader, men före bokslutsdispositioner och skatter.

Soliditet

Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen baseras på räkenskapsåret 10 januari – 31 december 2020 samt för det första kvartalet 2021 med jämförelsesiffror proforma för motsvarande period 2020. Informationen bör läsas tillsammans med Aventuras utvalda finansiella information för räkenskapsåret och delårsperiod ovan.

Resultaträkning

Räkenskapsår 2020

Rörelsens intäkter

Nettoomsättningen för Aventura uppgick under räkenskapsåret 10 januari – 31 december 2020 till 0 KSEK för moderbolaget. Övriga rörelseintäkter uppgick till 0 KSEK för perioden.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 240 KSEK under räkenskapsåret 10 januari – 31 december 2020. Rörelsekostnaderna består främst av kostnader hänförliga till listningen.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till -240 KSEK för räkenskapsåret 10 januari – 31 december 2020.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -240 KSEK för räkenskapsåret ovan.

Perioden 1 januari - 31 mars 2021

Rörelsens intäkter

Nettoomsättningen för Aventura uppgick under perioden 1 januari – 31 mars 2021 till 12 511 KSEK (7 118). Övriga rörelseintäkter uppgick till 60 KSEK (26) för perioden.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 15 651 KSEK (7 296) under det första kvartalet 2021. Rörelsekostnaderna består främst av kostnader hänförliga till handelsvaror om 11 947 KSEK (5 290) motsvarande cirka 76 procent av de totala kostnaderna för rörelsen. Under det första kvartalet har Aventura påbörjat satsningar för ökad tillväxt och tagit kostnader för listningsprocessen, vilket resulterat i en högre kostnadsbas för Bolaget.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till -3 079 KSEK (-151) för det första kvartalet 2021.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -3 169 KSEK (-220).

Balansräkning

Per den 31 december 2020

Anläggningstillgångar

Bolagets anläggningstillgångar, bestående av finansiella anläggningstillgångar, uppgick den 31 december 2020 till 4 123 KSEK. De finansiella anläggningstillgångarna består av

andelar i Aventura Hong Kong Ltd. inklusive dotterbolag som förvärvades Saga Holdings Ltd.

Omsättningstillgångar

Bolagets omsättningstillgångar, bestående av enbart kassa och bank, uppgick den 31 december 2020 till 499 KSEK.

Eget kapital

Bolagets eget kapital uppgick den 31 december 2020 till 4 307 KSEK. Det egna kapitalet bestod av 536 KSEK bundet eget kapital och 3 773 KSEK fritt eget kapital.

Långfristiga skulder

Bolaget hade inga långfristiga skulder per den 31 december 2020.

Kortfristiga skulder

Bolagets kortfristiga skulder, bestående av leverantörsskulder och övriga skulder, uppgick den 31 december 2020 till 314 KSEK.

Per den 31 mars 2021

Anläggningstillgångar

Bolagets anläggningstillgångar, uppgick den 31 mars 2021 till 3 205 KSEK (1 293) som till största del avsåg Bolagets kundkontrakt om 3 023 KSEK.

Omsättningstillgångar

Bolagets omsättningstillgångar, främst bestående av likvida medel om 2 625 KSEK (2 492) och övriga fordringar om 1 741 KSEK (525), uppgick den 31 mars 2021 till 5 020 KSEK (6 826).

Eget kapital

Bolagets eget kapital uppgick den 31 mars 2021 till 2 664 KSEK (-554). Det egna kapitalet bestod av 536 KSEK (-25) bundet eget kapital.

Långfristiga skulder

Bolagets långfristiga skulder per den 31 mars 2021 uppgick till 1 123 KSEK (0).

Kortfristiga skulder

Bolagets kortfristiga skulder, främst bestående av posten övriga kortfristiga skulder om 3 918 KSEK (4 284), uppgick den 31 mars 2021 till 4 320 KSEK (8 673).

Kassaflöde

Räkenskapsår 2020

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 99 KSEK under perioden 10 januari – 31 december 2020.

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital var -240 KSEK medan förändringen i rörelsekapitalet var 339 KSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -4 123 KSEK under perioden 10 januari – 31 december 2020 och bestod av investeringen i Aventura Hong Kong Ltd. inklusive dotterbolag som förvärvades från Saga Holdings Ltd.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 4 523 KSEK under perioden 10 januari – 31 december 2020 och bestod av en nyemission av aktier om 4 123 KSEK och erhållna aktieägartillskott från Gustav Åström och Niklas Ponnert, bägge genom bolag, om 400 KSEK sammanlagt.

Periodens kassaflöde

Det totala kassaflödet för Aventura uppgick till 499 KSEK och likvida medel vid periodens slut uppgick till 499 KSEK.

Perioden 1 januari - 31 mars 2021

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -1 172 KSEK (3 785) under perioden 1 januari – 31 mars 2021. Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital var -3 359 KSEK (-220), främst hänförligt till periodens resultat, medan förändringen i rörelsekapitalet var 2 187 KSEK (4 006).

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -59 KSEK (-1 293) under perioden 1 januari – 31 mars 2021 och avsåg förvärv av materiella anläggningstillgångar.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 2 173 KSEK (-) under det första kvartalet 2021 och bestod av upptagna lån om 1 123 KSEK (-) och erhållna aktieägartillskott om 1 050 KSEK (-).

Periodens kassaflöde

Det totala kassaflödet för Bolaget uppgick till 942 KSEK (2 492) och likvida medel vid periodens slut uppgick till 2 625 KSEK (2 492).

Väsentliga händelser under den utvalda finansiella informationen

Under perioden för den presenterade utvalda finansiella informationen har följande väsentliga händelser av finansiell karaktär inträffat:

- I november 2020 förvärfvar Aventura Group AB bolaget Aventura Hong Kong Ltd. inklusive dess dotterbolag genom en apportemission om 2 555 018 aktier i Aventura.
- I december 2020 erhöll Bolaget ett ovillkorat aktieägartillskott om 400 KSEK från VD och ledamot Gustav Åström samt partner Niklas Ponnert genom sina bolag samt under det första kvartalet 2021 erhöll Bolaget ytterligare ett ovillkorat aktieägartillskott om 1 050 KSEK från vissa aktieägare.
- I december 2020 upptog Bolaget ett lån om totalt 1,1 MSEK från befintliga ägare. Räntan uppgår till sex (6) procent per år.

KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Eget kapital, räntebärande skulder och nettoskudsättning

Tabellerna nedan presenterar Aventuras eget kapital, räntebärande skulder och nettoskudsättning per den 31 mars 2021. Tabellerna ska läsas tillsammans med Aventuras årsredovisning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 och delårssiffror för det första kvartalet 2021. Tabellerna ska även läsas tillsammans med stycket "Väsentliga händelser efter den 31 mars 2021" nedan.

Inga eventualförpliktelser eller indirekt skudsättning finns.

Eget kapital och räntebärande skulder, KSEK	31 mars 2021
<i>Kortfristiga räntebärande skulder</i>	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Blankokrediter	-
Summa kortfristiga räntebärande skulder	-
<i>Långfristiga räntebärande skulder</i>	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Blankokrediter	1 123
Summa långfristiga räntebärande skulder	1 123
<i>Eget kapital</i>	
Aktiekapital	536
Fond med inbetalt, fritt, eget kapital.	5 062
Balanserad vinst eller förlust	172
Periodens resultat	-3 169
Omräkningsdifferens	-63
Summa eget kapital	2 664
Nettoskudsättning, KSEK	
31 mars 2021	
A) Kassa	-
B) Likvida medel	2 625
C) Lätt realiserbara värdepapper	-
D) Summa likviditet (A+B+C)	2 625
E) Kortfristiga fordringar	
2 395	
F) Kortfristiga bankkulder	-
G) Kortfristig del av långfristiga skulder	-
H) Andra kortfristiga skulder	4 320
I) Summa kortfristiga skulder (F+G+H)	4 320
J) Netto kortfristig skudsättning (I-E-D)	-700

K) Långfristiga banklån	-
L) Emitterade obligationer	-
M) Andra långfristiga lån	1 123
N) Långfristig skudsättning (K+L+M)	1 123
O) Nettoskudsättning (J+N)	423

Väsentliga händelser efter den 31 mars 2021

Efter den 31 mars 2021 har inga väsentliga händelser inträffat.

Redogörelse för rörelsekapital och kapitalbehov

Bolagets likvida medel uppgick per den 31 mars 2021 till 2,6 MSEK. Under räkenskapsårets tre första månader uppgick periodens resultat till -3,1 MSEK. Det är styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital, per dateringen för detta Memorandum, är tillräckligt för den aktuella verksamheten i nuvarande form under den närmaste tolv månadersperioden.

För att genomföra Bolagets planerade expansionssatsningar som presenteras mer i detalj under avsnittet "Bakgrund och motiv" har styrelsen beslutat att genomföra Erbjudandet som, vid fullteckning, tillför Bolaget cirka 18,2 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 2,8 MSEK. Erbjudandet omfattas av teckningsförbindelser om cirka 13,7 MSEK, där totalt 1,1 MSEK avser kvittning av fordringar mot Bolaget. Dessa förbindelser är dock inte säkerställda genom bankgaranti eller annan säkerhet. I det fall Erbjudandet inte blir fulltecknat kan Bolaget komma att revidera kapitalallokeringen och prioriteringsordningen på de planerade expansionssatsningarna.

Investeringar

Följande investeringar har förekommit under den period som avser den finansiella historiken och fram till och med dagen för Memorandumet.

Bolaget ingick i november 2020 ett aktieöverlåtelseavtal avseende förvärv av samtliga aktier i Aventura Hong Kong Ltd. (tidigare SX Group Ltd.) från Saga Holdings Ltd. Köpeskillingen för aktierna var cirka 4,1 MSEK och betalades med revers. Denna revers har sedan använts kvittningsvis av Saga Holdings Ltd. för att teckna 2 555 018 aktier i Bolaget.

Bolagets dotterbolag Aventura Consulting Ltd. förvärvade under november 2019 kundavtal från Yuehan (Shanghai) Trading Co. Ltd. för en total köpeskillning om 3,3 MSEK. Köpeskillingen betalades till viss del kontant och till viss del genom ett skuldebrev, som Bolaget har återbetalt i sin helhet.

Pågående och åtaganden om framtida investeringar

Bolaget ingick i december 2020 ett aktieöverlåtelseavtal avseende förvärv av samtliga aktier i Johan & Johan (Vietnam) Co. Ltd. från Supreme Alliance (Hong Kong) Ltd. Bolaget har inte tillträtt aktierna och tillräde beräknas ske under tredje kvartalet 2021. Köpeskillingen för aktierna är 1,8 MSEK och ska betalas med två reverser.

Bolaget har under 2021 skrivit en avsiktsförklaring för TicToc Ventures med Belton China Ltd. där Aventura åtar sig att

investera cirka 2,2 MSEK över 18 månader. Visionen bakom TicToc Ventures är att utveckla en ny modell för att erbjuda kinesiska konsumenter klockor och accessoarer designade och marknadsförda i samarbete med Kinas mest efterfrågade artister och influencers.

Tendenser

Den växande konsumentmarknaden i Kina är attraktiv för utländska bolag enligt Bolagets erfarenhet. På 1950-talet bodde över 90 procent av den globala medelklassen i Europa och Nordamerika. Idag bor över 20 procent i Kina. Landet upplever den snabbaste expansionen av medelklassen som världen någonsin har sett. År 2027 estimeras att 1,2 miljarder kineser kommer att vara i medelklassen.

Kinas urbanisering och strukturförändring från en tillverkningsorienterad ekonomi till en konsumtions- och servicedriven ekonomi, i samband med en växande medelklass med ökande köpkraft, stöder en tillväxt på hela konsumentmarknaden.

Den kinesiska konsumentmarknaden har även gynnsamma förutsättningar för nya aktörer och särskilt internationella aktörer. De flesta delsektorer är fortsatt fragmenterade och saknar större inhemska aktörer. I takt med att köpkraften fortsättningsvis har ökat har konsumenterna också blivit mer kräsna och varumärkesmedvetna.

I övrigt känner Aventura inte till andra tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig påverkan på Bolagets affärsutsikter under de kommande räkenskapsåren.

PROFORMAREDOVISNING

Proformaredovisning avseende Aventura Group ABs förvärv av Aventura Hong Kong Ltd. med dotterbolag.

Syftet med proformaredovisningen

Den 30 november 2020 ingick Aventura Group AB ett aktieöverlåtelseavtal avseende förvärv av samtliga aktier i Aventura Hong Kong Ltd. (tidigare SX Group Ltd.) inklusive dotterbolagen Aventura Trading Co. Ltd. och Aventura Business Consulting Co. Ltd. från Saga Holdings Ltd. Köpeskillingen för aktierna var cirka 4,1 MSEK och betalades med revers. Denna revers har sedan använts kvittningsvis av Saga Holdings Ltd. för att teckna 2 555 018 aktier i Bolaget. Därutöver har inget annat legat till grund för köpeskillingen.

Mot bakgrund av att förvärvet av Aventura Hong Kong Ltd. med dotterbolag innebär en väsentlig förändring för Aventura Group AB:s räkenskaper presenteras nedan proformabalansräkning och resultaträkning per 31 december 2020 för perioden 1 januari – 31 december 2020 som om Aventura Group AB hade förvärvat Aventura Hong Kong Ltd. inklusive dotterbolag den 1 januari 2020.

Proformaredovisningen har endast till syfte att informera och belysa fakta. Proformaredovisningen är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva Aventura Group AB:s faktiska finansiella ställning eller resultat. Vidare är proformaredovisningen inte representativ för hur verksamhetsresultatet kommer att se ut i framtiden.

Grunder för proformaredovisningen

Proformaredovisningen har sin utgångspunkt i Aventura Group AB:s reviderade årsredovisning 2020 samt i Aventura

Hong Kong Ltd reviderade koncernredovisning för 2020 (där dotterbolagen Aventura Trading Co. Ltd. och Aventura Business Consulting Ltd. ingår). Aventura Group ABs revisor är Jonas Forsberg på Finnhammars Revisionsbyrå samt Aventura Hong Kong Ltds revisor är Kreston CAC CPA Ltd med ansvarig revisor LAU Kwok Wa. Omräkning från CNY till SEK har gjorts till kursen 1,25 SEK/CNY i balansräkningen samt till kursen 1,28 SEK/CNY i resultaträkningen. Omräkning från HKD till SEK har gjorts till kursen 1,06 SEK/HKD i balansräkningen samt till kursen 1,08 SEK/HKD i resultaträkningen.

Aventura tillämpar årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Proformaredovisningen har framtagits i enlighet med Aventura Group AB:s nu gällande redovisningsprinciper. Aventura Hong Kong Ltd. tillämpar HKFRS och de övriga dotterbolagen China GAAP. I samband med upprättandet av proformaredovisningen har Aventura Group AB genomfört en analys av huruvida det föreligger skillnader mellan de redovisningsprinciper som Aventura Group AB AB tillämpar och som dotterbolagen tillämpar. Hantering av förvärvade kontrakt skiljer sig mellan regelverken varför detta har justerats för i proforman (se under posten kundkontakt). Enligt HKFRS kostnadsförs liknande förvärv men enligt K3 får kontrakten redovisas som en immateriell tillgång. Inga övriga skillnader har identifierats och inga övriga justeringar avseende detta har därför varit nödvändigt.

Resultaträkning

(KSEK)	(A) Aventura Group AB	(B) Aventura Business Consulting Co. Ltd.	(C) Aventura Trading Co. Ltd.	(D) Aventura Hong Kong Ltd.	(E) Elimi- neringar etc.	(F) Proforma koncernen
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	-	37 869	1 653	9 094	-5 402	43 214
Övriga rörelseintäkter	-	126	5	-	-118	13
Summa rörelsens intäkter	-	37 995	1 658	9 094		43 227
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förnödenheter	-	-31 767	-2 165	-5 310	7 446	-31 795
Övriga externa kostnader	-160*	-6 318	-350	-3 083	1 150	-8 761
Av-/Nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-625	-625
Övriga rörelsekostnader	-	-269	-	-3	-	-271
Summa rörelsens kostnader	-160	-38 354	-2 515	-8 396		-41 452
Rörelseresultat	-160	-359	-858	699		1 774
Resultat från finansiella poster						
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-77	-14	-100	-	-192
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-	-	-	-	-
Resultat efter finansiella poster	-160	-436	-872	599		1 582
Periodens resultat	-160	-454	-872	591		1 556

* Innefattar inte 80 000 SEK i upplupna kostnader bokfört i den reviderade årsredovisningen av den legala enheten Aventura Group AB. Skillnaden anses inte vara väsentlig varför denna proforma inte har uppdaterats med beaktande av den finansiella informationen för räkenskapsåret 2020 för moderbolaget Aventura Group AB.

Balansräkning

(KSEK)	(A) Aventura Group AB	(B) Aventura Business Consulting Co. Ltd.	(C) Aventura Trading Co. Ltd.	(D) Aventura Hong Kong Ltd.	(E) Elimi- neringar etc.	(F) Proforma koncernen
TILLGÅNGAR						
Anläggningstillgångar						
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>						
Kundkontrakt	-	-	-	-	2 502	2 502
Goodwill	-	-	-	-	1 784	1 784
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>						
Inventarier, verktyg och installationer	-	123	-	-	-	123
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>						
Andelar i koncernföretag	4 123	-	-	2 559	-6 682	-
Övriga långfristiga fordringar	-	-	-	-	-	-
Summa anläggningstillgångar	4 123	123	-	2 559		4 409
Omsättningstillgångar						
<i>Varulager med mera</i>						
Varulager	-	-	80	-	-	80
Förskott till leverantörer	-	-	-	-	-	-
<i>Kortfristiga fordringar</i>						
Kundfordringar	-	2 349	635	1 803	-813	3 973
Övriga fordringar	-	1 796	185	-	-1 021	960
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	1 077	15	8	-	1 100
Kassa och bank	499	481	142	561	-	1 682
Summa omsättningstillgångar	499	5 703	1 056	2 372		7 796
SUMMA TILLGÅNGAR	4 622	5 826	1 056	4 931		12 205

Balansräkning

(KSEK)	(A) Aventura Group AB	(B) Aventura Business Consulting Co. Ltd.	(C) Aventura Trading Co. Ltd.	(D) Aventura Hong Kong Ltd.	(E) Elimi- neringar etc.	(F) Proforma koncernen
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Eget kapital						
Aktiekapital	536	1 377	1 221	2 031	-4 629	536
Övriga fria reserver	-	59	-	-	59	-
Balanserat resultat	4 012	534	-	-289	-245	4 012
Periodens resultat	-160	-454	-872	591	2 451	1 556
Omräkningsdifferens	-	10	18	-13	-30	-16
Summa eget kapital	4 389	1 526	367	2 319		6 089
Avsättningar						
Avsättningar	-	-	-	-	-	-
Summa avsättningar	-	-	-	-	-	-
Skulder						
<i>Långfristiga skulder</i>						
Konvertibla skuldebrev	-	-	-	-	-	-
Övriga långfristiga skulder	-	-	-	-	-	-
Summa långfristiga skulder	-	-	-	-	-	-
<i>Kortfristiga skulder</i>						
Leverantörsskulder	135	760	126	1 502	-1 652	871
Aktuella skatteskulder	-	64	31	7	-	103
Övriga kortfristiga skulder	98	2 835	261	1 102	-66	4 231
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	642	270	-	-	912
Summa kortfristiga skulder	234	4 301	689	2 612		6 116
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 622	5 826	1 056	4 931		12 205

FINNHAMMARS

Oberoende revisors bestyrkanderapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett memorandum

Till styrelsen i Aventura Group AB, org.nr. 559236-2593.

Rapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett memorandum

Jag har slutfört mitt bestyrkandeuppdrag att rapportera om styrelsens sammanställning av finansiell proformainformation för Aventura Group AB ("företaget"). Den finansiella proformainformationen består av proformabalansräkningen per 2020-12-31 samt proformaresultaträkningen för perioden 2020-01-01—2020 12 31, som återfinns på sidorna 34-36 i det memorandum som är utfärdat av företaget. De tillämpliga kriterierna som är grunden utifrån vilken styrelsen har sammanställt den finansiella proformainformationen är angivna i den delegerade förordningen (EU) 2019/980.

Den finansiella proformainformationen har sammanställts av styrelsen för att illustrera effekten av:

- företagets förvärv av samtliga aktier i Aventura Hong Kong Ltd (tidigare SX Group Ltd) inklusive dotterföretagen Aventura Trading Co Ltd och Aventura Business Consulting Co. Ltd, och

beskrivs på sidorna 34-36 på företagets finansiella ställning per 2020-12-31 och företagets finansiella resultat för perioden 2020-01-01—2020-12-31 som om förvärven hade ägt rum den 2020-01-01. Som del av processen har information om företagets finansiella ställning och finansiella resultat hämtats av styrelsen från företagets finansiella rapporter för den period som slutade 2020-12-31, om vilka en revisors rapport har publicerats. Information om de förvärvade bolagens finansiella ställning och finansiella resultat för den period som slutade 2020-12-31 har även hämtats av styrelsen från bolagens finansiella rapporter om vilka en revisors rapport har publicerats i respektive land.

Styrelsens ansvar för den finansiella proformainformationen

Styrelsen är ansvarig för sammanställningen av den finansiella proformainformationen med grund i den delegerade förordningen (EU) 2019/980.

Mitt oberoende och min kvalitetskontroll

Jag har följt krav på oberoende och andra yrkesetiska krav i Sverige, som bygger på grundläggande principer om hederlighet, objektivitet, professionell kompetens och vederbörlig omsorg, sekretess och professionellt uppträdande.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att uttala mig om huruvida den finansiella proformainformationen har sammanställts, i alla väsentliga avseenden, av styrelsen med grund i den delegerade förordningen (EU) 2019/980, på de angivna grunderna samt att dessa grunder överensstämmer med företagets redovisningsprinciper.

Vi har utfört uppdraget enligt International Standard on Assurance Engagements ISAE 3420 *Bestyrkandeuppdrag att rapportera om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt*, som har utfärdats av International Auditing and Assurance Standards Board. Standarden kräver att revisorn planerar och utför åtgärder i syfte att skaffa sig rimlig säkerhet om huruvida styrelsen har sammanställt, i alla väsentliga avseenden, den finansiella proformainformationen med grund i den delegerade förordningen (EU) 2019/980.

För detta uppdrags syfte, är vi inte ansvariga för att uppdatera eller på nytt lämna rapporter eller lämna uttalanden om någon historisk information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen, inte heller har vi under uppdragets gång utfört någon revision eller översiktlig granskning av den finansiella information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen.

Syftet med finansiell proformainformation i ett memorandum är enbart att illustrera effekten av en betydelsefull händelse eller transaktion på företagets ojusterade finansiella information som om händelsen hade inträffat eller transaktionen hade genomförts vid en tidigare tidpunkt som har valts i illustrativt syfte. Därmed kan vi inte bestyrka att det faktiska utfallet för händelsen eller transaktionen per 2020-01-01 hade blivit som den har presenterats.

Ett bestyrkandeuppdrag, där uttalandet lämnas med rimlig säkerhet, att rapportera om huruvida den finansiella proformainformationen har sammanställts, i alla väsentliga avseenden, med grund i de tillämpliga kriterierna, innefattar att utföra åtgärder för att bedöma om de tillämpliga kriterier som används av styrelsen i sammanställningen av den finansiella proformainformationen ger en rimlig grund för att presentera de betydande effekter som är direkt hänförliga till händelsen eller transaktionen, samt att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis för att:

- Proformajusteringarna har gjorts enligt kriterierna.
- Den finansiella proformainformationen avspeglar den korrekta tillämpningen av dessa justeringar på den ojusterade finansiella informationen.

De valda åtgärderna beror på revisorns bedömning, med beaktande av hans eller hennes förståelse av karaktären på företaget, händelsen eller transaktionen för vilken den finansiella proformainformationen har sammanställts, och andra relevanta uppdragsförhållanden.

Uppdraget innefattar även att utvärdera den övergripande presentationen av den finansiella proformainformationen.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

Enligt vår uppfattning har den finansiella proformainformationen sammanställts, i alla väsentliga avseenden, med grund i den delegerade förordningen (EU) 2019/980 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av företaget.

Sigtuna 2021-05-18

Jonas Forsberg

Auktoriserad revisor

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Enligt Aventuras bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) ordinarie styrelseledamöter och högst tio (10) suppleanter. För närvarande består Bolagets styrelse av fyra (4) ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden. Den nuvarande styrelsen utsågs på årsstämman den 10 maj 2021, för tiden intill slutet av årsstämman 2022.

Styrelse

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav*	Oberoende i förhållande till	
					Bolaget och dess ledning	Större aktieägare
Michael Thurow	Styrelseordförande	1957	2021	18 077 B-aktier.	Nej	Ja
Gustav Åström	Styrelseledamot	1981	2020	537 584 A- och 740 831 B-aktier.	Nej	Nej
Johan Aledal	Styrelseledamot	1979	2020	306 084 A- och 421 807 B-aktier.	Nej	Nej
Patrik Elfving	Styrelseledamot	1965	2021	Inga aktier.	Ja	Ja

* Avser eget innehav samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier i Bolaget.

Michael Thurow



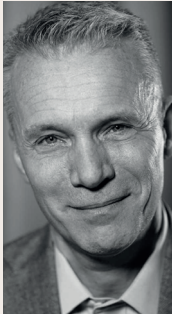
Styrelseordförande sedan 2021.

Michael Thurow har en kandidatexamen inom företagsekonomi och management från Lunds universitet. Thurow är en företagsledare och rådgivare med bred erfarenhet inom både finansiella och industriella sektorer från flertalet internationella marknader inklusive Kina, Singapore, USA, Mellanöstern, Tyskland och Australien. Thurow är senior rådgivare för InterChina Consulting, ett ledande företag inom M&A och strategi med bas i Shanghai.

Thurow har tidigare bland annat under en 20-års period innehaft en rad ledande befattningar inom SEB och varit VD för Marsh AB Sweden, en global ledare inom försäkringsmäklari, interim CFO för Perimeter Protection Group, ett ledande europeiskt företag inom perimeterskydd, samt EVP och medlem av koncernledningen i Sanitec OY, som är ett ledande europeiskt företag inom sanitetsartiklar med dominerande varumärken i de flesta europeiska länder. Därtill har Thurow varit senior rådgivare för SixYearPlan, som är ett Stockholm-baserad PR- och strategikonultföretag samt varit styrelsemedlem i Svenska Handelskammaren i Australien samt Svenska Handelskammaren i Kina (Shanghai Chapter).

Thurow äger, vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, 18 077 B-aktier i Bolaget. Utöver sitt uppdrag i Aventura har Thurow, eller har under de senaste fem (5) åren haft, följande uppdrag:

Bolag	Position	Från	Till
Thurow Consulting AB	Ordförande och VD	2016	Pågående
Aktiebolaget Hevea	Ledamot och VD	2019	2020
Aktiebolaget Heveaintressenter	Ledamot och VD	2019	2020
Förvaltningsaktiebolaget H.D	Ledamot och VD	2019	2020
Henry and Gerda Dunkers Stiftelse	VD motsvarighet	2019	2019
Henry Dunkers Donationsfond Nr 2	VD motsvarighet	2019	2019
Henry Dunkers Förvaltningsaktiebolag	VD	2019	2020
New Heights AB	Ordförande	2015	2016
The Perimeter Protection Group AB	CFO	2016	2017

Patrik Elfving*Ledamot sedan 2021.*

Patrik Elfving har kandidatexamen inom idrott från Örebro universitet, en utbildning från IHM Business School samt en MBA från Lunds universitet.

Elfving har över 20-års erfarenhet av ledande befattningar inom en rad olika branscher, bland annat inom läkemedel-, idrott-, IT- och detaljhandelsbranscherna. Elfving innehar bred erfarenhet från att driva bolag och har agerat VD för flera stora internationella företag samt för riskkapitalföretag. Idag är Elfving partner på Headlight International AB och sitter i styrelsen för Svenska Orienteringsförbundet.

Elfving äger, vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, inga aktier i Bolaget. Utöver sitt uppdrag i Aventura har Elfving, eller har under de senaste fem (5) åren haft, följande uppdrag:

Bolag	Position	Från	Till
O-Ringen AB	Ledamot	2018	Pågående
PE 3 Management & Consulting AB	Ägare	2016	Pågående
Swedemount Sports and fashion AB	Ordförande	2017	Pågående
Swedish Orienteering Federation	Vice ordförande	2018	Pågående
Silva Group AB	VD	2012	2016
Silva Sweden AB	Ledamot och VD	2012	2016
Viametrics AB	VD	2016	2019
Viametrics Group AB	VD	2017	2019

Gustav Åström*Ledamot sedan 2020.*

Gustav Åström har en kandidatexamen inom företagsledning från Charles Sturt University i Sydney, Australien. Åström är en svensk serieentreprenör baserad i Shanghai sedan 2005.

Åström startade sitt första företag år 2000 under sin gymnasietid, ett digitalt koncept inom utomhusreklam. Efter universitetsstudier i Sverige, Italien och Australien flyttade Åström till Kina 2005 för att fortsätta sin entreprenörsresa. Åström har grundat eller medstiftat tio företag i Kina, främst med fokus på e-handel och professionella tjänster.

År 2008 medgrundade Åström Nova100 i Kina, ett rekryteringsföretag som såldes till Universum 2010 (nu del av StepStone). Åström fortsatte med att etablera SX Group Ltd., en e-handel accelerator och partner för Kina expansion, under detta paraply lanserades flera nya företag, inklusive försäljningsföretaget Xelerate Asia, B2B-kommunikationsföretaget Headway och e-handelsföretagen JoyCloud och IENstore. Åström har även agerat som VD för Centigo i Kina, ett ledande svenskt företagskonsultbolag, och var medgrundare av Globe Forum i Kina.

Åström äger, genom bolag, vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, 537 584 A- och 740 831 B-aktier i Bolaget. Utöver sitt uppdrag i Aventura har Åström, eller har under de senaste fem (5) åren haft, följande uppdrag:

Bolag	Position	Från	Till
Aventura Consulting Co. Ltd.	VD	2012	Pågående
Aventura Hong Kong Co. Ltd.*	VD och ledamot	2010	Pågående
Aventura Trading Co. Ltd.	Legal representant	2020	Pågående
Saga Holdings Ltd.	Ägare och ledamot	2015	Pågående
SXMHI Group Ltd.	Ledamot	2017	2018

*) Avser det tidigare bolaget SX Group Ltd.

Johan Aledal



Ledamot sedan 2020.

Johan Aledal har en magisterexamen inom informationsteknologi från Internationella Handelshögskolan i Jönköping. Aledal har även genomfört utlandsstudier vid University of Victoria i Canada och Kasetsart University i Bangkok, Thailand.

Aledal är en IT-entreprenör med lång erfarenhet av affärsutveckling och e-handel med fokus på Kina. Aledal grundade sitt första webbproduktionsföretag parallellt vid sidan av studierna 1999. Efter universitet anslöt Aledal sig till ett IT-hårdvaruserviceföretag för sökmotormarknadsföring och därefter till webb- och e-handelsbranschen på Litium som CIO.

Efter några år i Sverige flyttade Aledal till Shanghai och blev försäljning- och utvecklingschef för APAC-regionen, med fokus på Kina. I Shanghai grundade Aledal distributions- och onlineförsäljningsföretaget Johan & Johan som hjälpte flera västerländska varumärken med försäljning och uppfyllande av engagemang i Kina, Hong Kong och Vietnam.

Aledal äger, genom bolag, vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, 306 084 A- och 421 807 B-aktier i Bolaget. Utöver sitt uppdrag i Aventura har Aledal, eller har under de senaste fem (5) åren haft, följande uppdrag:

Bolag	Position	Från	Till
Aventura Hong Kong Co. Ltd.	Ledamot	2021	Pågående
Johan & Johan HK Ltd.	Ledamot	2012	Pågående
Johan & Johan Vietnam Ltd.	Ledamot och legal representant	2015	Pågående
SGN Holding (HK) Ltd.	Ägare och ledamot	2020	Pågående
Supreme Alliance (HK) Ltd.	Ägare och ledamot	2009	Pågående
Swedish Chamber of Commerce in Hong Kong	Ledamot	2020	Pågående
YueHan (Shanghai) Trading Ltd.	Legal representant	2010	Pågående
Kaimen AB	Ägare, ledamot till 2021	2013	2021

Ledande befattningshavare

Namn	Position	Födelseår	Anställd/Verksam sedan	Innehav*
Gustav Åström	VD	1981	2011	537 584 A- och 740 831 B-aktier.
Ariel Tang	VP, Sales & Marketing	1991	2020	8 054 B-aktier.
Emil Westgren	CFO	1976	2021	Inga aktier.
Emmanuel Poupelle	COO	1982	2020	8 054 B-aktier.
Helen Lv	CAO	1970	2019	Inga aktier.
Johan Aledal	CCO	1979	2019	306 084 A- och 421 807 B-aktier.
Johan Wikander	Vice VD	1954	2019	Inga aktier.
Niklas Ponnert	Partner	1976	2020	228 339 A- och 260 368 B-aktier.

* Avser eget innehav samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.

Gustav Åström

VD, anställd sedan 2011.

Se avsnittet "Styrelse".

Ariel Tang



VP, Sales & Marketing, anställd sedan 2020.

Ariel Tang har en kandidatexamen från University of Washington.

Tang har bred erfaren av e-handel, varumärkesstrategi och professionell digital marknadsföring med ett decennium av arbetserfarenhet från OglivlyOne, startups och detaljhandelsföretag i Kina och internationellt. Tang har hjälpt flera Fortune 500-kunder inklusive Mercedes-Benz och dm-drogerie markt och vunnit många utmärkelser för försäljningsresultat på Tmall- och JD-plattformarna.

Tang äger, vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, 8 054 B-aktier i Bolaget. Utöver sitt uppdrag i Aventura har Tang inte några andra pågående, eller under de senaste fem (5) åren haft några avslutade, övriga uppdrag.

Emil Westgren



CFO, verksam i Bolaget sedan 2021.

Emil Westgren har en civilekonomexamen från Uppsala universitet. Westgren arbetar idag som fristående konsult och rådgivare till företag och organisationer inom ett stort antal branscher. Westgren har tidigare varit CFO och vice VD för kapitalförvaltnings- och försäkringsdistributionskoncernen Hjerta. Innan dess har Westgren arbetat inom flera ledande positioner på Skandia bland annat som CFO för SkandiaBanken.

Westgren äger, vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, inga aktier i Bolaget. Utöver sitt uppdrag i Aventura har Westgren, eller har under de senaste fem (5) åren haft, följande uppdrag:

Bolag	Position	Från	Till
Advim AB	Ägare och ledamot	2020	Pågående
Florén Westgren AB	Ägare och ordförande	2018	Pågående
HJ Norden AB	Likvidator, tidigare vice VD	2020	Pågående
Hjerta Värdepappersservice AB	Likvidator	2020	Pågående
Nicoccino Holding AB	CFO	2020	Pågående
Westgren Consulting AB	Ledamot	2021	Pågående
Factor Insurance Brokers AB	Ledamot	2014	2018
HJ Rådgivning och Förmedling Malmö AB	Ledamot	2017	2018
HJ Rådgivning och Förmedling Stockholm AB	Likvidator, tidigare ledamot	2020	2020
HJ Rådgivning och Förmedling Uppsala AB	Likvidator, tidigare ledamot	2020	2020
Hjerta i Sverige AB	Ledamot	2014	2020
Monyx Asset Management AB	CFO	2013	2018
Nordic Brokers Association AB	Ledamot	2014	2020
Norr Finans och Försäkring AB	Ledamot	2016	2018
Norrfinans Företagsförsäkringar AB	Ledamot	2016	2018
Norrfinans Livsförsäkringar AB	Ledamot	2016	2018

Emmanuel Poupelle



COO, anställd sedan 2020.

Emmanuel Poupelle har en kandidatexamen från The George Washington University och en MBA från The University of Hong Kong.

Poupelle är en erfaren chef med 15-års operativ erfarenhet i Kina inom detaljhandel, varumärkesledning och distribution. Poupelle har ledarskaps erfarenhet från ledande multinationella företag och lyxsektorn, exempelvis som VD för ett joint-ventures mellan Richemont och Kinas största smyckeskoncern.

Poupelle äger, vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, 8 054 B-aktier i Bolaget. Utöver sitt uppdrag i Aventura har Poupelle, eller har under de senaste fem (5) åren haft, följande uppdrag:

Bolag	Position	Från	Till
Baume & Mercier	VD, Kina	2016	2017
Chow Tai Fook	Vice VD	2018	2019
Christoffe	VD, Kina och SEA	2019	2020

Helen Lv



CAO, anställd sedan 2019.

Helen Lv har en kandidatexamen i kinesisk litteratur från Zhejiang University i Hangzhou och ett diplom i finans från Wuhan Engineering University.

Lv är IFA & IPA-certifierad revisor med 17-års erfarenhet av finansiering, compliance och HR i internationella företag i Kina. Lv tillbringade sex år på BusinessSweden i Kina som ansvarig för Outsourced Finance Control service och för intern ekonomi, redovisning, HR samt admin för Shanghai kontoret.

Innan Aventura var Lv finanschef för Perstorp Group APAC mellan 2011–2018. I denna roll ledde Lv Perstorps finansgrupp i APAC och var ansvarig för gruppens juridiska personer och kontor i regionen.

Lv äger, vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, inga aktier i Bolaget. Utöver sitt uppdrag i Aventura har Lv, eller har under de senaste fem (5) åren haft, följande uppdrag:

Bolag	Position	Från	Till
Shanghai Wildwind Tech Co. Ltd.	Ägare	2019	Pågående
Perstorp Chemical Shanghai Trading Co. Ltd.	Finanschef, APAC	2011	2018

Johan Aledal

CCO, anställd sedan 2019.

Se avsnittet "Styrelse".

Johan Wikander



Vice VD, verksam i Bolaget sedan 2019.

Johan Wikander har studerat affärsadministration vid Stockholms universitet.

Wikander är en ledande detaljhandels- och logistikchef med cirka 40 års erfarenhet av detaljhandels- och flödesekonomi, både från stora företag såsom H&M, ESPRIT, Indiska Magasinet, KF Fackhandel och DeLaval samt medelstora företag som Total Logistik.

Efter att ha lämnat H&M som logistikchef fortsatte Wikander att arbeta inom internationella affärer och handel, detaljhandel och distributionskedjor, konsumentprodukter samt process- och logistikanalys. År 1996 grundade Wikander tredjepartslogistik företaget Total Logistik, där Wikander agerade VD i tio år. Företaget expanderade till Norge, Holland och Hong Kong och växte till 300 anställda och såldes till riskkapitalföretaget Litorina år 2006. Efter att ha flyttat till Shanghai 2007 grundade Wikander Johan & Johan tillsammans med Johan Aledal.

Wikander innehar även lång erfarenhet från styrelsearbete, till exempel för Tretti.se, ett e-handelsföretag, på Styra, ett PR- och marknadsföringsföretag, på FLOW/Sweden Logistics, ett regionalt logistiknätverk och vid universitetet i Borås.

Wikander äger, vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, inga aktier i Bolaget. Utöver sitt uppdrag i Aventura har Wikander, eller har under de senaste fem (5) åren haft, följande uppdrag:

Bolag	Position	Från	Till
Kaimen AB	Ägare, ordförande och VD	2021	Pågående
Johan & Johan HK Ltd.	Ledamot	2012	Pågående
Supreme Alliance (HK) Ltd.	Ägare och ledamot	2009	Pågående
Alboni Group AB	Ordförande	2013	2016

Niklas Ponnert



Partner, verksam i Bolaget sedan 2020.

Niklas Ponnert har en kandidatexamen från University of California, Berkeley och har slutfört EU-China Managers Training Program vid Beijing Foreign Study University.

Ponnert har 20-års erfarenhet i venture capital, private equity och globala kapitalmarknader, med fokus på Kina relaterade transaktioner och investeringsprodukter. Innan Aventura byggde Ponnert upp den internationella verksamheten för China Equity Group, en av Kinas första inhemska riskkapitalföretag. Som Group CFO var Ponnert ansvarig för operations, investor relations och satt i styrelsen för ett flertal fonder, investmentbolag och tre listade portföljbolag. Tidigare var Ponnert en av grundarna av Siemens Venture Capital (Kina) och Affiliated Partner med True Global Ventures, en riskkapitalfond som investerar i fintech och blockchain startups. Ponnert påbörjade sin karriär som analytiker med Law & Economics Group, baserad i Silicon Valley.

Niklas Ponnert (fortsättning)

Ponnert äger, genom bolag, vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, 228 339 A- och 260 368 B-aktier i Bolaget. Utöver sitt uppdrag i Aventura har Ponnert, eller har under de senaste fem (5) åren haft, följande uppdrag:

Bolag	Position	Från	Till
Henan Huanyu Cell New Energy Technology Limited	Ledamot	2009	Pågående
Origo Advisers Ltd.	Ägare och ledamot	2009	Pågående
Origo Advisers (Hong Kong) Ltd.	Ledamot	2009	Pågående
Paracelus Holdings Ltd.	Ägare och ledamot	2009	Pågående
Unipower Battery Ltd.	Ledamot	2009	Pågående
Beijing Huanyu Cell New Energy Technology Limited	Ledamot	2011	2018
China Commodities Absolute Return Limited	Ledamot	2009	2017
Eco-Energy Technology Ltd.	Ledamot	2010	2019
Fans Media Co. Ltd.	Ledamot	2007	2016
IRCA (Hong Kong) Limited	Ledamot	2008	2017
Niutech Energy Limited	Ledamot	2010	2019
Origo Resources International	Ledamot	2007	2017
Origo Resources International (Hong Kong) Limited	Ledamot	2007	2017
Origo Resources International (Luxembourg) SARL	Ledamot	2007	2016
Origo Resource Partners Ltd.	Ledamot	2008	2019
Origo Partners MGL LLC	Ledamot	2008	2016
Origo Partners Plc	Ledamot	2007	2019
PHI International Holding Ltd.	Ledamot	2009	2016
PHI International (Bermuda) Holding Ltd	Ledamot	2009	2016
SK Fans Co Ltd.	Ledamot	2010	2016
Unipower Battery (Hong Kong) Ltd.	Ledamot	2011	2019
Xinxiang Huaxin Power Material Limited	Ledamot	2011	2018

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har direkt eller indirekt ingått avtal med Bolaget. Dessa redogörs för under avsnittet "Transaktioner med närstående" under avsnittet "Legala frågor och kompletterande information". Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har även finansiella intressen i Bolaget till en följd av deras innehav av aktier i Bolaget. Det finns inget avtal mellan Bolaget eller dess dotterbolag och styrelseledamöter eller ledande befattningshavare om förmåner efter det att uppdraget har avslutats.

Emil Westgren agerar för närvarande likvidator för HJ Norden AB, Hjerta Värdepappersservice AB och var tidigare likvidator för HJ Rådgivning och Förmedling Stockholm AB och HJ Rådgivning och Förmedling Uppsala AB. Under de senaste fem åren har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) försatts i konkurs eller utöver vad som anges ovan varit styrelseledamot eller ledande befattningshavare i bolag som försatts i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning, (iii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner från myndigheter eller offentligt rättsligt reglerade yrkessammanslutningar eller (iv) ålagts näringsförbud, eller av i lag eller förordning bemyndigad myndighet (inkluderande godkända yrkessammanslutningar) varit föremål för anklagelser och/eller sanktioner, eller av domstol förbjudits att ingå i en emittents förvaltnings-, lednings eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag. Samtliga Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, David Bagares gata 7, 111 36, Stockholm.

Ersättningar och förmåner till styrelse och de ledande befattningshavarna

Arvode till bolagsstämموvalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämma den 10 maj 2021 beslutades att arvode skulle utgå med 110 KSEK till styrelseordföranden samt med 110 KSEK till envar av övriga styrelseledamöter som inte är anställda av Bolaget. För räkenskapsåret 10 januari – 31 december 2020 utgick ersättning till styrelsens ledamöter i enlighet med vad som anges i nedanstående tabell. Ingen styrelseledamot har något avtal som berättigar till ersättning vid upphörandet av uppdraget, utöver Gustav Åström och Johan Aledal som har anställningsavtal med Bolaget utöver sina uppdrag som ledamöter i styrelsen. Vidare har Bolaget inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner och liknande förmåner vid styrelseledamöternas avträdande av tjänst.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 10 januari – 31 december 2020. Samtliga belopp anges i KSEK.

Ersättning till styrelseledamöter (KSEK)	Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Summa
Anatoliy Sakhatskiy	0	0	0	0
Gustav Åström	0	0	0	0
Ersättning till ledande befattningshavare (KSEK)	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Summa
Gustav Åström, VD	800	0	0	800
Övriga ledande befattningshavare	2 924	0	0	2 924

Anställningsvillkor för VD beslutas av styrelsen. För VD tillämpas en ömsesidig uppsägningstid om sex (6) månader. VD är inte berättigad ett avgångsvederlag vid anställnings upphörande. För övriga ledande befattningshavare tillämpas en ömsesidig uppsägningstid om två (2) månader ifall inte annat anges under "Transaktioner med närstående" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Revisor

Vid årsstämma 2021 valdes Jonas Forsberg, verksam vid Finnhammars Revisionsbyrå AB, som Bolagets revisor för perioden intill slutet av årsstämman 2022. Forsberg är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige. Arvode till revisorn ska utgå enligt sedvanliga normer och godkänd räkning.

BOLAGSSTYRNING

Lagstiftning och bolagsordning

Bolagsstyrningen av Aventura utgår från svensk lagstiftning och regelverk som aktiebolagslagen (2005:551), bokföringslagen (1999:1078) och årsredovisningslagen (1995:1554). Bolaget följer vidare de regler och rekommendationer som ges ut av relevanta organ samt interna regler och föreskrifter. Bolagsstyrningen sker bland annat via bolagsstämman, styrelsen och VD. Bolagets revisorer, som utses av bolagsstämman, granskar Bolagets redovisning samt styrelsens och VD:s förvaltning av Bolaget. Efter listningen kommer Bolaget även att tillämpa de regler och rekommendationer som följer av Aventuras listning på Nasdaq First North Growth Market samt god sed på aktiemarknaden.

Svensk kod för bolagsstyrning

Bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market är inte skyldiga att tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning. Bolaget tillämpar inte och har inte för avsikt att efter listningen tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning.

Bolagsstämma

Bolagsstämman är Bolagets högsta beslutande organ och det är genom bolagsstämman som aktieägarna utövar sitt inflytande genom att fatta beslut. För beslutsfattande vid bolagsstämman gäller aktiebolagslagens regler om beslutsmajoritet. Kallelse till bolagsstämman sker genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Dagens Industri. Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma ska dels vara upptagen som aktieägare i sådan utskrift eller annan framställning av hela aktieboken som görs avseende förhållandena fem (5) vardagar före stämman, dels göra anmälan till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte heller infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Årsstämman hålls senast sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämman läggs balans- och resultaträkning fram och beslut fattas om bland annat disposition av Bolagets resultat, fastställande av balans- och resultaträkningarna, val av och arvode till styrelseledamöter, styrelseordförande och revisor samt övriga ärenden som ankommer på årsstämman enligt lag.

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka en skriftlig begäran härom till styrelsen. Begäran ska normalt vara styrelsen tillhanda senast sju (7) veckor före bolagsstämman.

Styrelsen

Styrelsen är det näst högsta beslutsfattande organet efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen ansvarar styrelsen för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter, vilket bland annat innebär att styrelsen ansvarar för att fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av uppsatta mål, löpande utvärdera den finansiella ställningen och resultatet samt att

utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningar och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Vidare utser styrelsen VD. Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. VD:s arbete regleras genom instruktion för VD:n. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av Bolagets styrelse.

Styrelseledamöter utses vanligen av årsstämman för en period intill slutet av nästkommande årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen, till den del den väljs av bolagsstämman, bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) ordinarie styrelseledamöter och högst tio (10) suppleanter. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag.

Utskott och valberedning

Bolagets styrelse har inte inom sig upprättat några särskilda utskott. Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Bolagets styrelse. Bolaget har inte någon valberedning utsedd utan förslag till styrelse tas fram utifrån en diskussion mellan de större aktieägarna i Bolaget.

Revision

Bolagets revisor utses av årsstämman. Revisor ska granska årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och VD:s förvaltning. Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha en eller två revisorer med eller utan revisorssuppleanter. Till revisor, samt i förekommande fall revisorssuppleant, kan även utses registrerat revisionsbolag. Revisor rapporterar årligen sina iakttagelser från granskningen till styrelsen.

Riskhantering och intern kontroll

Styrelsen ansvarar för att se till att Bolaget har god intern kontroll och formaliserade rutiner som säkerställer att fastlagda principer för finansiell rapportering och intern kontroll efterlevs samt att Bolagets finansiella rapportering är upprättad i överensstämmelse med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav på listade bolag. Styrelsen har vidare det övergripande ansvaret för uppföljningen av den interna kontrollen och hur rapporteringen till styrelsen fungerar.

Bolaget har en klar juridisk och operativ struktur där styrelsen kontinuerligt följer upp Bolagets interna kontroll och risker. Styrelsen fastställer årligen arbetsordning för styrelsen samt instruktioner för bland annat, VD och för den ekonomiska rapporteringen till styrelsen. Styrelsen följer löpande upp efterlevnaden av dessa.

Policydokument

Styrelsen har antagit följande arbetsordningar och policydokument:

- Styrelsens arbetsordning inklusive instruktion för VD och för ekonomisk rapportering.
- Informations- och insiderpolicy.

AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktier och aktiekapital

Bolagets registrerade aktiekapital uppgår vid Memorandumets avgivande till 536 003,60 SEK, fördelat på 1 072 007 A-aktier och 1 608 011 B-aktier, envar med ett kvotvärde om 0,20 SEK. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK. Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt inbetalda och är fritt överlåtbara. Enligt Bolagets bolagsordning, antagen på extra bolagsstämma den 24 mars 2021, får aktiekapitalet inte understiga 500 000 SEK och inte överstiga 2 000 000 SEK, fördelat på inte färre än 2 500 000 aktier och inte fler än 10 000 000 aktier.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Aktierna i Aventura är utställda till innehavare och har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). De rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag.

Varje A-aktie berättigar till tio (10) röster och varje B-aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar förändringar av aktiekapitalet för Bolaget under tiden för den presenterade finansiella historiken i detta Memorandum.

Aktiekapitalets utveckling

Ar	Händelse	Ändring av antal aktier	Totalt antal aktier	Ändring av aktiekapital, SEK	Totalt aktiekapital, SEK	Teckningskurs, SEK	Kvotvärde, SEK
2020	Nybildning	-	125 000	-	25 000,00	5,00	5,00
2020	Apportemission	2 555 018	2 680 018	511 003,60	536 003,60	N/A	0,20
2021	Uppdelning i A- och B-aktier	1 072 007 A-aktier och 1 608 011 B-aktier	1 072 007 A-aktier och 1 608 011 B-aktier	-	536 003,60	-	0,20
2021	Erbjudandet	650 000 B-aktier	1 072 007 A-aktier och 2 258 011 B-aktier	130 000,00	666 004,00	28,00	0,20

Aktierelaterade incitamentsprogram och konvertibler

Incitamentsprogram

Aventura har inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram.

Konvertibler

Bolaget har inga utestående konvertibla skuldebrev.

Central värdepappersföring

Bolagets aktier är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. B-aktiens ISIN-kod är SE0015961438.

Övrigt

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets aktier under den presenterade finansiella historiken i detta Memorandum.

Bemyndigande

Årsstämman den 10 maj 2021 beslutade om ett bemyndigande för styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om nyemission av aktier, emission av konvertibler och teckningsoptioner. Emission ska kunna ske mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller att aktie ska kunna tecknas med andra villkor.

Överenskommelser mellan nuvarande aktieägare

Såvitt styrelsen i Bolaget känner till finns det inga aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Ägarstruktur

Nedanstående tabeller visar information rörande de största aktieägarna per den 15 maj 2021 samt därefter kända förändringar.

Utdelningspolicy och utdelning

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget.

Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Bolaget har tidigare räkenskapsår inte lämnat något utdelning. Det finns inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om

utdelning i Bolaget. Avsikten är att styrelsen årligen ska pröva möjligheten till utdelning. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer. Aventura anser att fokus framgent främst ska främja tillväxt och att utdelning inte är aktuell i närtid.

Handel med aktien

Styrelsen för Aventura har ansökt om listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market, vilka godkänt ansökan förutsatt att sedvanliga villkor såsom att spridningskravet för Aventuras aktier uppfylls inför den planerade noteringen på Nasdaq First North Growth. Preliminär första dag för handel är den 14 juni 2021. Bolagets aktie kommer att handlas under kortnamnet AVENT B.

Certified Adviser

Bolag som har aktier listade på Nasdaq First North Growth Market är skyldiga att utse en Certified Adviser som övervakar att regelverket på Nasdaq First North Growth Market efterlevs av Bolaget. Aventura har utsett Augment till sådan Certified Adviser. Augment äger inga aktier eller andra värdepapper i Bolaget.

Likviditetsgarant

Bolaget har inte ingått ett avtal om likviditetsgaranti i Bolagets aktier.

Aktieägare per 15 maj 2021

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Kapital, %	Röster, %
Gustav Åström	537 584	740 831	47,7%	49,6%
Johan Aledal	306 084	421 807	27,2%	28,2%
Niklas Ponnert	228 339	260 368	18,2%	20,6%
Michael Thurow	-	18 077	0,7%	0,1%
Övriga aktieägare (cirka 10 st)	-	166 928	6,2%	1,4%
Totalt	1 072 007	1 608 011	100,0	100,0

Källa: Euroclear.

BOLAGSORDNING

§ 1. Företagsnamn

Bolaget, som är publikt, ska ha företagsnamnet Aventura Group AB.

§ 2. Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholm.

§ 3. Verksamhet

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att, direkt eller indirekt, tillhandahålla rådgivning inom försäljning, kundservice och logistik, investeringar i handels- och serviceföretag och handha administrativ verksamhet åt dotterbolagen samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4. Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

§ 5. Antal aktier och aktieslag

Antalet aktier i bolaget ska vara lägst 2 500 000 och högst 10 000 000.

Aktierna ska kunna utges i två serier, serie A och serie B. Aktier av serie A medför tio (10) röster per aktie och aktier av serie B medför en (1) röst per aktie. Aktier av varje aktieslag kan utges till ett antal motsvarande hela aktiekapitalet.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier ska en gammal aktie ge företrädesrätt till ny aktie av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det totala antal aktier de förut äger i bolaget. I den mån detta inte kan ske vad avser viss aktie / vissa aktier, sker fördelning genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut aktier av endast ett aktieslag, ska samtliga aktieägare, oavsett aktieslag, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som de förut äger.

Vad som sagts ovan ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt.

Vad som föreskrivs ovan om aktieägares företrädesrätt ska äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra företrädesrätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

§ 6. Styrelse

Styrelsen består av lägst tre (3) och högst tio (10) ledamöter med högst tio (10) suppleanter.

§ 7. Revisorer

Bolaget ska ha en (1) eller två (2) revisorer med eller utan suppleant. Till revisor eller revisorssuppleant kan även utses registrerat revisionsbolag.

§ 8. Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Dagens Industri.

Aktieägare, som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämman, ska anmäla sig till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman.

Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag eller midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämman medföra ett (1) eller två (2) biträden; dock endast om aktieägare till bolaget anmäler antalet biträden på det sätt som anges i föregående stycke.

§ 9. Årsstämma

Årsstämman hålles årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämman ska följande ärenden förekomma.

- 1) Val av ordförande vid stämman
- 2) Upprättande och godkännande av röstlängd
- 3) Val av en (1) eller två (2) protokolljusterare
- 4) Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
- 5) Godkännande av dagordning
- 6) Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
- 7) Beslut
 - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
 - b) om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör
- 8) Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, av antalet revisorer och revisorssuppleanter, som ska utses av stämman
- 9) Fastställande av styrelse- och eventuella revisorsarvodena
- 10) Val av styrelse och revisorer samt eventuella revisorssuppleanter
- 11) Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 10. Räkenskapsår

Räkenskapsår är 0101-1231.

§ 11. Avstämningsbolag

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

Denna bolagsordning har antagits vid bolagsstämma den 10 maj 2021

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Allmän information

Aventura Group AB, org.nr. 559236-2593, bildades och registrerades den 10 januari 2020. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun. Bolagets registrerade adress är David Bagares gata 7, 111 36 Stockholm. Enligt bolagsordningen ska Bolagets verksamhet vara direkt eller indirekt, tillhandahålla rådgivning inom försäljning, kundservice och logistik, investeringar i handels- och serviceföretag och handha administrativ verksamhet åt dotterbolagen samt därmed förenlig verksamhet.

Väsentliga avtal

Enligt styrelsens bedömning har Aventura ingått följande avtal av väsentlig karaktär för Bolaget:

Under det första kvartalet 2021 härrörde cirka 13 procent av Bolagets intäkter ur ett avtal som ingåtts med Ejendals AB. Enligt avtalet ska Aventura ha fyra fulltidskonsulter dedikerade till Ejendals AB för att bedriva bolagets aktiviteter i Kina. Utöver detta hyr även Ejendals AB en kontorsfacilitet av Aventura i Shanghai. Ejendals AB betalar ett fast månadsarvode till Bolaget för tjänsterna ovan. Avtalet löper till 1 januari 2022 med automatisk förlängning i avsaknad av uppsägning från endera parten. Under avtalets löptid finns viss möjlighet för kunden att begränsa avtalets omfattning samt en rätt att säga upp avtalet i förtid vid vissa fall av avtalsbrott från Bolagets sida. Avtalet med Ejendals AB är i sin helhet i linje med Bolagets övriga kundavtal, vilka Bolaget anser vara ingångna med löptid, prissättning och övriga villkor som är att betrakta som marknadsmässiga.

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen känner till finns inga aktieägaravtal eller andra betydelsefulla överenskommelser mellan aktieägare syftande till gemensamt inflytande över Bolaget.

Försäkringar

Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande med avseende på verksamhetens art och omfattning.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Aventura har under de senaste tolv (12) månaderna inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetna om kan uppkomma) och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Fastigheter och hyresavtal

Bolaget äger inga fastigheter utan bedriver sin verksamhet i hyrda lokaler, till vad Bolaget bedömer vara marknadsmässiga villkor.

Transaktioner med närstående

Följande transaktioner med närstående har förekommit under den period som avser den finansiella historiken och fram till och med dagen för Memorandumet.

Bolaget ingick i november 2020 ett aktieöverlåtelseavtal avseende förvärv av samtliga aktier i Aventura Hong Kong Ltd. (tidigare SX Group Ltd.) från Saga Holdings Ltd., som kontrolleras av VD och styrelseledamoten Gustav Åström. Köpeskillingen för aktierna var 4 123 105 SEK och betalades med revers. Denna revers har sedan använts kvittningsvis av Saga Holdings Ltd. för att teckna aktier i Bolaget.

Bolaget ingick i december 2020 ett aktieöverlåtelseavtal avseende förvärv av samtliga aktier i Johan & Johan (Vietnam) Co. Ltd. från Supreme Alliance (Hong Kong) Ltd., som kontrolleras av styrelseledamoten Johan Aledal och av vice VD Johan Wikander. Bolaget har inte tillträtt aktierna. Tillträde beräknas ske under tredje kvartalet 2021. Köpeskillingen för aktierna är 1 800 000 SEK och ska betalas med två reverser. Johan Aledal och Johan Wikander var vid tidpunkten för förvärvet inte närstående till Bolaget.

Bolagets dotterbolag Aventura Consulting Ltd. förvärvade under november 2019 kundavtal från Yuehan (Shanghai) Trading Co. Ltd., som kontrolleras av styrelseledamoten Johan Aledal och av vice VD Johan Wikander, för en total köpeskillning om 3 300 000 SEK. Köpeskillingen betalades till viss del kontant och till viss del genom ett skuldebrev, som Bolaget har återbetalt i sin helhet. Johan Aledal och Johan Wikander var vid tidpunkten för förvärvet inte närstående till Bolaget. Bolagets dotterbolag Aventura Consulting Ltd. har under perioden januari 2020 till och med maj 2021 även köpt konsulttjänster från Yuehan (Shanghai) Trading Co. Ltd. för ett totalt arvode om 18 850 000 SEK under en transaktionsperiod då anställda successivt övergick från Yuehan (Shanghai) Trading Co. Ltd. till Bolagets legala enhet.

Under december 2020 erhöll Bolaget två ovillkorade aktieägartillskott från Saga Holdings Ltd., som kontrolleras av VD och styrelseledamoten Gustav Åström, och Paracelus Holdings Ltd., som kontrolleras av den större ägaren Niklas Ponnert, om 200 000 SEK, det vill säga totalt 400 000 SEK. Tillskotten medför ingen återbetalningsskyldighet för Bolaget.

Bolaget har ingått ett konsultavtal med Kaimen AB, som kontrolleras av vice VD Johan Wikander, rörande Wikanders roll som vice VD för Bolaget. Från Bolagets sida gäller en uppsägningstid om tolv månader och avtalet kan inte sägas upp att upphöra före den 1 januari 2024. Konsulten kan säga upp avtalet när som helst med tre månaders uppsägningstid. Ersättningen utgörs av en kombination av ett fast arvode om 83 200 SEK per månad och en provision på nettointäkter. Under berörd period har en ersättning om totalt 332 800 SEK utgått till Kaimen AB.

Bolagets har ingått ett konsultavtal med Thurow Consulting AB, som kontrolleras av styrelseordföranden Michael Thurow, avseende Thurows roll som styrelseordförande i Bolaget. För avtalet gäller tre månaders ömsesidig uppsägningstid. Ersättning utgår med ett fast månatligt arvode om 9 166 SEK. Under berörd period har en ersättning om totalt 36 664 SEK utgått till Thurow Consulting AB.

Bolagets dotterbolag i Hong Kong har ingått ett konsultavtal med Thurow Consulting Ltd., som kontrolleras av styrelseordföranden Michael Thurow, avseende affärsutveckling och rådgivning som Thurow utför utöver sin roll som styrelseordförande i Bolaget. I maj 2021 upphörde detta avtal att gälla. Under berörd period har en ersättning om totalt 96 000 SEK utgått till Thurow Consulting Ltd.

Bolaget och Thurow Consulting Ltd. ingick i december 2020 ett låneavtal i enlighet med vilket Thurow Consulting Ltd. lånade ut 100 000 SEK till Bolaget. Räntan uppgår till sex (6) procent per år.

Bolagets dotterbolag i Hong Kong har ingått ett konsultavtal med Paracelcus Holdings Ltd., som kontrolleras av aktieägaren Niklas Ponnert. För avtalet gäller tre månaders ömsesidig uppsägningstid. Ersättning utgår med ett fast månatligt arvode om USD 14 000 från och med 1 januari 2021. Under berörd period har USD 56 000 utgått till Paracelcus Holdings Ltd.

I övrigt finns inga avtal med närstående utöver vad som framgår av avsnitten "Ersättningar och förmåner till styrelse och de ledande befattningshavarna".

Handlingar införlivade genom hänvisning och tillgängliga för inspektion

Memorandumet består av, utöver föreliggande dokument, följande handlingar där angivna sidor är införlivade genom hänvisning:

- Aventuras årsredovisning för räkenskapsåret 2020: Bolagets resultaträkning (sida 3), balansräkning (sida 4), förvaltningsberättelse (sida 1), tilläggsupplysningar och noter (sida 5) och revisionsberättelse (sida 9).

De delar av den finansiella rapporten som inte införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Memorandumet. Bolagets bolagsordning, Memorandumet och årsredovisningen som hänvisas till i detta Memorandum samt annan av Aventura offentliggjord information som hänvisas till i detta Memorandum finns under anmälningsperioden tillgänglig i elektronisk form på Bolagets webbplats, <http://aventura.group/>. Kopior av ovanstående handlingar kan granskas på Bolagets kontor i pappersformat. Adressen återfinns i slutet av Memorandumet.

Bransch- och marknadsinformation

Memorandumet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Aventuras verksamhet och de marknader som Aventura är verksam på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av olika källor. Branschpublikationer eller -rapporter anger vanligtvis att informationen i dem har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den bransch- och marknadsinformation som finns i detta Memorandum och som har hämtats från eller härrör ur dessa branschpublikationer eller -rapporter. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på

urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av dem som utför undersökningarna och respondenterna.

Aventura tar inte något ansvar för riktigheten i någon bransch- eller marknadsinformation som inkluderas i detta Memorandum. Sådan information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och, såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Rådgivare

Augment är finansiell rådgivare och Aqurat Fondkommission agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Augment har tillhandahållit, och kan i framtida komma att tillhandahålla, olika finansiella, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla ersättning. HWF Advokater AB är Bolagets legala rådgivare i samband med Erbjudandet och erhåller löpande ersättning för utförda tjänster.

Intressekonflikter

Augment är finansiell rådgivare och Certified Adviser till Bolaget och Aqurat Fondkommission agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. HWF Advokater AB är legal rådgivare till Aventura i samband med Erbjudandet. Augment, Aqurat Fondkommission och HWF Advokater AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster till Bolaget.

Utöver vad som anges ovan har ingen av ovan nämnda rådgivare några ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

I samband med Erbjudandet har Aventura ingått teckningsförbindelser med ett antal investerare. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. Utöver ovanstående parterns intresse att Erbjudandet ska genomföras framgångsrikt, bedöms det inte finnas några ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Skattelagstiftning

Investerare i Erbjudandet bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och emittentens registreringsland kan inverka på eventuella inkomster från värdepapperna. Investerare uppmanas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med Erbjudandet.

ADRESSER**Emittent****Aventura Group AB (publ)**

Besöksadress:

David Bagares gata 7

111 36 Stockholm

Telefon: +86 21 6372 0100

Finansiell rådgivare och Certified Adviser**Augment Partners AB**

Besöksadress:

Eriksbergsgatan 8A

114 30 Stockholm

Telefon: +46 (0)8 604 22 55

Legal rådgivare**HWF Advokater AB**

Besöksadress:

Södra Storgatan 7

252 23 Helsingborg

Telefon: +46 42 489 22 00

Emissionsinstitut**Aqurat Fondkommission AB**

Besöksadress:

Kungsgatan 58

111 22 Stockholm

Telefon: +46 (0)8-684 05 800

Revisor**Finnhammars Revisionsbyrå AB**

Besöksadress:

Sveavägen 9

111 57 Stockholm

Telefon: +46 (0)8-120 123 00