

Noteringsmemorandum inför
upptagande av aktierna i
PublicVC RTO1 AB (publ)
till handel på Spotlight Stock Market

- Ett förvärvsbolag med affärsidéen att, genom ett omvänt förvärv, förvärva ett attraktivt målbolag med ambitionen att noteras på Spotlight Stock Market-

Viktig information

Detta memorandum har upprättats av styrelsen i PublicVC RTO1 AB (publ), organisationsnummer 559194-8889 ("PublicVC RTO1") eller ("Bolaget"). PublicVC RTO1 är ett förvärvsbolag ("omvänt förvärvsbolag") bildat den 13 februari 2019 som ett svenskt publikt aktiebolag. Detta memorandum ("Memorandumet") har upprättats i samband med Bolagets planerade notering på Spotlight Stock Market ("Spotlight").

Styrelsen ansvarar för detta dokument och har vidtagit alla rimliga åtgärder för att säkerställa att den information som lämnas är korrekt, fullständig och att ingenting utelämnats som kan påverka bedömningen av Bolaget.

Detta Memorandum utgör inte ett prospekt och har inte upprättats i enlighet med Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Memorandumet har därmed inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

Dokumentet har granskats och godkänts av Spotlight. Godkännandet innebär inte någon garanti från Spotlight om att sakuppgifterna i memorandumet är korrekta eller fullständiga.

Spotlight Stock Market

PublicVC RTO1 AB (publ) har ansökt om och godkänts för notering på Spotlight. Bolaget är skyldigt att följa samtliga tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är noterade på Spotlight. Spotlight är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en s.k. MTF-plattform. Bolag som är listade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights regelverk. Regelverket syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka bolagets aktiekurs. Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Spotlight. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är listade på Spotlight kan använda de banker eller fondkommissionärer som är medlemmar hos Spotlight. Regelverket och aktiekurser återfinns på Spotlights hemsida (www.spotlightstockmarket.com). Bolag vars aktier handlas på Spotlight omfattas inte av alla lagregler som gäller för ett bolag noterat på en s.k. reglerad marknad. Spotlight har genom sitt regelverk valt att tillämpa flertalet av dessa lagregler.

Bolagsinformation

Firmanamn	PublicVC RTO1 AB (publ)
Handelsbeteckning på Spotlight	PVRTO1
Säte och hemvist	Stockholm, Sverige
Organisationsnummer	559194-8889
Datum när Bolaget registrerades	2019-02-13
Juridisk form	Publikt aktiebolag
Lagstiftning	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
Språk för bolagskommunikation	Svenska
Firma registrerad hos Bolagsverket	2019-02-13
Adress	Box 5276, 102 46 Stockholm
Telefon	+46768388454
E-post	ir@publicvccto.com
Hemsida	www.publicvccto.com
LEI-kod	64881XZ6LY1L1A106B31
ISIN-kod	SE0026821563
FISN	PUBLICVC/SH B
CFI	ESVUFR
Beräknad första handelsdag på Spotlight	2025-11-12

Innehållsförteckning

RISKFaktorER	4
BAKGRUND OCH AFFÄRSIDÉ	6
VERKSAMHETSBEskRIVNING	7
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	10
BOLAGSSTYRNING	13
AKTIEN OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	15
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN	18
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	20
BOLAGSORDNING	23
BILAGA 1	25

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké för 2025	2026-02-19
Delårsrapport ett	2026-05-21
Halvårsrapport ett	2026-08-20
Delårsrapport tre	2026-10-29

Årsstämma planeras till juni 2026 - årsredovisning publiceras senast 3 veckor innan årsstämma.

Riskfaktorer

Att investera i värdepapper är förenat med olika typer av risker. Inför ett investeringsbeslut är det viktigt för investerare att noggrant analysera riskerna i PublicVC RTO1 för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Nedan presenteras de risker som anses vara väsentliga för Bolaget och/eller de värdepapper som tas upp till handel på Spotlight och som anses väsentliga för att kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Beskrivningen nedan baseras på tillgänglig information per dagen för Memorandumet. Den enskilt viktigaste riskfaktorn i varje kategori, baserat på Bolagets bedömning av sannolikheten att den inträffar och den förväntade omfattningen av dess negativa effekter, presenteras först i respektive kategori. Efterföljande riskfaktorer i samma kategori rangordnas inte. Om en risk kan kategoriseras i mer än en kategori presenteras en sådan risk endast en gång och då i den kategori som bedömts mest relevant. Riskerna presenteras både utifrån sannolikheten att de inträffar samt påverkan de har på bolaget om risken skulle inträffa. Riskerna bedöms i skalan liten, Medel och stor.

Risker relaterade till bolagets verksamhet och affärsmodell

Risker relaterade till att PublicVC RTO1 är ett bolag utan verksamhetshistorik eller finansiell historik

PublicVC RTO1 är ett bolag som inte har bedrivit någon operationell verksamhet och som än så länge inte genererat några intäkter. Den enda verksamhet som bedrivits är organisatoriska aktiviteter, såsom förberedelse inför upptagande till handel på Spotlight samt upprättande av Memorandumet. Till skillnad från vad som generellt sett är normalfallet vid en notering av ett bolag saknar således PublicVC RTO1 relevant finansiell och operationell historik. Sådan historik utgör vanligtvis central information för en investerare när denne genomför sin investeringsanalys. Avsaknaden av historik kan göra det svårare för investerare att bedöma risken i PublicVC RTO1 och vilken avkastning på investeringen som är rimlig att förvänta sig. Som framgått har PublicVC RTO1 ingen tidigare bevisad förmåga av att kunna leverera värden eller resultat. I stället för finansiell och operationell historik kan investerare behöva bedöma andra faktorer vid analys av Bolaget, såsom styrelsens och huvudinvesternas förmåga att leverera värde och resultat, modellen med omvända förvärvsbolag, investeringsvillkor och förvärvsmarknadens generella utsikter. Allt sammantaget gör att en investering i PublicVC RTO1 kan vara oförutsägbart och svår att på förhand bedöma.

Sannolikheten att risken inträffar: Stor.

Påverkan på Bolaget om risken inträffar: Medel

Risker relaterade till att målbolaget inte går att utvärdera i dagsläget

Förutsatt att PublicVC RTO1 förvärvar ett annat bolag kommer riskerna som är kopplade till målbolaget och dess bransch också att bli PublicVC RTO1:s risker. PublicVC RTO1 begränsas inte till att förvärva ett bolag inom en specifik sektor eller bransch, och då Bolaget inte identifierat något bolag föreligger ingen information utifrån vilken investeraren på förhand kan analysera eventuella risker i ett eventuellt målbolag; risker som kan komma att påverka Bolagets framtida utveckling, finansiella ställning och resultat. PublicVC RTO1 kommer att analysera de risker som är förknippade med potentiella målbolag innan ett förvärv slutförs. Det finns risk för att dessa analyser inkorrekt bedömer vilka som är de mest väsentliga riskerna, vilket kan leda till negativa konsekvenser för Bolagets resultat och finansiella ställning.

Sannolikheten att risken inträffar: Medel.

Påverkan på Bolaget om risken inträffar: Stor

Risk för att målbolaget inte godkänns av Spotlight

Om och när PublicVC RTO1 förvärvar ett annat bolag måste målbolaget noteringsprövas för fortsatt notering på Spotlight. Noteringsprövningen innebär att Bolaget ska offentliggöra information om den förändring som Förvärvet medför och dess konsekvenser och informationen ska motsvara de informationskrav som gäller vid upprättandet av ett noteringsmemorandum. Under tiden som noteringsprövningen pågår är Bolaget observationsnoterat. Det föreligger en risk för att målbolaget inte godkänns för notering på Spotlight.

Sannolikheten att risken inträffar: Liten.

Påverkan på Bolaget om risken inträffar: Stor

PublicVC RTO1 är föremål för skatterisker

Modellen med noterade omvända förvärvsbolag är relativt ny i Sverige. Det innebär att sådant som villkor och avtal, Bolagets struktur samt förhållandet mellan Bolaget och huvudinvesterare, inte prövats skatterättsligt i Sverige i någon större utsträckning. Bristen på skatterättsliga prövningar samt en begränsad kunskap om noterade omvända förvärvsbolag gör att det föreligger svårighet för investerare att bedöma skatterättsliga risker i relation till PublicVC RTO1. Det finns risk att PublicVC RTO1 bedömt rådande skatteregler felaktigt, att nuvarande skatteregler ändras eller att det uppstår nya tolkningar av skatteregler med relevans för omvända förvärvsbolag. Det finns risk för att PublicVC RTO1 påverkas negativt avseende resultat och finansiell ställning om dylika skatterättsliga risker inträffar.

Sannolikheten att risken inträffar: Liten.

Påverkan på Bolaget om risken inträffar: Liten

Risker relaterade till VD:s uppsägningstid

Bolaget har upprättat ett anställningsavtal med nuvarande VD med 60 dagars uppsägningstid från VD:s sida. Bolaget bedömer att en kortare uppsägningstid är lämplig med hänsyn till Bolagets nuvarande storlek och resurser. För mindre bolag är det ofta av betydelse att kunna anpassa kostnadsstrukturen snabbt och undvika längre ekonomiska åtaganden vid förändringar i ledningen. Vidare finns både styrelse och ägare aktiva i bolaget, vilket säkerställer kontinuitet och stöd i händelse av ett VD-byte. En kortare uppsägningstid bedöms därför vara väl avvägd i det här skedet av Bolagets utveckling.

Sannolikheten att risken inträffar: Medel.

Påverkan på Bolaget om risken inträffar: Liten

Risker relaterade till värdepapper

Risker relaterade till utebliven utdelning

PublicVC RTO1 har inte lämnat någon utdelning och har ingen utdelningspolicy. Bolaget kommer heller inte att betala någon utdelning till aktieägare innan ett omvänt förvärv har genomförts. Det finns heller inga garantier för att utdelning kommer föreslås efter en tidpunkt då ett omvänt förvärv har genomförts. PublicVC RTO1:s framtida möjligheter att betala utdelning beror på vilket målbolag som identifieras och förvärvas, och det kommer att behöva tas hänsyn till målbolagets intäkter, kassaflöden, intjäningsförmåga, marginaler, expansionsplaner, samt andra verksamhets- och branschspecifika faktorer som kommer vara relevanta för det aktuella målbolaget. Dessa faktorer ligger i dagsläget utanför

Bolagets kontroll och det finns risk att PublicVC RTO1:s styrelse anser att det inte finns förutsättningar att betala utdelningar till aktieägarna de kommande åren eller alls.

Sannolikheten att risken inträffar: Stor.

Påverkan på Bolaget om risken inträffar: Liten

Risker relaterade till aktiekursens utveckling

Värderingen av PublicVC RTO1 baseras på de tillgångar som finns i Bolaget i form av kassa och organisation med dess struktur- samt humankapital. Eftersom det vid tidpunkten för Memorandumet endast finns ett RTO-bolag på Spotlight kan det uppstå svårigheter för aktiemarknaden att prissätta PublicVC RTO1:s aktier, vilket kan leda till en volatil aktiekurs och göra en investering i Bolaget mer riskfylld. Det finns inga garantier för en positiv utveckling av aktiekursen och PublicVC RTO1:s aktie kan som mest sjunka i värde med 100 procent. Därutöver kan aktiekursen påverkas av sådant som ligger utanför Bolagets kontroll, såsom skatterättsliga förändringar, räntehöjningar, politiska händelser, valutakursförändringar eller sämre konjunkturella förutsättningar.

Sannolikheten att risken inträffar: Medel.

Påverkan på Bolaget om risken inträffar: Medel

Risker relaterade till aktiens likviditet

PublicVC RTO1 avser att uppta Bolagets aktier till handel på Spotlight. Det finns risk för att handeln i Bolagets aktie framgent inte kommer att utvecklas och vara illikvid, vilket kan medföra svårigheter för innehavare att avyttra aktier, snabbt eller över huvud taget. Eftersom PublicVC RTO1 inte kommer att ha någon annan verksamhet än att samgå med ett annat bolag riskerar bristen på annan verksamhet att negativt påverka likviditeten i Bolagets aktie. En investerare som önskar sälja sitt innehav i Bolaget kan behöva sälja aktier med betydande förlust, eller inte kunna sälja alls.

Sannolikheten att risken inträffar: Medel.

Påverkan på Bolaget om risken inträffar: Medel

Exceptionella omständigheter

Bolagets verksamhet kan påverkas av externa omständigheter, s.k. force majeure, utanför Bolagets kontroll, såsom politiska eller regulatoriska beslut, naturkatastrofer, omvärldskonflikter eller liknande.

Sannolikheten att risken inträffar: Liten.

Påverkan på Bolaget om risken inträffar: Stor

Bakgrund och affärsidé

PublicVC RTO1 AB (publ) med org. nr. 559194-8889 har varit ett inaktivt bolag fram till september 2025. Bolaget bildades 13 februari 2019. Styrelsen och Bolagets ägare beslutade september 2025 att tillvarata möjligheten att notera Bolaget som ett s.k. reversed takeover-bolag. Bolaget bedömer att det finns betydande affärspotential inom detta område. Som en del av affärsupplägget ska PublicVC RTO1 noteras för handel på Spotlight.

PublicVC RTO1 är ett förvärvsbolag med syftet att genomföra ett omvänt förvärv av ett onoterat målbolag med potential att vidareutvecklas i en noterad miljö. PublicVC RTO1:s affärsidé bygger på att genomföra ett omvänt förvärv (eng. Reverse Takeover; 'RTO') av ett onoterat bolag ('målbolaget') med etablerad verksamhet, goda framtidsutsikter och potential att vidareutvecklas i en noterad miljö. Genom att ett samgående där PublicVC RTO1:s aktier används som vederlag för förvärvet av målbolaget erbjuds målbolaget en snabbare, mer förutsägbar och kostnadseffektiv väg till notering jämfört med en traditionell notering. Syftet är att, för såväl befintliga som nya aktieägare, skapa ökat aktieägarvärde i det sammanslagna bolaget på både kort och lång sikt.

PublicVC RTO1:s framtida verksamhet kan sammanfattas enligt följande:

- Identifiera och utvärdera potentiella målbolag för ett omvänt förvärv,
- Analysera målbolagets verksamhet, marknadsförutsättningar och finansiella ställning,
- Genomföra förhandlingar, due diligence och transaktionsstrukturer som underlag för ett samgående,
- Hantera kontakter med rådgivare, marknadsplatser och myndigheter för att genomföra samgåendet.

Avsikten är att notera PublicVC RTO1 på Spotlight under november månad. Spotlight har, per den 7 november 2025, bedömt att Bolaget uppfyller gällande noteringskrav. Styrelsen bedömer att PublicVC RTO1, med sin enkla struktur, ändamålsenliga kapitalisering och starka sponsorkoppling, har bra förutsättningar att attrahera ett målbolag med etablerad verksamhet och goda framtidsutsikter såsom noterat bolag. På den grunden är det bolagets förhoppning att det kan finnas goda förutsättningar att genomföra en gynnsam sammanslagning.

Sponsor till Bolaget

BGF Foundation AB är ett svenskt investeringsbolag med fokus på att stödja och finansiera tillväxtbolag i tidiga och noterade skeden. Bolaget har ett starkt ägarengagemang och verkar aktivt för att skapa långsiktigt värde i de bolag man medverkar i. BGF Foundation arbetar med investeringar inom SME-segmentet, både nationellt och internationellt, och har lång erfarenhet av att strukturera och finansiera bolag inför börsnoteringar, särskilt inom segmentet tillväxtbolag. Genom sitt nätverk av entreprenörer, investerare och rådgivare bidrar BGF med kapital, struktur och marknadskunskap som stärker bolagens förutsättningar för en framgångsrik notering och vidare utveckling.

Som sponsor till PublicVC RTO1 AB finansierar BGF Foundation löpande bolaget genom ovillkorade aktieägartillskott under de första 18 månaderna från första handelsdag, alternativt fram till dess att ett förvärv genomförs och bolaget bytt verksamhetsinriktning. Syftet är att säkerställa att Bolaget har tillräckligt eget kapital och likviditet under uppbyggnadsfasen fram till genomfört förvärv.

Verksamhetsbeskrivning

PublicVC RTO1:s verksamhet

PublicVC RTO1 är ett svenskt förvärvsbolag med syftet att genomföra ett strategiskt samgående med ett onoterat bolag. Genom ett omvänt förvärv – det vill säga ett apportförvärv av ett större målbolag - erbjuder PublicVC RTO1 målbolaget en snabb och kostnadseffektiv väg till notering på Spotlight, utan att ägarna och ledningen för målbolaget förlorar kontrollen över verksamheten. En sådan notering, efter sammanslagning med PublicVC RTO1, kan utgöra en plattform för målbolagets fortsatta tillväxt och utveckling.

Fördelar med en notering

En notering kan medföra flera strategiska fördelar för ett målbolag och dess ägare. Den stärker bolagets profil och renommé, vilket kan underlätta för verksamheten – både avseende försäljning och inköp av varor och tjänster – samt skapa ökat förtroende hos kunder, leverantörer och andra affärspartners. En noterad aktie kan även underlätta rekrytering av kvalificerad personal och möjliggöra likvida incitamentsprogram, såsom optionslösningar för nyckelpersoner.

Noteringen ger dessutom målbolaget förbättrad tillgång till kapitalmarknaden, med ökade möjligheter att ta in nytt eget kapital och attrahera nya delägare. Detta kan i sin tur stödja bolagets fortsatta expansion. Även extern finansiering, såsom lån, kan underlättas. Expansionen kan exempelvis ske genom förvärv av andra bolag eller verksamheter, där betalning kan ske med egna aktier genom apportförvärv. Detta kan möjliggöra en snabbare tillväxt, särskilt i situationer där storlek och expansionstakt är av avgörande betydelse.

För befintliga delägare i målbolaget kan en notering medföra en ökad likviditet i aktien, vilket bland annat kan förenkla ägarskiften och arvssituationer där olika intressen behöver hanteras. En notering på detta sätt kan därmed vara särskilt värdefull för målbolag i en rad olika situationer, inte minst för bolag i tillväxtfas som söker en långsiktig plattform för vidare utveckling.

Målbolag lämpade för samgående med PublicVC RTO1

PublicVC RTO1 söker ett onoterat bolag med affärsmodell, organisation och framtidsutsikter som lämpar sig för att verka i en noterad miljö. Målet är att målbolaget ska ha ett en verksamhet som motiverar ett marknadsvärde över 20 MSEK och högst 200 MSEK. Urvalet av kandidater för samgående baseras dock alltid på en samlad bedömning av bland annat målbolagets verksamhet, finansiella ställning, tillväxtpotential och ledningsförmåga.

Ett grundläggande krav är att målbolaget uppfyller – eller inom rimlig tid genom kompletterande åtgärder kan komma att uppfylla – Spotlights noteringskrav. Utöver de regulatoriska kraven förutsätter PublicVC RTO1 att ett samgående är affärsmässigt motiverat och värdeskapande för Bolagets nuvarande aktieägare, både på kort och lång sikt. Ideala målbolag kan ha olika karaktär, men en gemensam nämnare är att båda parter ser transaktionen som ömsesidigt fördelaktig.

Som en grundmodell ser PublicVC RTO1 att målbolaget:

- Har en sund och stabil ekonomi
- Uppvisar en historiskt god utveckling
- Har en ledning med relevant erfarenhet och ambition att fortsätta verka i en noterad miljö
- Bedriver en verksamhet med goda förutsättningar för lönsamhet och tillväxt i en noterad miljö

PublicVC RTO1 är i övrigt öppet för olika typer av verksamheter och branscher, förutsatt att samgåendet bedöms kunna skapa en stabil framtida plattform som gynnar samtliga aktieägare.

Reverse Takeover – genomförandet av ett samgående

Ett samgående mellan PublicVC RTO1 och ett målbolag genomförs genom ett så kallat omvänt förvärv (reverse takeover, RTO). I denna struktur förvärvar PublicVC RTO1 ett större onoterat bolag genom att erlagga köpeskillingen i form av nyemitterade aktier (apportemission) i PublicVC RTO1. Genom att målbolaget kommer att vara större än PublicVC RTO1 så blir målbolagets ägare majoritetsägare i det sammanslagna bolaget/koncernen och övertar därmed den faktiska majoritetskontrollen.

Även om det juridiskt är PublicVC RTO1 som förvärvar målbolaget, är det i praktiken målbolaget som tar över det noterade bolagsskalet PublicVC RTO1 och fortsätter sin verksamhet i väsentligen oförändrad form, men som noterat bolag. En avgörande faktor för ett framgångsrikt omvänt förvärv är att målbolagets nuvarande ledning både har förmåga och vilja att driva verksamheten som noterat bolag. RTO-strukturen är därför särskilt väl lämpad för entreprenörsledda bolag med långsiktiga tillväxtambitioner.

Processen i PublicVC RTO1:s verksamhet kan i korthet beskrivas i följande steg:

• Identifiering

Styrelse och ledning i PublicVC RTO1 identifierar potentiella målbolag genom egna initiativ eller genom inkommande kontakter från bolag, deras rådgivare, företagsmäklare eller andra intressenter.

• Kompatibilitet

I ett inledande skede görs en översiktlig och preliminär bedömning av affärsutsikterna för ett samgående. En central fråga är ofta om målbolaget har en realistisk uppfattning om sitt marknadsvärde, både före och efter notering, samt om villighet finns att genomföra affären på premisser som även tillgodoser PublicVC RTO1:s ambitioner. Starka incitament för båda parter är i regel avgörande.

• Utvärdering i två steg:

Först genomförs en initial analys av målbolagets verksamhet, ekonomi och framtidsutsikter. Vid positivt utfall följer en fördjupad granskning (due diligence), eventuellt med stöd av externa konsulter och rådgivare.

• Transaktion

Förhandlingar inleds med målbolagets huvudägare. Parterna enas om en gemensam ram för affären och dess eventuella genomförande. Affären ska bygga på ömsesidig nytta och acceptans. Spotlight informeras och konsulteras tidigt i processen, då transaktionen förutsätter att Spotlight i slutändan godkänner en gemensam notering av den nya koncernen.

• Godkännande

Om transaktionen bedöms realistisk presenterar PublicVC RTO1 transaktionen och dess struktur för Spotlight som lämnar godkännande och därefter kallar Bolaget på bolagsstämma.

• Strukturering

Samgåendet sker i normalfallet som ett apportförvärv (betalning i aktier genom apportemission). I särskilda fall kan kompletterande finansiering, såsom nyemission eller lån, övervägas.

• Noteringsgranskning

När samgåendet är strukturerat genomför Spotlight sin egen noteringsgranskning. Eventuella brister i noteringsförutsättningarna hanteras genom en åtgärdsplan för det sammanslagna bolaget, vilken ska vara genomförd före eller efter noteringen, innan slutligt godkännande lämnas.

Organisation

PublicVC RTO1:s organisation utgörs av Bolagets styrelse och verkställande ledning.

Koncernförhållande

Bolaget är ett dotterbolag till BGF Foundation AB genom direkt samt indirekt ägande om drygt 50 % (kapitalandel).

Framtida utmaningar

PublicVC RTO1:s verksamhet fram till och med ett samgående och förnyad notering kan komma att präglas av olika praktiska svårigheter och osäkerhetsfaktorer. Dessa innefattar, men är inte begränsade till, tillgången på lämpliga målbolag att förvärva, möjligheten att genomföra ett förvärv på attraktiva villkor, eventuellt behov av att anskaffa ytterligare kapital samt bolagsstämmans inställning till ett föreslaget förvärv. Styrelsen bedömer att dessa utmaningar är hanterbara och ser med tillförsikt på möjligheterna att genomföra Bolagets affärsstrategi.

Verksamhetens mål

PublicVC RTO1:s målsättning är att genomföra ett omvänt förvärv av ett större onoterat bolag i syfte att möjliggöra dess notering på Spotlight och skapa värde för aktieägarna, både vid sammanslagningen och därefter. Som storleksambition avser PublicVC RTO1 att identifiera ett målbolag med verksamhet som motiverar ett marknadsvärde över 20 MSEK och högst 200 MSEK. Det slutliga valet av målbolag, inklusive bedömning av dess marknadsvärde, baseras på en samlad bedömning av flera faktorer, såsom verksamhetens inriktning, lönsamhet, tillväxtpotential och ägarstruktur. Det är inte möjligt att på förhand fastställa alla dessa parametrar i detalj, men kärnfokus är att skapa långsiktigt aktieägarvärde.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse och ledning

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun. Enligt PublicVC RTO1:s bolagsordning ska styrelsen bestå av minst tre och högst sex ledamöter, med högst fyra styrelsesuppleanter. För närvarande består styrelsen av tre ledamöter och inga suppleanter. Styrelseledamöterna är valda fram till nästa årsstämma, som hålls under år 2026. I nedanstående tabell framgår styrelseledamöterna, tidpunkt för inval i styrelsen samt formell bedömning av oberoende – dels i förhållande till Bolaget och dess ledning, dels i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan kontaktas via Bolagets mailadress ir@publicvccto.com.

Styrelsen			Oberoende i förhållande till	
Namn	Befattning	Ledamot sedan	Bolaget och bolagsledningen	Bolagets större aktieägare
Stefan Vilhelmsson	Styrelseordförande	2025-09-15	Oberoende	Oberoende
Robin Bäcklund	Styrelseledamot/VD	2025-09-15	Beroende	Oberoende
Jesper Karlström	Styrelseledamot	2025-09-15	Oberoende	Oberoende

Styrelseordförande

Stefan Vilhelmsson

Stefan Vilhelmsson, född 1961, har under flera decennier etablerat sig som en erfaren företagsledare med fokus på affärsutveckling, strategi och bolagsstyrning. Sedan 2016 är han styrelseordförande i Fable Media Group AB, där han med strategiskt ledarskap och operativ insikt har bidragit till bolagets tillväxt och strukturering inom digitala affärsmodeller.

Stefan har även haft nyckelroller i bolag som Falvir AB och Bangerhead AB, där han varit drivande i att utveckla skalbara affärsstrategier, stärka bolagens marknadsposition och skapa långsiktigt aktieägarvärde. Han har en dokumenterad erfarenhet av att leda såväl tillväxtbolag som etablerade verksamheter och är särskilt uppskattad för sin förmåga att kombinera strategiskt tänkande med praktiskt genomförande.

Aktieinnehav i PublicVC RTO1: 20 000 teckningsoptioner gm Jagussa AB, utöver dessa inga aktier

Delägarskap över tio procent de senaste fem åren: Jagussa AB (100 % av kapital och röster)

Bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Status
Falvir AB	Ordförande, ledamot	Pågående
Evolear AB (publ)	Ordförande, ledamot	Pågående
Fable Media Group AB	Ordförande, ledamot	Pågående
Bangerhead AB	Ledamot	Pågående
BHead Holding Ett AB	Ledamot	Pågående
BHead Holding Två AB	Ledamot	Pågående
D&Company Nordic AB	Ordförande, ledamot	Avslutad
ECITY Venture AB	Ordförande, ledamot	Avslutad
W & IT Solutions AB	Styrelsesuppleant	Pågående
BHead Holding AB	Ledamot	Pågående
Phase One Performance AB	Ordförande, ledamot	Pågående
PixelFox AB (publ)	Ordförande, ledamot	Pågående

Userdesk AB	Styrelsesuppleant	Pågående
PixelCart AB	Styrelsesuppleant	Pågående
Are You Sweden AB	Ledamot	Pågående
PixelFox Group AB	Styrelsesuppleant	Pågående
Jagussa AB	Ledamot	Pågående
Bostadsrättsföreningen Valhalla	Ledamot	Pågående

Styrelseledamot och VD

Robin Bäcklund

Robin Bäcklund, född 1997, har varit verksam i och omkring börsnoterade bolag och har därigenom byggt upp djup kunskap om regulatoriska krav, bolagsstyrning och administrativ struktur i noterade miljöer. Robin har lett och drivit flera företag med fokus på digital affärsutveckling, produktutveckling och teknisk innovation, och har särskild kompetens inom programmering, systemutveckling och framväxande teknologier såsom artificiell intelligens (AI) och blockchain.

Han kombinerar teknisk expertis med ett entreprenöriellt ledarskap och har en tydlig förståelse för hur modern teknologi kan integreras i affärsstrategi och värdeskapande processer. Robin har även erfarenhet av att delta i kapitalmarknadsprojekt, börsnoteringar och M&A-processer, vilket ger honom en unik tvärdisciplinär kompetens inom både teknik och finans.

Aktieinnehav i PublicVC RTO1: 40 000 teckningsoptioner gm BackCap AB, utöver dessa inga aktier

Delägarskap över tio procent de senaste fem åren: BackCap AB (100 % av kapital och röster)

Bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Status
Evolear AB (publ)	Ledamot	Pågående
Code Club AB	Styrelsesuppleant	Avslutad
BackCap AB	Ledamot	Pågående
MyFirstApp Group S AB	Styrelsesuppleant	Avslutad
W & IT Solutions AB	Ledamot	Pågående
Game Chest group AB (Publ)	Extern VD	Pågående
LanPortal GLHF AB	Ledamot	Avslutad
PixelFox AB (publ)	Extern VD	Pågående
Lane Capital AB	Styrelsesuppleant	Pågående
Userdesk AB	Ledamot	Pågående
PixelCart AB	Ledamot	Pågående
54Partner AB	Ledamot	Pågående
PixelFox Group AB	Ledamot	Pågående
TalesTime AB	Styrelsesuppleant	Pågående
NZ Company AB	Ledamot	Avslutad
Servana AB	Ledamot	Pågående

Styrelseledamot

Jesper Karlström

Jesper Karlström, född 1986, har haft flera ledande roller inom ekonomi och finans, bland annat som CFO, Business Controller och revisor. Han har omfattande erfarenhet av finansiell analys, rapportering, riskhantering och bolagsstyrning, samt ett strategiskt fokus på affärsutveckling och lönsamhet. Jesper har under sin karriär arbetat med såväl noterade som onoterade bolag, och har därigenom byggt en bred förståelse för redovisning enligt både svensk och internationell standard (IFRS) samt kravställning kopplad till börsnoteringar och kapitalmarknadstransaktioner.

Han är civilekonom med examen från Stockholms universitet och har en dokumenterad förmåga att kombinera finansiell struktur med operativ affärsledning. Jesper är särskilt engagerad i att utveckla effektiva ekonomiska processer och skapa transparens i styrning och rapportering.

Aktieinnehav i PublicVC RTO1: 20 000 teckningsoptioner gm Ace Ace K Invest AB, utöver dessa inga aktier

Delägarskap över tio procent de senaste fem åren: Ace Ace K Invest AB (100 % av kapital och röster)

Bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Status
Sundsviks Förvaltnings AB	Sundsviks Förvaltnings AB	Pågående
Ace Ace K Invest AB	Ledamot	Pågående
Bostadsföreningen Fyrbåken utan personlig ansvarig het	Ordförande, ledamot	Pågående
Servana AB	Ledamot	Pågående

Övriga upplysningar avseende styrelsen och ledande befattningshavare

Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har något familjeband till annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Ingen av styrelsens ledamöter eller personer i bolagsledningen, utöver Stefan Vilhelmsson, har heller under de senaste fem åren varit aktiv i bolag som satts under konkursförvaltning eller tvångslikvidation eller varit aktiv i bolag som haft revisionsanmärkningar. Stefan Vilhelmsson var ordförande i D&Company Nordic AB under perioden augusti 2017 till dess att bolaget försattes i konkurs januari 2019.

Det finns inga potentiella intressekonflikter mellan Bolaget och styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare.

Revisor

På extra bolagstämman den 15 september 2025 valdes Parsells Revisionsbyrå till PublicVC RTO1:s revisor för tiden fram till slutet av nästa årsstämma, med Jan Hamberg, auktoriserad revisor och medlem i FAR, föreningen för revisorer och rådgivare, som huvudansvarig revisor. Adress: Floragatan 10 B, 114 31 Stockholm.

Vid årsstämman 2025 beslutade aktieägarna att Bolaget inte skulle ha revisor, då detta utgjorde den enda väsentliga kostnaden i det, vid tidpunkten, vilande bolaget. I samband med beslutet att aktivera bolaget, förbereda notering som ett s.k. RTO-bolag samt ombilda bolaget till publikt aktiebolag, beslutade en extra bolagsstämma 2025-09-15 att åter utse samma revisor för bolaget.

Bolagsstyrning

Från och med att PublicVC RTO1:s aktier upptas till handel på Spotlight kommer Bolaget att följa Spotlights Regelverk, utöver tillämplig svensk lagstiftning och Bolagets egna interna riktlinjer. Bolaget är inte förpliktigt att följa Svensk kod för bolagsstyrning och har inte heller valt att systematiskt tillämpa denna, eftersom koden inte är avsedd att omfatta bolag som är noterade på Spotlight.

Bolagsstämma

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) ("Aktiebolagslagen") är bolagsstämman PublicVC RTO1:s högsta beslutande organ, där aktieägarna utövar sin rösträtt. Bolagets årsstämma hålls före utgången av juni månad varje kalenderår. Utöver årsstämman kan extra bolagsstämma sammankallas vid behov. Enligt Bolagets bolagsordning ska kallelse till bolagsstämma ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar (poit.bolagsverket.se) samt på Bolagets hemsida, www.publicvccto.com. Att kallelse skett ska annonseras i SvD.

Rätt att delta vid bolagsstämmor

För att ha rätt att delta vid en bolagsstämma måste aktieägare vara införd i den av Euroclear Sweden AB:s förda aktieboken per den dag som infaller sex bankdagar före stämman och meddela Bolaget om sitt deltagande senast det datum som anges i kallelsen.

Aktieägare kan delta vid bolagsstämma personligen eller genom ombud och får biträdas av högst två personer. Aktieägare med förvaltarregistrerade aktier måste, utöver att anmäla sitt deltagande till Bolaget, begära att aktierna tillfälligt registreras i eget namn i aktieboken för att erhålla rösträtt vid stämman. En aktieägare eller dess ombud har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar eller representerar.

Initiativ från aktieägarna

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat vid bolagsstämman ska inkomma med en skriftlig begäran till styrelsen. Begäran bör vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före stämman.

Styrelse

Styrelsens arbete

Efter bolagsstämman är styrelsen Bolagets högsta beslutande organ. I enlighet med Aktiebolagslagen ansvarar styrelsen för Bolagets förvaltning och organisation. Styrelsen ska fortlöpande bedöma Bolagets ekonomiska situation och säkerställa att organisationen är utformad så att bokföring, medelsförvaltning och övriga ekonomiska förhållanden kontrolleras på ett betryggande sätt. Vidare ska styrelsen fastställa övergripande mål och besluta om strategier för att uppnå dessa, löpande utvärdera Bolagets ledning samt säkerställa att finansiella rapporter upprättas i rätt tid. Styrelsen utser även Bolagets verkställande direktör.

Styrelsens arbete regleras av en skriftlig arbetsordning som årligen revideras och normalt fastställs vid det konstituerande styrelsemötet. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsens funktioner och arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören. Vid det konstituerande styrelsemötet fastställs även instruktion för verkställande direktören.

Styrelsen sammanträder enligt ett årligen fastställt schema. Vid behov kan ytterligare styrelsemöten sammankallas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ordinarie möten.

VD och ledande befattningshavare

Verkställande direktören är underordnad styrelsen och ansvarar, i enlighet med Aktiebolagslagen, för Bolagets löpande förvaltning och dagliga verksamhet. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören framgår av styrelsens arbetsordning och VD-instruktionen.

VD i PublicVC RTO1 ska säkerställa att Bolaget uppfyller samtliga regelverk för bolag noterade på Spotlight samt leda investeringsverksamheten med stöd av ett investeringsteam som förutom VD består av Bolagets styrelse. Alla beslut om att rekommendera en investering till bolagsstämman fattas av styrelsen.

Efter genomfört omvänt förvärv är avsikten att det förvärvade målbolagets aktieägare – och därmed även dess ledning – till följd av det omvända förvärvet ersätter nuvarande ledning i PublicVC RTO1, med de ändringar och kompletteringar som då bedöms lämpliga.

VD är anställd av Bolaget. Lönen baseras på faktiskt nedlagd arbetstid.

Ersättning till styrelsen, VD och ledande befattningshavare

Aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram

Utöver vad som beskrivs i avsnitt *Legala frågor och kompletterande information* på sid. 19-20, finns inga aktierelaterade incitamentsprogram.

Uppsägningstid VD

Uppdraget kan sägas upp med enligt följande villkor:

- 60 dagar uppsägningstid från VD:s sida,
- 30 dagar uppsägningstid från Bolagets sida,
- 15 dagar uppsägningstid om ny huvudägare tillträder.

Bolaget äger rätt att entlediga VD från sina uppgifter under uppsägningstiden utan att ersättningen för redan utfört arbete påverkas.

Ersättning till VD

Ersättning utgår med 450 kronor per timme, baserat på faktiskt nedlagd och dokumenterad arbetstid. Ingen ersättning utgår under perioden fram till och med den 31 mars 2026. Arvodet inkluderar samtliga ersättningar och förmåner; särskild kompensation för övertid, ob eller bonus utgår inte.

Information och kommunikation

Policydokument, instruktioner och riktlinjer av betydelse för den finansiella rapporteringen uppdateras och kommuniceras löpande. Både formella och informella informationskanaler finns till styrelsen för att säkerställa att väsentlig information från Bolagets ledning når fram i tid. Riktlinjer för extern kommunikation säkerställer att Bolaget uppfyller gällande krav på korrekt och transparent information till marknaden.

Policy för utdelning

Bolaget har för närvarande ingen fastställd utdelningspolicy. Styrelsens nuvarande bedömning är att utdelning inte kommer att lämnas förrän tidigast efter att Bolaget genomfört ett förvärv av ett målbolag som skapat förutsättningar för utdelning.

Aktien och ägarförhållanden

Allmänt

Per den 15 oktober 2025 uppgick det totala antalet aktier i Bolaget till 1 000 000 aktier av serie B. Enligt bolagsordningen antagen 2025-09-15 ska antalet aktier vara lägst 1 000 000 och högst 4 000 000. Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet uppgå till lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK. Per dagen för detta memorandum uppgår aktiekapitalet till 500 000 SEK. Aktierna är denominerade i svenska kronor och varje aktie kommer, efter genomförd sammanläggning, att ha ett kvotvärde om 0,50 SEK. Röstvärdet för en B-aktie är en röst. Samtliga aktier i Bolaget är emitterade i enlighet med svensk lag, är fullt betalade och fritt överlåtbara i enlighet med gällande lagstiftning. Aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår.

- ISIN-kod: SE0026821563
- FISN-kod: PUBLICVC/SH B
- CFI-kod: ESVUFR

Aktiekapital och dess utveckling

Nedanstående tabell visar aktiekapitalets utveckling sedan Bolagets bildande (samtliga belopp i kronor).

Tidpunkt	Händelse	Kurs	Kvot-värde	Ökning av antalet aktier (st)	Ökning av aktiekapital	Totalt antal aktier (st)	Totalt aktiekapital
2019 feb	Bolagets bildande	-	100,0	500	50 000	500	50 000
2025 aug	Split	-	0,01	4 999 500	-	5 000 000	50 000
2025 sept	Sammanläggning	-	0,50	-4 900 000	-	100 000	50 000
2025 sept	Emission	-	0,50	950 000	450 000	1 000 000	500 000

Nettotillgångsvärde per aktie

Per balansdagen den 15 oktober 2025 uppgick nettotillgångsvärdet per aktie till 0,50 SEK.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Aktieägarnas rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktier och övriga aktieägarrättigheter regleras av PublicVC RTO1:s bolagsordning, vilken finns tillgänglig i bilaga samt på Bolagets hemsida, samt av aktiebolagslagen (2005:551). Det finns inga lock-up avtal vid Memorandumets upprättande och det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktien. Det finns inga övriga rättigheter.

Rösträtt vid bolagsstämma

Vid bolagsstämma ger aktier av serie A tio (10) röster per aktie och aktier av serie B en (1) röst per aktie. Varje röstberättigad får rösta för hela det antal aktier denne innehar utan begränsning. Samtliga aktier medför samma företrädesrätt vid emission av aktier, teckningsoptioner och konvertibler, i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler genom en kontantemission eller kvittningsemission, har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till det antal aktier de innehar före emissionen.

Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget medför lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om utdelning fattas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillkommer de som på avstämningsdagen, fastställd av bolagsstämman, är registrerade som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Utdelning sker normalt som kontant utbetalning per aktie via Euroclear Sweden AB, men kan även utgå i form av annat vederlag än kontanter (så kallad sakutdelning). Om en aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden AB kvarstår aktieägarens fordran mot Bolaget avseende utdelningsbeloppet under en preskriptionstid om tio år. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Information om uppköpserbudanden och inlösen av minoritetsaktier

I händelse av att ett offentligt uppköpserbudande skulle lämnas avseende aktierna i PublicVC RTO1 tillämpas för sådant erbjudande, per dagen för Memorandumet, Takeover-regler (regler rörande offentliga uppköpserbudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar) utgivna av Kollegiet för svensk bolagsstyrning ("Takeover-reglerna"). Om styrelsen eller verkställande direktören i PublicVC RTO1, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende aktier i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får PublicVC RTO1 enligt Takeover-reglerna endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försäkra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Detta hindrar dock inte Bolaget från att söka efter alternativa erbjudanden. Budplikt uppstår när en enskild aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst 30 procent eller mer av rösterna i ett bolag. Under ett offentligt uppköpserbudande står det aktieägarna fritt att bestämma huruvida de önskar avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbudandet. Efter ett offentligt uppköpserbudande kan den som lämnat erbjudandet, under vissa förutsättningar, vara berättigad att lösa in resterande aktieägares aktier i enlighet med reglerna om tvångsinlösen i 22 kap. Aktiebolagslagen (2005:551). Sådan tvångsinlösen kan komma att ske om budgivare uppnår mer än 90 procent av aktierna i Bolaget. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av majoritetsaktieägaren. Denna process är en del i minoritetsskyddet vilket syftar till att skapa en rättvis behandling av alla aktieägare, där de aktieägare som tvingas göra sig av med sina aktier ska få en skälig ersättning. Inga offentliga uppköpserbudanden har lämnats avseende aktierna i PublicVC RTO1 under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Central värdepappersförvaring

Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB. Aktiebrev utfärdas inte. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker elektroniskt genom banker och värdepappersförvaltare. Nyemitterade aktier registreras i elektroniskt format på respektive aktieägare. Partner Fondkommission AB hanterar aktierna mot Euroclear.

Konvertibler och teckningsoptioner

Per dagen för detta memorandum föreligger ett avtal om tilldelning av teckningsoptioner, se sid. 20. Utspädningseffekten av optionerna uppgår till ca 7 %. I övrigt finns inga utestående eller beslutade teckningsoptioner, teckningsrätter, optionsavtal, konvertibler eller andra aktierelaterade instrument i Bolaget som ger rätt att teckna eller förvärva aktier.

Ägarstruktur

Tabellen nedan visar Bolagets största aktieägare per 2025-11-04. Bolagets styrelse känner inte till några aktieägaravtal eller andra överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Ägartabell

Aktieägare	Antal B-aktier	Röster (%)	Kapital (%)
BGF Foundation AB	400 830	40,08 %	40,08 %
B01 Invest AB	249 699	24,97 %	24,97 %
NanoCap Group	188 942	18,89 %	18,89 %
Övriga*	160 529	16,05 %	16,05 %
Totalt	1 000 000	100,00 %	100,00 %

*ca. 450 aktieägare

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Resultat och framtida utveckling

Bolaget registrerades 2019-02-13 och har fram till september 2025 varit ett inaktivt bolag. Under september och oktober 2025 har PublicVC RTO1 inte bedrivit någon rörelsedrivande verksamhet utöver att förbereda bolaget för notering, se bilaga 1. Bolaget har ej genererat rörelseintäkter, utan enbart genomfört organisatoriska aktiviteter för att förbereda Bolaget för notering på Spotlight. Bolaget har haft minimala kostnader fram till processen att notera bolaget som påbörjades i oktober 2025.

För att täcka PublicVC RTO1:s egna omkostnader fram till noteringen har Bolagets ägare BGF Foundation AB åtagit sig att tillskjuta medel genom ovillkorade aktieägartillskott. Detta har säkerställt att PublicVC RTO1 kunnat stå som betalningsansvarig för sina egna kostnader. Efter noteringen kommer PublicVC RTO1 att finansiera sin verksamhet med eget kapital samt med aktieägartillskott, se avsnitt följande avsnitt sid. 20.

Utöver administration och sökande efter målbolag kommer PublicVC RTO1 inte att bedriva någon verksamhet innan ett samgående har genomförts. Rörelseintäkter kommer således inte att uppstå förrän Bolaget har fusionerats med ett målbolag som bidrar med intäkter från sin befintliga verksamhet.

Finansiering

PublicVC RTO1 avser att efter noteringen finansiera sin verksamhet med det befintliga rörelsekapital som tillförts Bolaget av aktieägarna fram till dess att ett samgående med ett målbolag genomförs. Bolagets ägare BGF Foundation AB har förbundit sig att, tillföra Bolaget aktieägartillskott vid behov, för att hålla bolaget i drift och stärka Bolagets balansräkning, dock som längst till att ett avtal om förvärv genomförs eller som längst 18 månader från första dag för handel på Spotlight, eller om/när bolaget får nya huvudägare.

Redogörelse för rörelsekapitalet

Styrelsen bedömer att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under minst de kommande 18 månaderna.

Kassaflödet

Bolaget har hittills inte bedrivit eller bekostat någon rörelsedrivande verksamhet, varför det egna kapitalet vid noteringstillfället i allt väsentligt är intakt sedan bildandet.

Investeringar

Bolaget har historiskt inte genomfört några investeringar och har inga pågående investeringar. Det finns inte heller några fasta åtaganden om framtida investeringar.

Tillgångar

Vid tidpunkten för detta memorandum har Bolaget inga materiella eller immateriella tillgångar, med undantag för likvida medel på bank, därmed finns inga materiella tillgångar.

Trender och tendenser

Utöver vad som anges i avsnitten Riskfaktorer och Verksamhets- och affärsbeskrivning finns det, enligt styrelsens bedömning, inga kända trender, osäkerhetsfaktorer, krav, åtaganden eller händelser som med rimlig sannolikhet kan få en väsentlig påverkan på Bolagets utsikter för innevarande räkenskapsår. Bolaget känner inte heller till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som direkt eller indirekt kan få en väsentlig påverkan på verksamheten.

Betydande förändringar efter den 15 oktober 2025

Bolagets kostnader efter senast redovisad balansdag, 15 oktober 2025, och fram till noteringsdagen har helt bekostats av BGF Foundation genom tillförande av aktieägartillskott som uppgår till högst 400 TSEK. Genom tillskottet förblir Bolagets egna kapital vid dagen för notering därför oförändrat från registreringsdagen, dvs alltså cirka 500 000 SEK. I övrigt har det inte skett några betydande förändringar avseende Bolagets resultat eller finansiella ställning efter den 15 oktober 2025.

Redovisningsprinciper

PublicVC RTO1 tillämpar årsredovisningslagen (1995:1554) samt Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3).

Legala frågor och kompletterande information

Bolagsinformation och legal struktur

PublicVC RTO1 AB, organisationsnummer 559194-8889, är ett publikt aktiebolag bildat och registrerat i Sverige den 13 februari 2019. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Bolagets associationsform är aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 64881XZ6LY1L1A106B31. Per dagen för detta memorandum har Bolaget inga dotterbolag.

Registrerad adress är:

PublicVC RTO1 AB

Box 5276

102 46, Stockholm.

Väsentliga avtal

Bolaget har, vid tidpunkten för noteringen, inte ingått några avtal som bedöms vara av väsentlig betydelse för verksamheten, utöver det avtal om aktieägartillskott, se nedan. Styrelsen arbetar dock aktivt med att etablera strategiska samarbeten och allianser med andra bolag och enskilda rådgivare i syfte att identifiera, genomföra och utveckla investeringar som bedöms vara i bolagets och aktieägarnas gemensamma intresse. I samband med detta arbete kan Bolaget i framtiden komma att ingå avtal som, med hänsyn till sitt värde, sin karaktär eller motpart, kan anses vara av väsentlig betydelse eller träffas med närstående. Eventuella sådana framtida avtal kommer att upprättas på marknadsmässiga villkor och hanteras i enlighet med gällande regler och god sed på aktiemarknaden.

Aktieägartillskott

Bolagets ägare BGF Foundation AB har förbundit sig att, tillföra Bolaget aktieägartillskott om högst 400 TSEK, vid behov, för att hålla bolaget i drift och stärka Bolagets balansräkning, dock som längst till att avtal om förvärv genomförs eller 18 månader från första dag för handel på Spotlight. Avtalet gäller från dagen för första handel i Bolagets aktier på Spotlight. Tillskottet ska vara ovillkorat. Vidare kan avtalet om aktieägartillskott upphöra, utan krav på särskild uppsägning, om någon av följande punkter inträffar: a) Bolaget får ny huvudägare, b) någon annan part än BGF förvärvar mer än trettio (30) procent av aktierna eller rösterna i Bolaget, eller c) Bolaget genomför en transaktion som innebär att Bolaget förvärvar eller övertar ny verksamhet, varigenom Bolagets huvudsakliga verksamhet förändras väsentligt.

Teckningsoptioner

Bolaget har, i enlighet med beslut på extra bolagsstämma den 14 oktober 2025, emitterat sammanlagt 80 000 teckningsoptioner av serie B till Bolagets styrelse och ledning.

Optionsprogrammet har inrättats i syfte att skapa ett långsiktigt incitament för styrelse och ledning att verka för en ökning av Bolagets värde över tid och ta samma risk som övriga ägare. Genom att nyckelpersoner ges möjlighet att i framtiden teckna aktier i Bolaget på förutbestämda villkor stärks engagemanget och intressegemenskapen med aktieägarna. Programmet syftar till att säkerställa att styrelse och ledning långsiktigt delar aktieägarnas fokus på värdeskapande och utveckling, samt att de uppmuntras till ett aktivt och ansvarstagande ägarskap.

Fullständiga villkor för teckningsoptioner serie 2025/2027 tillhandahålls aktieägare på begäran. Nedan presenteras huvudsakliga villkor:

- Totalt antal teckningsoptioner: 80 000 stycken
- Tilldelning:
 - BackCap AB, genom Robin Bäcklund (VD): 40 000 optioner
 - Jagussa AB, genom Stefan Vilhelmsson (ordförande): 20 000 optioner
 - Ace Ace K Invest AB, genom Jesper Karlström (ledamot): 20 000 optioner
- Varje teckningsoption berättigar innehavaren att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 4,00 SEK per aktie.
- Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna kan ske tidigast den 1 januari 2026 och senast den 15 december 2027.
- Lösenpriset per aktie har fastställts utifrån en värdering enligt Black–Scholes-modellen, baserad på marknadsmässiga antaganden vid tidpunkten för beslutet.
- Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner kan antalet aktier i Bolaget öka med 80 000 aktier. Detta motsvarar en teoretisk utspädning om cirka 7 %, beräknad på nuvarande antal utestående aktier och under antagandet att inga ytterligare emissioner genomförs. Bolaget förväntas dock kunna genomföra nyemissioner under optionsprogrammets löptid, vilket innebär att den faktiska utspädningen vid fullt utnyttjande av optionerna sannolikt kommer att vara lägre än 7 %. Programmet är fast i sin omfattning och kommer inte att utökas eller kompletteras med ytterligare optioner vid framtida emissioner.
- Sedvanlig omräkning av teckningskurs och/eller antal aktier som varje teckningsoption berättigar till ska ske vid fondemission, uppdelning, sammanläggning eller andra liknande bolagshändelser, i syfte att säkerställa tecknarnas ekonomiska ställning. Ingen omräkning ska ske till följd av nyemissioner av aktier.

Anställda

Det finns en anställd vid upprättandet av Memorandumet. Avtal om anställning har upprättats med VD.

Immateriella rättigheter

PublicVC RTO1:s immateriella rättigheter omfattar domännamnet www.publicvccto.com.

Tvister och andra rättsliga förfaranden

Bolaget har varit vilandes fram t.o.m. september 2025 och har aldrig varit part i något myndighetsförfarande, rättsligt förfarande eller skiljeförfarande. Vid tidpunkten för detta memorandum finns det, enligt Bolagets kännedom, inget som kan förväntas uppstå och som skulle kunna inverka väsentligt på Bolagets ekonomiska ställning.

Transaktioner och avtal med närstående

PublicVC RTO1 har utställt teckningsoptionsprogram med VD samt övriga två ledamöter, Jesper Karlström och Stefan Vilhelmsson samt ingått avtal avseende erhållande om finansiering, se aktieägartillskott ovan. Bolaget har i övrigt inga närstående avtal.

Försäkringar

Bolaget har tecknat en så kallad VD- och styrelseansvarsförsäkring. Med hänsyn till verksamhetens inriktning och omfattning innehar Bolaget för närvarande inga övriga bolagsförsäkringar. Styrelsen bedömer att den befintliga ansvarsförsäkringen är ändamålsenlig och tillräcklig med hänsyn till Bolagets nuvarande verksamhet.

Kostnader i samband med noteringen

För perioden från det att Bolaget grundades fram till ansökan om handel på Spotlight har på sedvanligt sätt samtliga omkostnader bekostats av genom aktieägartillskott till bolaget och av ägare. Kostnaderna därefter faller helt på PublicVC RTO1. Detta inkluderar kostnader för upptagandet av Bolagets aktier till handel på Spotlight, inklusive arvoden till rådgivare m.m., vilka beräknas uppgå till cirka 0,2 MSEK.

Hänvisningar till hemsidor

Information som finns tillgänglig på PublicVC RTO1:s hemsida eller andra hemsidor som detta memorandum hänvisar till ingår inte som en del av memorandumet och har vare sig granskats eller godkänts av Spotlight, om inte sådan information uttryckligen införts genom hänvisning i memorandumet.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

PublicVC RTO1:s bolagsordning och registreringsbevis (tillgänglig på efterfrågan), finansiella rapporter och revisionsberättelser samt detta memorandum finns tillgängliga på Bolagets hemsida.

Skattekonsekvenser för investerare

Investerare uppmärksammas på att skattelagstiftning i Sverige eller i ett annat land där investeraren har hemvist eller annan anknytning kan påverka beskattningen av inkomster från värdepapperen. Varje aktieägare bör söka individuell rådgivning för att fastställa de skattemässiga konsekvenserna baserat på dennes specifika situation, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal.

Bolagsordning

§ 1 Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är PublicVC RTO1 AB (publ)
Organisationsnummer: 559194-8889.

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun.

§ 3 Verksamhet

Bolagets verksamhet är att förvärva andra bolag, (s.k. omvänt förvärv), samt därutöver bedriva därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

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

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 1 000 000 och högst 4 000 000

§ 6 Aktieslag

a. Aktieslag och rösträtt Aktier kan utges i två serier, serie A och serie B. Röstvårdet för aktie av serie A ska vara tio röster och för serie B en röst per aktie. Aktier av varje aktieslag kan ges ut till ett antal motsvarande hela aktiekapitalet.

Beslutar Bolaget att genom en kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, ska ägare av aktier av serie A och serie B ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte de sålunda erbjudna aktierna räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier av endast serie A eller serie B, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger. Om Bolaget beslutar att ge ut teckningsoptioner eller konvertibler genom kontantemission eller kvittningsemission, har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner, som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. 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 rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring i bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

§ 7 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst sex ledamöter med högst fyra suppleanter.

§ 8 Revisorer

Bolaget ska ha en eller två revisorer med högst samma antal revisorssuppleanter.

§ 9 Kallelse

Kallelse sker genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

§ 10 Föranmälan

En aktieägare får delta i bolagsstämma endast om aktieägaren anmäler detta till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. En aktieägare får ha med sig biträden vid bolagsstämman endast om aktieägaren anmäler antalet biträden (högst två) till Bolaget på det sätt som anges i föregående stycke.

§ 11 Bolagsstämma

Bolagsstämma kan hållas i samtliga kommuner i Stockholms län.

På årsstämma ska följande ärende behandlas:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två protokolljusterare att jämte ordföranden justera protokollet.
4. Godkännande av dagordningen.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt i förekommande fall koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
7. Beslut
 - a. om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt i förekommande fall koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen,
 - b. om dispositioner beträffande Bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c. om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter, samt i förekommande fall, antalet revisorer och revisorssuppleanter.
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och i förekommande fall revisorerna.
10. Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt i förekommande fall revisorer och revisorssuppleanter.
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt Aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 12 Fullmactsinsamling samt poströstning

Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket Aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen får inför en

bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman.

§ 13 Utomståendes närvaro vid bolagsstämma

Styrelsen får besluta att den som inte är aktieägare i Bolaget ska, på de villkor som styrelsen bestämmer, ha rätt att närvara eller på annat sätt följa förhandlingarna vid en bolagsstämma.

§ 14 Räkenskapsår

Räkenskapsår är kalenderår.

§ 15 Omvandlingsförbehåll enligt 4 kap. 6 § Aktiebolagslagen

Aktier av serie A ska, på begäran av ägare till sådana aktier, kunna omvandlas till aktier av serie B vid minst ett tillfälle per år, enligt följande. Begäran om omvandling, som ska vara skriftlig och ange det antal aktier som ska omvandlas, ska göras hos styrelsen under september månad varje år. Styrelsen får därutöver, om den finner att skäl föreligger, besluta om ytterligare omvandlingstillfällen under samma år. Sådana extra omvandlingsperioder ska i god tid offentliggöras i enlighet med vad som gäller för bolagsinformation enligt tillämpliga regelverk för det fall Bolagets aktier är upptagna till handel. Begäran om omvandling är oåterkallelig och bindande. Bolaget ska, efter anmälningstidens utgång, utan dröjsmål anmäla omvandlingen för registrering hos Bolagsverket. Omvandlingen är

verkställd när registrering skett hos Bolagsverket och omvandlingen antecknats i aktieägarens konto i avstämningsregistret.

§ 16 Avstämningsförbehåll

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

§ 17 Avnotering

Avsikten är att bolaget skall noteras på Spotlight Stock Market. Om Bolaget inte uppfyller handelsplatsens noteringskrav, kan handelsplatsen ensidigt neka notering eller besluta om avnotering av Bolaget. Kallelse ska då utfärdas till bolagsstämma för att, i enlighet med Aktiebolagslagen, besluta om Bolagets fortsatta verksamhet eller om dess eventuella likvidation och avveckling.

Denna bolagsordning antogs vid extra bolagsstämma 2025-09-15

Bilaga 1

Historisk finansiell information

Nedan presenteras Bolagets finansiella information, inklusive finansiella nyckeltal, per den 15 oktober 2025. Informationen är inte föremål för revision men har översiktligt granskats av Bolagets revisor.

Resultaträkning

SEK	2025-01-01 2025-10-15	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
Rörelsens intäkter	0	0	0
Rörelsens kostnader	-13 790	-7 062	-7 543
Rörelseresultat	-13 790	-7 062	-7 543
Resultat från fin. poster	0	-20	-14
Resultat efter finansiella poster	-13 790	-7 082	-7 557
Bokslutsdispositioner			
Koncernbidrag	0	7 100	7 600
Periodens resultat	-13 790	18	43

Koncernens balansräkning

SEK	2025-10-15	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Kortfristiga fordringar	33	52 548	3 187
Kassa och bank	508 000	0	50 000
Summa omsättningstillgångar	508 033	52 548	53 187
SUMMA TILLGÅNGAR	508 033	52 548	53 187
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital	508 033	52 548	52 530
Kortfristiga skulder	0	0	657
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	508 033	52 548	53 187

Finansiella noter

Not 1: Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3), Redovisning för juridiska personer. Nedan redovisas de viktigaste redovisningsprinciper som tillämpats vid upprättandet av dessa delårsräkenskaper. Tillgångar är upptagna till anskaffningsvärde, med undantag för finansiella instrument som värderas till verkligt värde över resultaträkningen.

Likvida medel

Som likvida medel klassificeras kassa- och banktillgodohavanden.

Värdering av finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder klassificeras i följande kategorier:

- Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde
- Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Klassificeringen baseras på Bolagets affärsmodell samt de avtalsenliga villkoren för tillgångarna. Likvida medel värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Räkenskaperna presenteras i svenska kronor (SEK), vilket är Bolagets funktionella valuta och även dess rapporteringsvaluta.

Övriga externa kostnader

Posten övriga externa kostnader omfattar samtliga kostnader hänförliga till verksamheten som syftar till att utvärdera och genomföra ett eller flera förvärv.

Kapital

Bolagets verksamhet avses att finansieras med eget kapital fram till dess att ett förvärv genomförs.