

INVESTERINGSMEMORANDUM

23 SEPT – 7 OKT 2019



VIKTIG INFORMATION

Styrelsen för New Equity Venture International AB med organisationsnummer 556818-0300 ("NEVI" eller "Bolaget") har upprättat ett Informationsmemorandum med anledning av förestående nyemission. Erbjudandet omfattar högst 1 038 418 aktier (94 814 A-aktier resp. 943 604 B-aktier) med företrädesrätt för aktieägare i Bolaget. För varje aktie som innehas på avstämningsdagen kommer aktieägarna att erhålla en (1) teckningsrätt. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie, oavsett serie, till kursen 14,50 SEK per aktie ("Erbjudandet" eller "Emissionen"). Observera att detta dokument endast är en informationsbroschyr som innehåller ett kort utdrag ur Informationsmemorandumet och att varje beslut att investera i aktier i Bolaget ska baseras på en bedömning av Informationsmemorandumet i dess helhet.

INFORMATIONSMEMORANDUM

Informationsmemorandumet finns tillgängligt på NEVIs hemsida, www.newequityventure.com och Spotlight Stock Markets hemsida, www.spotlightstockmarket.com.

RISKFaktorER

En investering i aktier är alltid förenad med risk. Ett antal faktorer utanför Bolagets kontroll liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Innan en investering görs uppmanas investerare att läsa Informationsmemorandumet och särskilt beakta avsnittet riskfaktorer på sid. 4-5.

VD HAR ORDET

Nu ska NEVI in i nästa fas. Vi har sedan jag stöpte om Bolaget till ett investeringsorienterat bolag våren 2014 varit delaktiga i över 50 transaktioner direkt i NEVI eller via innehav. Vi har även stöttat våra innehav att resa upp mot en halv miljard sek i rörelsekapital. Detta har medfört till att vi och våra bolag sysselsätter över 250 medarbetare världen över. Men roligast är att se att vi gått från drygt 18 MSEK i substansvärde till över 200 MSEK. En årlig ökning med över 200 %, ej inkluderat utdelningar.

Detta kan tyckas vara en bra tillväxt, men jag anser att NEVI är långt ifrån där jag vill att NEVI ska vara i framtiden. Nu står vi inför nya utmaningar, och jag vill med bestämdhet trycka på att vi lärt oss mer av de investeringar och projekt som gått sämst och inte från de som gått bäst. Den erfarenhet tror vi kommer vara ovärderlig när vi i framtiden utvärderar nya investeringar och befintliga innehav. Att vara tuffare och lämna över ägandet i innehav som ej presterar enligt utlovade prognoser och planer kommer ske mycket tidigare i framtiden.

Nu med en fullt garanterad företrädesemission framför oss ser jag NEVI ta nästa steg. Vi har bildat bolag i såväl USA som i Storbritannien och jag vill nu se allt större aktivitet på dessa marknader. Vi har redan genomfört investeringar på dessa marknader och känner oss redo att öka aktiviteten i såväl USA som Storbritannien.

Vi har sedan jag stöpte om NEVI till ett investeringsorienterat bolag våren 2014 varit delaktiga i över 50 investeringar och aktivt stöttat våra innehav att resa upp mot totalt en halv miljard sek i rörelsekapital...

Den svenska publika kapitalmarknaden för tillväxtbolag befinner sig i högvarv, det sprids till allt fler marknader utanför Sverige. Det är såklart positivt och något vi hoppas kunna ta del av. Jag ser att NEVI via dotterbolag och innehav i framtiden investerar i bolag från Storbritannien eller USA som därefter ompaketeras till svensk bolagsstruktur för att kapitaliseras och noteras på den svenska kapitalmarknaden.

Vad gäller de makroekonomiska utsikterna kvarstår vår bedömning, vi är oroliga och ser en mer volatil marknad. Det råder med

”
andra ord onekligen ingen brist på risker, men det finns också möjligheter i en volatil marknad. Därför tror jag denna emission är rätt i tiden. Vi kommer med kapitaltillförsel i ryggen kunna göra flertalet goda investeringar även om marknaden avtar. Detta med anledning av att bolag som vi normalt inte tittar på under oroliga perioder kommer ner i värdering. Med utökat rörelsekapital och effektiv organisation ser jag intressanta utvecklingsmöjligheter oavsett om marknaden är fortsatt god eller avtar, nu eller i framtiden.

Varmt välkomna, såväl befintliga som nya aktieägare, att teckna i denna emission. Som aktieägare kommer ni vara delaktiga när NEVI tar nästa steg in i framtiden!

Stockholm September 2019

Thomas Jansson

VD New Equity Venture International AB

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

TECKNINGSPERIOD:	23 SEPT – 7 OKT 2019
TECKNINGSKURS:	14,50 SEK/AKTIE
ANT. AKTIER SOM ERBJUDS:	1 038 418 ST
EMISSIONSVOLYM:	15 057 061 SEK
PRE-MONEY VÄRDERING:	45 MSEK
TECKNINGSFÖRBINDELSER:	4,8 MSEK
GARANTIÅTAGANDEN:	10,3 MSEK



BAKGRUND

Våren 2014 inledde NEVI sitt omstruktureringsarbete och blev det bolag NEVI är idag - ett investeringsorienterat bolag med inriktning tillväxtbolag inom micro-segmentet. NEVI har under de senaste åren investerat i över 50 bolag, direkt eller via innehav och har per dags dato påbörjat flertalet in-house projekt, varav tre projekt (iApotek, Game Chest Group samt Orgo Tech) är noterade på Spotlight Stock Market.

Bolaget har per 2019-06-30 17 innehav varav majoriteten av investeringarna har genomförts i tidiga skeden i bolagens utveckling; detta i linje med NEVIs strategi och riskexponering. NEVIs utgångspunkt är att utveckla sina innehav, så länge NEVI ser fortsatt potential för värdeskapande och därefter överlämna innehaven till mer lämpade ägare.

NEVI har sedan omstruktureringen 2014 primärt investerat i onoterade tillväxtbolag inom micro-segmentet och har för avsikt att ta en aktiv ägarroll utan att för den delen vara operativa i den dagliga verksamheten. NEVI har etablerat ett nätverk av personer vilka NEVI önskar ha som representanter i sina innehavs styrelser.

NEVIs strategi med investeringar i micro-segmentet har fallit väl ut och Bolaget har under de senaste åren stärkt sin balansräkning och dess underliggande substansvärde. Syftet med företrädesemissionen är att kapitalisera verksamheten för att kunna växa ytterligare, i Sverige och utanför Sveriges gränser samt i snabbare takt. Idag växer den svenska publika kapitalmarknad för tillväxtbolag, marknaden attraherar såväl professionella investerare som allmänheten. Detta har spridits utanför Sveriges gränser och allt fler bolag söker sig till Sverige för att kapitalisera sig och verka i en noterad miljö.

VERKSAMHETSMÅL

NEVIs målsättning är att skapa tillväxt och ta större marknadsandelar inom Bolagets verksamhetsområden. Bolaget har som mål att öka investeringstakten i Sverige, men även i Storbritannien och USA. Långsiktigt är målet att NEVI har innehav jämnt fördelat mellan Sverige, Storbritannien och USA.

Mål i punktform:

- Investera i eller utveckla bolag som ger NEVI positivt kassaflöde
- Expandera till nya marknader
- Utveckla processen och rutiner för utvärdering av innehav

EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDADE

Bolaget genomför en företrädesemission om drygt 15 MSEK före emissions- och garantikostnader, som beräknas uppgå till högst 1,5 MSEK. Följaktligen förväntar sig NEVI att genom företrädesemission erhålla en nettolikvid uppgående till cirka 13,5 MSEK. Emissionskursen är satt till 14,50 SEK per aktie, oavsett serie, och Bolaget har prissatt aktien så nära marknadsvärdet som möjligt. Prissättningen vid nyemissionen avspeglar det pris Bolaget handlats till under den senaste perioden avdraget för en rabatt om ca. 22 %.

Likviden från emissionen ger NEVI större handlingsutrymme och bättre kapitalstruktur. Emissionslikviden kommer investeras i såväl nya bolag som att tilläggsinvesteras i befintliga innehav, helt i linje med befintlig strategi. Vidare kommer likviden användas för bolagets expansion till nya marknader.

NOTERADE BOLAG

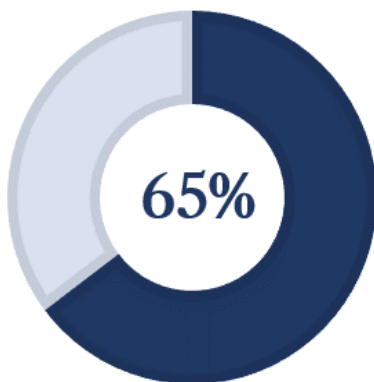


Fig. 1 NEVIs noterade bolag i sin investeringsportfölj per 2019-06-30 uppgår till 65 %

BRANSCHSEGMENT

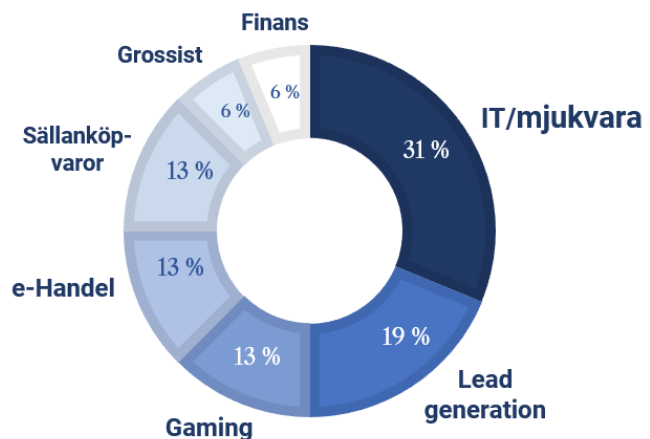


Fig. 2 Majoriteten av NEVIs innehav är verksamma inom IT/mjukvara samt lead-generation

INVESTERINGSSTRATEGI

NEVI investerar primärt i tillväxtbolag med marknadsvärde upp till 100 MSEK, dock har investeringar i mer mogna bolag gjorts och kan göras vid rätt tillfälle. Nedan visualiseras processen vid en investering:

STEG 1

- Identifiering och analys av segment och branscher för framtiden (NEVI eller externa parter letar bolag i Sverige, UK och USA)
- Scannar av marknaden för nya innovationer och bolag
- Utvärderar framtidsutsikter för nya innovationer och affärsidéer

STEG 2

- Etablerar kontakt med bolag och ägare till bolag
- Genomför sedvanlig Due Diligence process
- Inleder diskussioner och förhandling med bolagets ägare och ledning om villkor för investering

STEG 3

- Genomförande av investering
- Finna medinvestorer för steg tre, eller senare i processen
- Inleda arbetet som aktiv ägare

Notera bolaget på någon av Sveriges MTF-plattformar (Spotlight, NGM Nordic MTF, Nasdaq First North)

50 investeringar

Sedan 2014 genomfört omkring 50 investeringar direkt i NEVI och via innehav

500 msek

NEVI har som investerare och aktiva ägare rest rörelsekapital på upp mot en halv miljard sek till sina innehav och NEVI självt

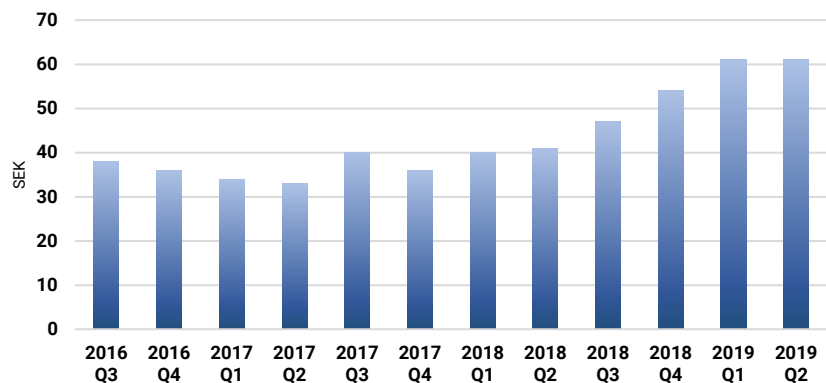
250 personer

NEVI sysselsätter över 250 personer via sina innehav

>200%

NEVIs underliggande substansvärde har i snitt per år ökat med 214 % för perioden aug 2014 till aug 2019 (ej inkluderat utdelningar)

Substansvärde/aktie



MARKNAD

Ibland behöver bolag externt kapital för att kunna växa och skapa tillväxt. Kapital kan anskaffas genom banklån eller genom riskkapital och för nystartade bolag kan det vara svårt att hitta finansiering eftersom de framtida kassaflödena är osäkra vilket innebär att det är hög risk för t.ex. banker att låna ut kapital. I senare steg kan bolag ha behov för ytterligare kapitaltillförsel, exempel kan vara om ett bolag ska lansera ny produkt eller expandera geografiskt. Utöver kapital tillför riskkapitalbolagen dess nätverk av kontakter samt branschkännedom. Buyout förvärvar majoritetsandelar (t.ex. EQT, Ratos och Kinnevik) medan tillväxtkapitalet vanligtvis förvärvar minoritetsandelar. Utan riskkapital skulle därför flera bolag kunnat riskera att aldrig ha skapats och/eller t.o.m. förhindrats växa.

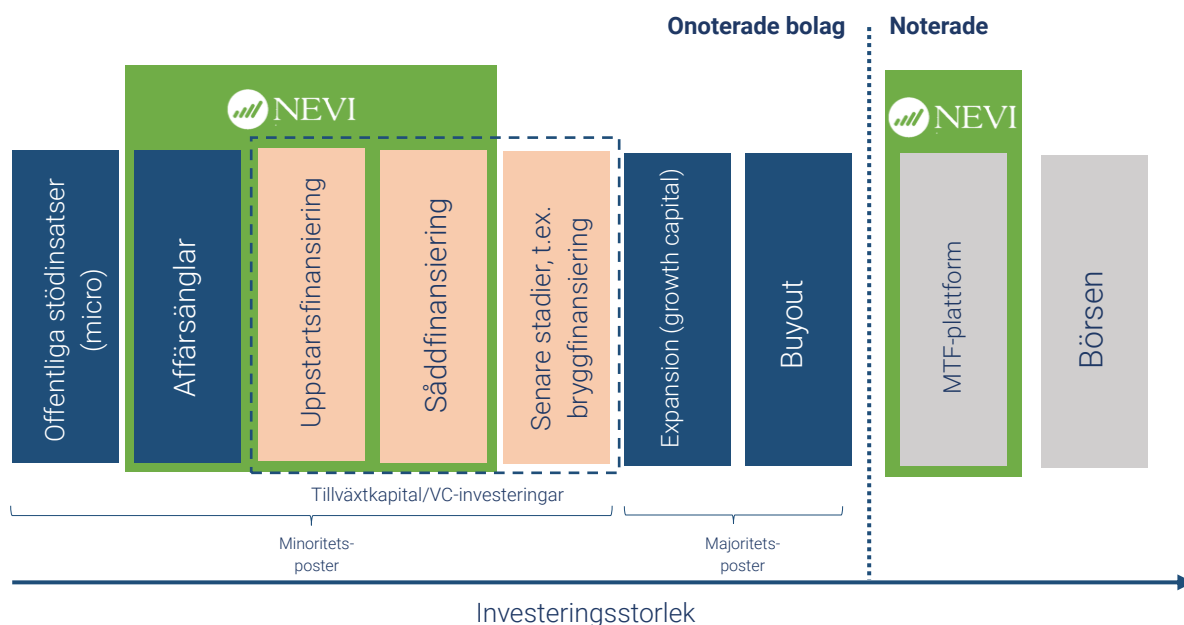
Det som skiljer de olika riskkapitalaktörerna åt är bland annat inriktningen på en viss fas, beslutsprocessen, investeringsstorlek och varifrån kapitalet anskaffas ifrån. NEVI bedömer att sina konkurrenter utgörs av Stockwik, Onoterat.se, Wellstreet, Transferator och foreC investment med flera.

Enligt *Nordic9.com* dominerar Sverige i Skandinavien när det gäller antalet investeringar; under första halvåret 2019 uppgick antalet registrerade investeringar i Skandinavien till 476 stycken med motsvarande investeringsvärde på upp till USD 2,46 miljarder (jämfört med USD 1,99 miljarder H1 2018).

För helåret 2018 uppgick antalet investeringar till ca. 1 070 st. med ett investeringsvärde uppgående till totalt USD 3,74 miljarder. Sammanfattningsvis påvisar detta att aktiviteten för riskkapitalinvesteringar i Skandinavien fortfarande är på höga nivåer under H1 2019.

Det är styrelsens bedömning att den svenska publika kapitalmarknaden för tillväxtbolag befinner sig på högvarv. Sverige har en väl fungerande aktiemarknad för mindre bolag och styrelsen anser att det finns en stark tradition bland allmänheten att investera i sådana bolag. Styrelsen bedömer att investeringar i tillväxtbolag har levererat en högre avkastning jämfört med investeringar i mognare företag under de senaste åren. Enligt Revisions- och rådgivningsföretaget EYs rapport uppgick antalet börsnoteringar till 37 st. i Norden under H1 2018. Sverige stod då för den största ökningen av antalet börsnoteringar och hade totalt 21 IPOs under denna period.

Copenhagen Economics publicerade en rapport maj 2019, *Economic Footprint of Swedish Venture Capital*, i samarbete med Swedish Private Equity & Venture Capital Association där det konstateras att dagens snabba digitalisering är en av drivkrafterna till varför VC-investeringar spelar en allt större roll i samhället. Tillväxtbolag behöver kapital i tidiga stadier för att genomföra genombrott vilket har lett till att allt fler VC-investeringar genomförs. I samma rapport konstateras det att det finns stora möjligheter till lyckade exits för VC-backade företag i Sverige.



PRESSMEDDELANDEN I KORTHET DE TVÅ SENASTE ÅRET

- 2017-08-29** **Ny VD tillträder NEVI**
Som ett led i NEVI:s fortsatta utvecklingen har styrelsen beslutat att tillsätta en ny VD. Thomas Jansson, Bolagets avgående VD kommer övergå till styrelsens ordförande.
- 2017-08-30** **Investerar 3,1 MSEK i Future Gaming Group ("FGG")**
NEVI investerar 3 095 960 SEK i den riktade emissionen FGG genomförd. NEVIs totala innehav efter teckning är: 113 723 076 aktier vilket motsvarar ca 19 %.
- 2017-12-06** **Innehavet CGit noteras på Spotlight Stock Market**
CGit har under perioden 2017-01-01 till 2017-10-31 en omsättning om cirka 45,6 MSEK med positivt resultat. NEVI-koncernen äger innan emissionen cirka 27 respektive 16,5 procent av kapitalet och röstantalet i CGit.
- 2017-12-18** **Investerare köper aktier i FGG av NEVI**
En grupp kapitalstarka investerare med erfarenhet från spelmarknaden har förvärvat 40 000 000 aktier i FGG utanför marknaden.
- 2018-06-07** **Genomför aktietransaktion i CGit**
NEVI-koncernen har idag genomfört en aktietransaktion om 78 800 B-aktier i CGit Holding AB till en investerare representerad av Sedermera Fondkommission. Transaktionen genomfördes mot en ersättning om 35 sek/aktie.
- 2018-10-04** **NEVIs innehav M.O.B.A genomför nyemission**
NEVI har meddelats av innehavet M.O.B.A. Network AB att bolaget har genomfört en nyemission om totalt 5,4 MSEK fördelat på 33 750 aktier. Emissionen gjordes på kursen 160 kronor per aktie vilket värderar bolaget till 205,4 MSEK.
- 2018-10-08** **NEVI investerar i techbolaget WaVR Tech AB**
Wavr Tech AB är ett svenskt innovationsföretag som är verksamma bl.a. i gränslandet mellan VR/AR och spelutveckling, Verksamhetsåret 2017 omsatte bolaget ca 5,0 med resultat på -2,3 och en balansomslutning på 4,7 MSEK.
- 2019-01-16** **NEVI ingår strukturaffär med helägda dotterbolaget OGI**
NEVI har idag ingått avtal om att sälja samtliga aktier i helägda dotterbolaget OGI till Earners Alliance Holding AB för en total köpeskilling om 35 MSEK.
- 2019-01-21** **NEVI tillsätter ny VD**
Styrelsen för NEVI har på styrelsemötet idag beslutat om att åter tillsätta Thomas Jansson som ny VD för Bolaget. Ny ordförande för Bolaget blir John Ekeberg.
- 2019-04-04** **Kapitalisering genomförd**
Bolaget har upptagit lån med löptid 12 månader med rätt till förlängning upp till 24 månader som längst. Lånet uppgår till 15 MSEK med månadsränta om 0,8 %.
- 2019-08-05** **NEVIs innehav Zoomability - första dag för handel på Spotlight**
NEVI äger efter genomförd spridningsemission 11,7 % av kapital och röster i Zoomability. Noteringen är ett bevis på att NEVIs affärsmodell håller sig stark och fler bolag, stora som små söker sig till NEVI som ägarpartner.
- 2019-09-02** **Lägesrapport och uppdatering kring några av NEVIs innehav**
NEVIs innehav HUBSO har kommunicerat att de har för avsikt att genomföra en kapitalanskaffning där det indikativt värde förväntas uppgå till 90 MSEK. iApotek växer snabbt under lönsamhet och ser även ut att gå mot en stark höst, bolaget omsatte H1 2019 21,4 msek med ett EBITDA resultat på ca 1,0 MSEK.
- 2019-09-12** **NEVI har lämnat innehav**
NEVI har avyttrat hela innehavet (motsvarande ca 4 % av bolaget) i Aerowash och lämnat över innehavet till nya långsiktiga investerare, transaktionen gjordes huvudsakligen utanför marknaden.

NEVIS HISTORIK I KORTHET

2014

NEVI genomför sina första externa investeringar i fastighetsbolaget Acrinova och den molnbaserade bildbankstjänsten QBnk. Senare under året noteras bolagen. NEVI har vid utgången av 2014 fyra innehav.

7,2 sek/aktie

Substansvärde per 2014-08-30
motsvarande

18,8 msek

2015

Under året utökas aktieportföljen med fem innehav där ibland läkemedelsbolaget Double Bond Pharmaceuticals, fondkommissionären Partner FK och kaffebolaget Sjöstrand Coffee.

2016

Aktieportföljen utökas med ytterligare sex innehav, bl.a. eWaste-företaget Pantaluren, nätapoteket iApotek samt iGaming-bolaget Future Gaming Group.

24 sek/aktie

Substansvärde per 2016-01-31

2017

NEVI har vid ingången av året 16 innehav och har vid utgången 21 innehav. Bolaget investerar bl.a. i sökoptimeringsbolaget Ayima som är baserade i London, konsultföretaget CGit i Göteborg och Zoomability som tillverkar det eldrivna terrängfordonet Zoom Uphill.

36 sek/aktie

Substansvärde per 2017-12-31

2018

För att öka Bolagets närvaro och skapa nya förutsättningar till investeringar på den brittiska marknaden, har NEVI beslutat om att bilda ett nytt bolag i UK under namnet NEW EQUITY VENTURE (UK) LTD. Innehaven CGit samt ORGO TECH noteras i början av året.

NEVI investerar under hösten i e-sportbolaget M.O.B.A. Network AB samt WaVR Tech AB.

41 sek/aktie

Substansvärde per 2018-06-30

2019

NEVIs andra in-house projekt, Game Chest Group, noteras på Spotlight Stock Market i början av året. Innehavet Pantaluren genomför omvänt förvärv och genomgår en omnoteringsprocess på NGM och blir dagens Mediacle Group AB

Bildar dotterbolag i USA. Målet med den etableringen är att över tid skapa en bas för att finna fler investeringar för såväl NEVI direkt, som för sina innehav. Dåvarande styrelseordförande Thomas Jansson tar över VD-rollen och är kvar i styrelsen som ledamot.

65 sek/aktie

Substansvärde per 2019-08-30
motsvarande

201 msek

Ej utdelning inräknat

KONTAKT

New Equity Venture Int. AB
Birger Jarlsgatan 18
Box 5141
102 43 Stockholm
+46(0)8-410 59 140

MARKNADSPLATS

Spotlight Stock Market
Klarabergsviadukten 63, 9tr
101 23 Stockholm
+46(0)8-511 68 000

KONTOFÖRANDE INSTITUT

Euroclear Sweden AB
Klarabergsviadukten 63
111 64 Stockholm
+46(0)8-402 90 00

