

Upptagande till handel av aktier i **ANTCO. Investment Group AB (publ)**

på NGM Nordic SME hösten 2022

Viktiga definitioner

Med "ANTCO" eller "Bolaget" avses ANTCO. Investment Group AB (publ) med organisationsnummer 559098-4471.

Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB med organisationsnummer 556112-8074. Med "detta memorandum" eller om annat inte följer av sammanhanget "detta dokument", avses föreliggande memorandum.

Undantag från prospektskyldighet

Detta memorandum omfattas inte av Finansinspektionens prospektkrav och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Framåtriktad information

Memorandumet innehåller uttalanden om framtidsutsikter som är gjorda av Bolagets styrelse och som baseras på nuvarande marknadsförhållanden, verksamhet och lönsamhet. Dessa uttalanden är välgrundade och genomarbetade, men läsaren av memorandumet bör ha i åtanke att dessa ger uttryck för subjektiva bedömningar och därmed är förenade med osäkerhet. Under avsnittet "Riskfaktorer" återges en beskrivning över de faktorer som styrelsen bedömer vara av särskilt stor vikt vid bedömning av Bolaget och den bransch som Bolaget är verksamt inom.

Friskrivning

Memorandumet innehåller information som har hämtats från utomstående källor. All sådan information har återgivits korrekt.

Även om ANTCO anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Vissa siffror i memorandumet har varit föremål för avrundning, varför vissa tabeller inte synes summera korrekt.

Memorandumets distributionsområde

ANTCOs aktier är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Detta memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där distributionen av detta memorandum kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land.

Mentor

ANTCO har utsett Partner Fondkommission AB "Partner Fondkommission", med org.nr 556737-7121, till Mentor. Partner Fondkommission äger inte några aktier eller andra värdepapper i Bolaget.

Revisors granskning

Utöver vad som anges i revisionsberättelse och rapporter införlivade genom hänvisning har ingen information i memorandumet reviderats av Bolagets revisor.

Bolagsuppgifter

Firmanamn	ANTCO. Investment Group AB (publ)
Organisationsnummer	559098-4471
ISIN-kod	SE0018690349
Säte och hemvist	Stockholms kommun, Stockholm län
Första registreringsdatum	2017-01-25
Land för bolagsbildning	Sverige
Juridisk form	Publikt aktiebolag
Lagstiftning	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
Bolagskommunikation	Svenska
Postadress	Box 5141, 102 43 Stockholm
Besöksadress	Birger Jarlsgatan 21, 111 45 Stockholm
Telefon	0739878075
E-post	contact@antcoinvestmentgroup.com
Hemsida	www.antcoinvestmentgroup.com

NGM Nordic SME

Bolagets aktier handlas på Nordic SME under kortnamnet (ANTCO). Handel i bolagets aktier kan följas i realtid på www.ngm.se. Nordic SME är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag för notering och handel i aktier och aktierelaterade värdepapper som drivs av Nordic Growth Market NGM AB. Nordic SME är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med MiFid II (Markets in Financial Instruments Directive II). En investerare bör ha i åtanke att aktier och aktierelaterade värdepapper som är noterade på NGM Nordic SME inte är börsnoterade och att bolaget därför inte omfattas av samma regelverk till skydd för aktieägare som börsnoterade bolag. På NGM Nordic SME gäller således inte lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, eller Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder (IFRS). Det är också möjligt att under vissa förutsättningar notera aktier eller aktierelaterade värdepapper på en SME utan att prospektskyldighet föreligger enligt lag (1991:980) om handeln med finansiella instrument.

På Nordic SME gäller inte heller Svensk kod för bolagsstyrning. Däremot gäller Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk samt kollegiet för svensk bolagsstyrnings "Take-overregler för vissa handelsplattformar". Handeln på Nordic SME sker i Nordic Growth Markets egenutvecklade handelssystem, Elasticia, vilket innebär att samtliga Nordic Growth Markets medlemmar kan handla i aktierna. Information om handeln, marknadsdata, distribueras i realtid till bland annat Bloomberg, Thomson Reuters, Infront och ledande internetportaler med finansiell inriktning. Realtidsmarknadsdata finns också tillgänglig utan kostnad på www.ngm.se. På Nordic SME ansvarar Nordic Growth Market NGM AB, en av Sveriges två börser med tillstånd från Finansinspektionen, för övervakningen av såväl de noterade bolagens informationsgivning som handeln i bolagens aktier.

Innehållsförteckning

BAKGRUND OCH MOTIV TILL NOTERING PÅ NGM.....	4
RISKFÄKTORER	5
VD HAR ORDET	8
MARKNAD	9
VERKSAMHETSBEKRIVNING	11
STYRELSE, LEDANDE BEFÄTTNINGSHAVARE OCH REVISOR	17
ÖVRIGA UPPLYSNINGAR	21
AKTIEN OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN.....	22
FINANSIELL INFORMATION.....	24
KOMMENTARER PÅ FINANSIELL INFORMATION	29
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	32
VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE.....	34
BOLAGSORDNING	36
ADRESSER	37

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2022	2023-02-21
Kvartalsrapport ett 2023	2023-05-16
Årsredovisning 2022	2023-05-17
Årsstämma	2023-06-08
Kvartalsrapport två 2023	2023-08-25
Kvartalsrapport tre 2023	2023-11-24

Bakgrund och motiv till notering på NGM

Bakgrund

ANTCO är ett investmentbolag som företrädesvis inriktar sig mot att investera och förvärva minoritetsandelar i primärt onoterade bolag inom branscherna E-commerce/marketplaces/tech/SaaS/classifieds med Sverige som huvudmarknad. Fram till idag har Bolaget förvärvat en större portfölj minoritetsandelar av Aggregate Media samt genomfört ytterligare investeringar. ANTCO har idag 17 innehav i sin portfölj och avsikten är att innehaven skall öka i värde och därigenom skapa aktieägarvärde för ANTCOs aktieägare.

ANTCOs strategi baseras på en identifierad lucka i marknaden där investerare sitter "låsta" med sina investeringar i onoterade bolag. Med nuvarande marknadsklimat finns ett ökat intresse för att skapa likviditet i investeringar och på så sätt kan ANTCO förvärva dessa minoritetsandelar till en attraktiv värdering och erbjuda en noterad aktie i utbyte. VD och styrelse har relevant erfarenhet av investeringar i både onoterade och noterade bolag, kapitalanskaffningar, börsnoteringar och företagsförvärv och har på så vis byggt upp den organisation som krävs för att genomföra fler investeringar och därefter implementera dem för att maximera aktieägarvärde.

Värdering av Bolaget

I styrelsens arbete ingår att utveckla Bolaget och arbeta långsiktigt för att skapa aktieägarvärde. Styrelsen har fastställt prissättningen baserat på en bedömning av Bolagets verksamhet. Bolagets värdering uppgår till drygt 88 MSEK vid memorandumets upprättande. Värdet har baserats på aktiekursen i senaste transaktion som genomfördes i november 2022, kursen uppgick då till 18,0 SEK per aktie. Bolaget har vid memorandumets upprättande cirka 350 aktieägare.

Motiv

Bolaget söker notering av sina aktier på NGM Nordic SME för att erhålla den kvalitetsstämpel och genomlysning som en notering innebär. Bolaget bedömer att bolag i noterad miljö tillför förbättrade möjligheter att attrahera medarbetare med spetskompetens. Vidare kan det även göra det lättare för Bolaget att ingå avtal med strategiska partners samt göra det lättare för Bolaget att föra en dialog med potentiella förvärvsobjekt och investerare.

Styrelsens försäkran

Styrelsen, som ansvarar för detta informationsmemorandum, har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna som lämnas i informationsmemorandumet är, såvitt de vet, överensstämmande med de faktiska förhållandena och av Börsen uppställda krav samt att ingenting har utelämnats som kan påverka bedömningen av bolaget.

Stockholm i december 2022

Styrelsen

Riskfaktorer

Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som bedöms kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat, påverka Bolagets framtidsutsikter, och/eller medföra att värdet på Bolagets aktier minskar, vilket skulle kunna leda till att investerare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Riskfaktorerna är inte sammanställda i ordning efter betydelse eller potentiell ekonomisk inverkan på Bolaget. Sammanställningen är inte uttömmande och det kan finnas ytterligare riskfaktorer vilka Bolaget i dagsläget inte känner till. Beskrivningar av Bolagets verksamhet och marknadsförutsättningar samt deras inverkan på Bolagets ekonomiska utsikter är baserade på Bolagets egna bedömningar samt på externa källor. Bolaget kan påverka eller motverka vissa faktorer i den löpande verksamheten, medan andra kan inverka slumpmässigt och helt eller delvis ligga utanför Bolagets kontroll. Vid en bedömning av Bolagets framtida utveckling är det därför viktigt att beakta och bedöma dessa riskfaktorer. Vidare är ägande av aktier alltid förenat med risk och innehavare av aktier i Bolaget uppmanas därför att, utöver den information som ges i memorandumet, göra en egen bedömning av potentiella riskfaktorer och deras betydelse för Bolagets framtida utveckling.

Marknadsläge i Bolagets segment

Bolagets affärsmodell går ut på att investera och förvärva minoritetsandelar i primärt noterade bolag inom branscherna E-commerce/marketplaces/tech/SaaS/classifieds med Sverige som huvudmarknad. Om marknadsläget förändras till det sämre, är det troligt att antalet noteringar och kapitaliseringar kommer att minska, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet negativt.

Sannolikheten att risken inträffar: medel

Negativa konsekvenser för Bolaget: medel

Bolagets värdeutveckling

Om Bolaget inte lyckas genomföra investeringar och avyttringar till fördelaktiga villkor kan det få till följd att avkastningen blir sämre än förväntat.

Bolagets värde är i allt väsentligt beroende av utvecklingen på de investeringar i innehaven som Bolaget har gjort och gör och Bolagets förmåga att realisera värdet av dessa. Det finns inte någon garanti för att Bolagets tillgångar ökar i värde, att värdet behålls intakt eller att Bolaget framgångsrikt lyckas realisera tillgångarna.

Sannolikheten att risken inträffar: medel

Negativa konsekvenser för Bolaget: medel

Beroende av portföljbolag

ANTCOs huvudsakliga tillgångar är innehav i portföljbolag, varför en minskning av värdet på eller inkomster från portföljbolag kan ha en negativ påverkan på ANTCOs verksamhet och finansiella ställning. Vidare kan det faktum att ANTCO främst innehar minoritetsandelar i portföljbolagen medföra svårigheter vid förvaltning och genomförande av ANTCOs ägarpolicy samt begränsade möjligheter att ta del av kvarvarande tillgångar vid eventuell likvidation av portföljbolag.

Sannolikheten att risken inträffar: medel

Negativa konsekvenser för Bolaget: medel

Covid-19

Det finns risk att Bolagets verksamhet och utveckling påverkas till följd av Covid-19, vilket kan leda till att Bolagets tidshorisont gällande förvärv och målsättningar senareläggs. Bolagets portföljbolag ser i dagsläget inte ut att drabbas nämnvärt av Covid-19.

Sannolikheten att risken inträffar: låg

Negativa konsekvenser för Bolaget: låg

Finansiering och framtida kapitalbehov

Bolaget kan, beroende på verksamhetens utveckling i stort, komma att behöva ytterligare kapital därefter för att förvärva tillgångar eller för att vidareutveckla tillgångarna på för Bolagets godtagbara villkor. Om Bolaget inte kan erhålla tillräcklig finansiering kan omfattningen på Bolagets verksamhet begränsas, vilket i längden kan medföra att Bolaget inte kan verkställa sin framtidsplan.

Sannolikheten att risken inträffar: medel

Negativa konsekvenser för Bolaget: medel

Ägare med betydande inflytande

Det finns en större aktieägare som äger majoriteten av samtliga utestående aktier vid detta dokumentets upprättande. Följaktligen har aktieägaren möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på alla ärenden som kräver ett godkännande av aktieägarna, däribland utnämningen och avsättningen av styrelseledamöter och eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av samtliga eller i stort sett alla Bolagets tillgångar samt andra företagstransaktioner.

Denna koncentration av företagskontroll kan vara till nackdel för andra aktieägare vilka har andra intressen än majoritetsägarna. Exempelvis kan denna typ av majoritetsägare fördröja eller förhindra ett förvärv eller en fusion även om transaktionen skulle gynna övriga aktieägare.

Sannolikheten att risken inträffar: låg

Negativa konsekvenser för Bolaget: medel

Begränsade resurser

ANTCO är ett mindre företag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. För att Bolaget ska kunna utvecklas som planerat är det av vikt att nämnda resurser disponeras på ett för Bolaget optimalt sätt. Det finns en risk att ANTCO misslyckas med att kanalisera resurserna och därmed drabbas av finansiellt strukturella problem.

Sannolikheten att risken inträffar: medel

Negativa konsekvenser för Bolaget: medel

Övriga risker

Till övriga risker som Bolaget utsätts för är bland annat brand, traditionella försäkringsrisker och stöld.

Sannolikheten att risken inträffar: låg

Negativa konsekvenser för Bolaget: låg

En aktiv, likvid och fungerande marknad för Bolagets aktier kanske inte utvecklas positivt

Bolagets aktier har inte varit föremål för handel tidigare. Bolagets aktier handlas på NGM Nordic SME omfattas inte av alla lagregler som gäller för ett bolag noterat på en s k reglerad marknad. NGM har genom sitt regelverk valt att tillämpa flertalet av dessa lagregler. En investerare bör dock vara medveten om att handel med aktier noterade utanför en s k reglerad marknad kan vara mer riskfylld. Det är inte möjligt att förutse i vilken utsträckning investerarnas intresse i ANTCO leder till en aktiv handel i aktien eller hur aktien kommer att fungera framgent. Det finns en risk för att en aktiv och likvid handel inte kommer att utvecklas.

Sannolikheten att risken inträffar: medel

Negativa konsekvenser för Bolaget: medel

Kursfall på aktiemarknaden

En investering i ANTCO är förknippad med risk. Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer ha en positiv utveckling. Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker som räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förändringar. En aktie som ANTCO kan påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiskt att förutse och skydda sig mot.

Sannolikheten att risken inträffar: medel

Negativa konsekvenser för Bolaget: medel

Utebliven utdelning

Till dags dato har ANTCO beslutat att samtliga aktier berättigar till utdelning. Utdelningen är inte av ackumulerande art. En investerare bör dock fortfarande ta hänsyn till att framtida utdelningar kan utebli. I övervägandet om framtida utdelningar kommer styrelsen föreslå att besluta om att väga in faktorer såsom de krav som verksamhetens art, omfattning samt risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Så länge ingen utdelning lämnas, måste eventuell avkastning på investeringen genereras genom en höjning i aktiekursen, se vidare i avsnitt "Aktien och ägarförhållanden, Utdelningspolicy".

Sannolikheten att risken inträffar: medel

Negativa konsekvenser för Bolaget: låg

Utspädning genom framtida nyemissioner

ANTCO kan i framtiden komma att genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att anskaffa kapital. Alla sådana emissioner kan minska det proportionerliga ägandet och röstandelen samt vinst per aktie för innehavare av aktier i Bolaget. Vidare kan eventuella nyemissioner få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.

Sannolikheten att risken inträffar: hög

Negativa konsekvenser för Bolaget: låg

VD har ordet

ANTCO är ett investmentbolag med tydlig inriktning att investera minoritetsandelar i tillväxtbolag inom E-commerce/marketplaces/tech/SaaS/classifieds. Vi har för avsikt att hålla en hög investeringstakt och sedan vår investeringsverksamhet intensifierades under våren 2022 har vi genomfört 17 investeringar.

ANTCO tar nu nästa steg i utvecklingen när Bolaget erhållit ett villkorat godkännande för notering NGM Nordic SME - Bolaget genomför en så kallad direktnotering utan att ta in kapital i samband med noteringen.

ANTCOs strategi baseras på en identifierad lucka i marknaden där investerare sitter "låsta" med sina investeringar i onoterade bolag. Med nuvarande marknadsklimat finns ett ökat intresse för att skapa likviditet i investeringar och på så sätt kan ANTCO förvärva dessa minoritetsandelar till en attraktiv värdering och erbjuda en noterad aktie i utbyte.

Vår ambition är att använda noteringen som en plattform för att kunna skapa aktieägarvärde. Vi har stor kunskap och ett brett kontaktnät för investeringar i onoterade och noterade tillväxtföretag och en historia av värdeskapande affärer.

Syftet med noteringen är underlätta för fler transaktioner då betalning vid nya investeringar huvudsakligen finansieras genom nyemitterade aktier i ANTCO. Målet är att investera och skapa en bred portfölj av bolag, och vår erfarenhet är att bolag ingående i en ägargrupp hämtar inspiration och råd från varandra och ägarbolag för att skapa mervärde till såväl sina verksamheter som ägare. Vidare är syftet med noteringen att underlätta för såväl professionella investerare som allmänheten att istället för att investera i en högriskaktie indirekt bli ägare i flertalet onoterade aktier och därmed sprida riskerna.

Stockholm december 2022

Alexander Winqvist

VD ANTCO. Investment Group AB (publ)

Marknad

Informationen i detta memorandum rörande marknadens storlek, tillväxt och övriga tendenser utgör Bolagets allmänna bedömning baserad på interna och externa källor som t.ex. oberoende nyhetskällor och marknadsrapporter från bl.a. PostNord samt Internetstiftelsen. Samtliga referenser som återges i detta avsnitt inhämtades under september och oktober 2022. Uppgifter och bedömningar som återges i detta avsnitt utgör, om inget annat anges, Bolagets egna uppskattningar och Bolaget har strävat efter att använda den senaste tillgängliga informationen som möjligt.

Introduktion

ANTCO är ett investmentbolag som inriktar sig mot att investera och förvärva minoritetsandelar i primärt onoterade bolag med Sverige som huvudmarknad inom branscherna:

- Marketplaces/Tech/SaaS
- E-commerce
- Classifieds

ANTCO har i dagsläget fjorton innehav i sin portfölj fördelat på ca. 70 % inom Marketplaces/Tech/SaaS, 20 % inom E-commerce och 10 % inom Classifieds. ANTCO kommer därför i detta marknadsavsnitt beskriva marknadsöversikten över de befintliga portföljbolagens marknader. Marknadsavsnittet kommer huvudsakligen täcka de två affärsområdena som ANTCOs portfölj huvudsakligen är exponerade mot, nämligen Marketplaces/Tech/SaaS samt E-commerce.

Teknisk utveckling

I takt med att den digitala tekniken utvecklas tar internetanvändandet allt större plats hos konsumenterna. Detta drivs bl.a. av snabbare bredband, ökat mobilanvändande och ökad internetillgänglighet och inte minst under 2020 då coronaviruset påverkat hur människor fått anpassa sig till en mer digital värld. Enligt rapporten "Svenskarna och Internet 2021" utgiven av Internet Stiftelse¹ använder 9 av 10 av hela Sveriges befolkning internet varje dag, där den mest uppkopplade enheten är mobilen.

I rapporten framgår det även att 7 av 10 har andra uppkopplade prylar än mobil, dator och surfplatta hemma, t.ex. en uppkopplad armbandsklocka eller smarta strömbrytare och lampor.

Företag och konsumenter interagerar till högre utsträckning genom digitala kanaler där ca. 80 % av alla kundinteraktioner bedöms vara digitala².

¹ <https://internetstiftelsen.se/kunskap/rapporter-och-guider/svenskarna-och-internet-2021/>

²

<https://www.mckinsey.com/~media/McKinsey/Business%20Functions/Strategy%20and%20Corporate%20Finance/Our%20Insights/How%20COVID%2019%20has%20pushed%20companies%20over%20the%20technology%20tipping%20point%20and%20transformed%20business%20forever/How-COVID-19-has-pushed-companies-over-the-technology-tipping-point-final.pdf>

Den digitala transformationen som världen befinner sig i och står inför har öppnat upp möjligheterna för en stor mängd innovativa teknikföretag att etablera nya affärsmodeller och kunderbjudanden. Dessa affärsmodeller byggs vanligtvis på en digital plattform, som är en molnbaserad produkt eller tjänst som exempelvis andra företag kan bygga sin verksamhet på eller konsumenter direkt kan använda digitalt. Majoriteten av ANTCOs portföljbolag är verksamma inom tech och Bolaget sonderar kontinuerligt marknaden med målet att förvärva kompletterande teknikföretag som kan förbättra sina innehavs kunderbjudande och stärka dess marknadsposition.

SaaS

SaaS (Software-as-a-Service) är en molntjänst som erbjuder en anslutning till och abonnemang på IT-tjänster som bygger på en gemensam infrastruktur via molnet. Distribution till användarna sker över Internet istället för att mjukvaran köps, laddas ner och installeras lokalt. Den globala marknaden för SaaS befinner sig i kraftig tillväxt och värderades 2020 till 158 miljarder USD, marknaden förväntas ha en årlig tillväxttakt om 12% fram till 2026. Marknaden drivs främst av ökande antal mobiler, mobila datorer och surfplattor, ökat nyttjande av molntjänster samt ökad outsourcing. Vidare bedöms utveckling av AI inom SaaS driva marknads utveckling, där AI möjliggör för organisationer att uppnå större värden genom automatisering, personalisering samt förbättrad säkerhet³.

E-commerce

E-commerce, eller på svenska e-handel, medför att konsumenter kan handla dygnet runt och var som helst. Konsumenten behöver inte ta hänsyn till fysiska avstånd till butikerna, vilket transportsätt som ska användas eller butikens öppettider.

Den årliga tillväxten för digitala handelsplattformar på den globala marknaden är beräknad att uppgå till drygt 16,3 % motsvarande 64 miljarder SEK (2020) till 185 miljarder SEK (2027)⁴.

Enligt PostNords senaste årsrapport över Norden, E-barometern 2020, har coronapandemin gett e-handeln en ordentlig skjuts framåt i sin utveckling som huvudsakligen härrör till lock-downs och prismedvetenhet hos konsumenter. Covid-19-pandemins utbrott har dessutom lett till att konsumenter gör fler inköp på nätet och detta kommer troligen att påskynda ökningen av e-handeln. Nära 9 av 10 (87%) internetanvändare uppger att de har e-handlat under pandemin.

E-handelns omsättning i Sverige 2020 växte med 35 miljarder SEK motsvarande 40 % i helårstillväxt; från 87 mdsek 2019 till 122 mdsek 2020⁵. Enligt den senaste kvartalsrapporten från PostNords e-barometer 2022 Q2 sjönk dock e-handelstillväxten med 8 %, ett resultat påverkat av att bl.a. samhället successivt har öppnats upp och konsumenter har börjat återgå till konsumtionsmönster som före pandemin samt det osäkra konjunkturläge världen befinner sig i spåren av krisen i Ukraina⁶.

Konkurrenssituation

ANTCO har ett brett investeringsmandat och konkurrerar därmed flertalet olika typer av investeringsbolag. Bolaget investerar i grunden i bolag som befinner sig i en tidig tillväxtfas och således bedöms investeringsbolag som eBlitz Group, ABELCO Investment Group och Renewable Ventures Nordic samt institutionella investerare som fokuserar på bolag i snarlik fas vara huvudsakliga konkurrenter.

³ <https://www.globenewswire.com/news-release/2021/05/06/2224239/0/en/Software-as-a-service-SaaS-Global-Market-Report-2021-COVID-19-Impact-and-Recovery-to-2030.html>

⁴ <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/e-commerce-software-market>

⁵ PostNords e-barometern årsrapport 2020

⁶ PostNords e-barometern 2022 Q2

Verksamhetsbeskrivning

Affärsidé



ANTCO är ett investmentbolag som inriktar sig mot att investera och förvärva minoritetsandelar i primärt svenska onoterade bolag inom E-commerce/marketplaces/tech/SaaS/classifieds

Vision



Bolagets vision är att långsiktigt skapa aktieägarvärde genom tillväxt av portföljens substansvärde

Historik

2017

- Bolaget grundas under namnet B18 Invest V AB med verksamhet inom utveckling av IT-projekt, däribland plattformen DOCCI

2021

- Verksamheten stöps om och får nytt fokus på investeringar

2022

- Delvis ny styrelse och ledning väljs
- Förvärvar i juli minoritetsandelar i 12 svenska bolag
- ANTCO genomför en ägarspridning som tillför ca. 350 nya aktieägare samt ansluts till Euroclear
- Bolaget har genomfört en riktad emission om 3 MSEK

Affärsmodell och strategi

ANTCO är i grunden en minoritetsägare samtidigt som Bolagets erfarenhet och nätverk finns tillhands i den utsträckning respektive portföljbolag önskar. Investeringarna görs huvudsakligen i svenska bolag som en naturlig följd av Bolagets bas, men bolaget har i framtiden för avsikt att även

göra internationella investeringar. Vidare kommer ANTCO i vissa skeden vara aktiva i form av rådgivning till respektive innehav, primärt i strategiska respektive ekonomiska frågor.

ANTCOs tillväxtstrategi bygger på att förvärva strategiska minoritetsandelar i företag med syfte att förbättra kunderbudandet, stärka marknadspositionen (genom t.ex. konsolidering) och uppnå synergieffekter mellan sina innehav. ANTCO investerar huvudsakligen genom betalning av nyemitterade aktier i ANTCO, vilket kommer bidra till viss utspädningseffekt. Bolaget är för sin investeringsstrategi i stor utsträckning beroende av att Bolagets aktieägare ger styrelsen bemyndigande för nyemissioner av såväl kvittningsemissioner som apportemissioner. Styrelsen kommer därför vara beroende av att Bolagets ägare vid extra bolagsstämmor och årsstämmor röstar för bemyndiganden för emissioner.

ANTCO strävar efter att över tid ha en välbalanserad portfölj där nya investeringsmöjligheter analyseras löpande och befintliga portföljbolag kan stöttas vid nya finansieringsrundor. Innehav kommer avyttras när Bolaget bedömer att det är fördelaktigt för sina aktieägare.

Portföljbolagen

ANTCO har vid memorandumets upprättande en diversifierad portfölj bestående av totalt 17 innehav. Sammantaget strävar Bolaget efter att en riskspridning i portföljen uppnås. Bolagets portfölj balanseras av att de olika portföljbolagen är exponerade mot olika branscher som i sin tur påverkas av olika externa faktorer. Branscherna ANTCO investerar inom är Marketplaces/Tech/SaaS, E-commerce samt Classifieds.

Portföljbolag	Org.nr.	ANTCOs kapitalandel	Bransch
Virtual Gym Sweden AB	556971-5476	21,1 %*	Marketplaces/Tech/SaaS
Mooova Technology AB	556839-2640	11,6 %	Marketplaces/Tech/SaaS
SoftVet AB	559249-6359	10,9 %	Marketplaces/Tech/SaaS
Vakanta AB	556932-3081	11,6 %	Marketplaces/Tech/SaaS
Lawly AB	559176-7404	8,8 %	Marketplaces/Tech/SaaS
LeaseOnline Sweden AB	556976-1496	6,8 %	Marketplaces/Tech/SaaS
PackBud Nordic AB	556899-1193	5,7 %	Marketplaces/Tech/SaaS
Augeo Group AB	559022-4506	3,7 %	Marketplaces/Tech/SaaS
Näktergal AB	559040-6483	1,21 %	Marketplaces/Tech/SaaS
Vorto Gaming AB	556844-0522	0,6 %	Marketplaces/Tech/SaaS
Claiton AB	556696-7013	0,35 %	Marketplaces/Tech/SaaS
L2 Royalty AB	556423-7716	0,07 %	Marketplaces/Tech/SaaS
BabyFace AB	556877-7089	10,3 %	E-commerce
Wexthuset Sverige AB	556855-2896	6,1 %	E-commerce
Hollistay AB	559121-9463	11,0 %	Classifieds
eSports Pulze AB	559018-6069	0,05 %	Other
Virtual Genetics Förvaltning AB (Protorp)	556653-3708	0,01 %	Other

* Virtual Gym Sweden genomför vid Memorandumets upprättande en nyemission som medför att ägarandelen minskar till under 20%

Överblick portföljbolag

Nedan presenteras portföljbolag där ANTCOs ägarandel överstiger fem procent.

myMOWO

På MyMOWO:s plattform streamar kunden hundratals hemmaträningspass i olika former med passlängd från 5 till 30 minuter. Passen streamas på dator, surfplatta eller mobil mot en månadskostnad i abonnemangsform utan uppsägningstid. MyMOWO lanserades 2015 och under senaste räkenskapsår (2021) omsatte MyMOWO drygt 6 MSEK, en tillväxt om ca. 11 % jämfört med föregående år. Resultatet uppgick till -4,5 MSEK.

Bolagsnamn: Virtual Gym Sweden AB

Hemsida: <https://www.mymowo.com/>

ANTCOs kapitalandel: 21,1 %*

* Virtual Gym Sweden genomför vid Memorandumets upprättande en nyemission som medför att ägarandelen minskar till under 20%



Mooova har sedan 2020 kopplat ihop stadens överskottslogistik med användaren i realtid, inklusive transportföretag. Mooova är den enkla lösningen för att flytta tunga och skrymmande prylar från en plats till en annan. Kunden får full transparens genom hela transportflödet genom fotografering under både hämtning och lämning. En smidig transporttjänst som underlättar vardagen. Under senaste räkenskapsår (2021) omsatte Mooova 71 TSEK med ett resultat om -2,8 MSEK.

Bolagsnamn: Mooova Technology AB

Hemsida: <https://mooova.io/>

ANTCOs kapitalandel: 11,6 %



Hollistay grundades 2017 och utvecklar digitala tjänster som hjälper campingvärdar och campinggäster att hitta och interagera/kommunicera med varandra. Hollistays tjänster är tillgängliga före, under och efter campingsemestern för att skapa starkare relationer för både campingvärd och campinggäst. Under senaste räkenskapsår (2021) omsatte Hollistay 5 TSEK med ett resultat om -4,4 MSEK.

Bolagsnamn: Hollistay AB

Hemsida: <https://www.hollistay.com/>

ANTCOs kapitalandel: 11,0 %**

**Hollistay genomför vid Memorandumets upprättande en nyemission



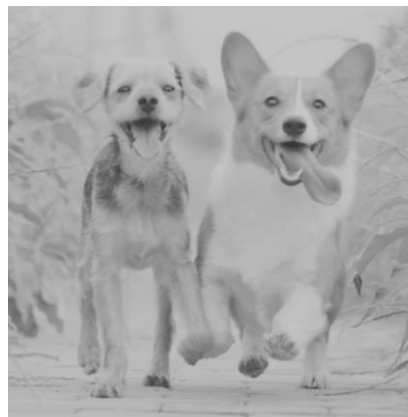


Vetrik lanserades 2020 och digitaliserar djurvårdsbranschen genom tjänster för både företagare och privatpersoner. Veterinärkliniker, veterinärer & djursjukhus kan använda Vetrik för att bättre förstå sina intäkter och kundflöden. Djurägare kan enkelt komma i kontakt med veterinär genom mobilen. Under senaste räkenskapsår (2021) omsatte Vetrik 1,7 MSEK med ett resultat om -2,0 MSEK.

Bolagsnamn: SoftVet AB

Hemsida: <https://www.vetrik.com/>

ANTCOs kapitalandel: 10,9 %



BABYFACE

SKINCARE - SWEDEN

Hos BabyFace finns ett brett sortiment av professionella hudvårdsprodukter, för både kvinnor och män. Babyface har samlat de bästa produkterna, allt från rengöring och kräm till mineralbaserad make-up, för alla hudtyper. BabyFace lanserades 2011 och har under senaste räkenskapsår (2021) omsatt 19,0 MSEK med ett resultat om -4,0 MSEK.

Bolagsnamn: BabyFace AB

Hemsida: <https://www.babyface.se/>

ANTCOs kapitalandel: 10,3 %

Bolagsvärde vid senast kända transaktion: 10 MSEK***

*** Babyface genomför vid Memorandumets upprättande en kvittningsemission i relation till förvärv



vakanta

Vakanta gör det lätt att hitta, hyra, hantera och analysera extern arbetskraft. Bolagets intuitiva VMS ger alla berörda parter ett gemensamt digitalt arbetsflöde och omedelbar åtkomst till över 1000 oberoende byråer och konsulter. Vakanta standardiserar och effektiviserar alla aspekter av konsulthantering. Vakanta lanserades 2014 och under räkenskapsåret 2021 omsatte Vakanta drygt 106 MSEK (22 MSEK under 2020) med ett resultat om -4,4 MSEK (-1,7 MSEK) .

Bolagsnamn: Vakanta AB

Hemsida: <https://vakanta.com/en/>

ANTCOs kapitalandel: 11,6 %



lawly

Lawly grundades med visionen att göra det enkelt att skapa juridisk trygghet för framtiden och lanserades 2021. Hos Lawly skapar kunden avtal genom digitala flöden där jurister finns tillgängliga för att hjälpa till. Lawlys jurister är specialister på familjerättsliga avtal. Tack vare den digitala tjänsten kan Lawly snabbt och effektivt upprätta avtal till fasta priser. Lawly AB omsatte drygt 2,5 MSEK under räkenskapsåret 2021 med ett resultat om -2,5 MSEK.

Bolagsnamn: Lawly AB

Hemsida: <https://lawly.app/>

ANTCOs kapitalandel: 8,8 %



Wexthuset

Hos Wexthuset hittar du det mesta inom odling och trädgård, vare sig du odlar inomhus, på fönsterbrädan, på balkongen, på friland eller i växthus. I sortimentet finns produkter som passar både nybörjare och mer erfarna odlare och trädgårdsmästare. Wexthuset lanserades 2002 och har under senaste räkenskapsår (2021) omsatt ca. 65 MSEK med ett resultat om 0,4 MSEK.

Bolagsnamn: Wexthuset Sverige AB

Hemsida: <https://www.wexthuset.com/>

ANTCOs kapitalandel: 6,1 %



PackBud

Packbud är ett transportföretag som gör transporter enklare, tryggare och bättre ur miljöhänseende. PackBud ser till att beställare får tillgång till prisförslag från marknadens transportörer. Genom användande av redan inplanerade transporter kan alla parter vara med och bidra till en minskad miljöpåverkan. PackBud lanserade sina tjänster 2015 och har under senaste räkenskapsår (2021) omsatt ca. 2,2 MSEK med ett resultat om -1,3 MSEK.

Bolagsnamn: PackBud Nordic AB

Hemsida: <https://packbud.com/>

ANTCOs kapitalandel: 5,7 %





Leaseonline

Leaseonline startade 2014 och erbjuder sedan 2015 onlineförsäljning av nya fordon och har ett brett utbud av bilar från massor av märken. Leaseonline samarbetar med svenska märkesåterförsäljare som säkerställer trygga leveranser av sina fordon samt hjälper till att utföra kvalificerad underhållsservice. Leaseonline har under senaste räkenskapsår (2021) omsatt 3,6 MSEK med ett nollresultat.

Bolagsnamn: LeaseOnline Sweden AB

Hemsida: <https://leaseonline.se/>

ANTCOs kapitalandel: 6,8 %



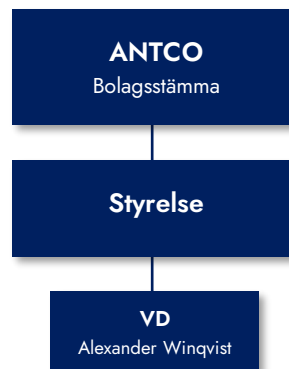
Organisationsstruktur

ANTCO har inga underliggande koncernbolag. Närmast överordnat moderföretag är NanoCap Group S AB med org.nr 559038-2577, ANTCO ingår i dess koncern.

Bolagets organisationsstruktur möjliggör korta ledtider och hög grad av handlingskraftighet. Bolaget har två medarbetare sedan första oktober 2022 och det genomsnittliga antalet anställda dessförinnan uppgår till noll stycken. Bolaget har vid Memorandumets upprättande två medarbetare, VD samt ekonomiansvarig. Bolagets VD förvaltar och handhar Bolagets verksamhet, förhandlar vid transaktioner (tillsammans med styrelsen) samt arbetar med affärsutveckling. Bolagets ekonomiansvarige utför Bolagets löpande bokföring, förvärvsanalyser samt Bolagets kvartalsrapporter och årsredovisningar. Vidare har Bolaget stöttning av Dalgruppen redovisning AB för bland annat; löpande bokföring, förvärvsanalyser, koncernbokslut, rapporter och lönehantering.

Utöver Bolagets två medarbetare har Bolaget en aktiv styrelse samt aktiva ägare som stöttar Bolagets ledning i scanningen efter nya investeringar. Det ska observeras att Bolagets VD även är VD för Partytjm Int AB. Det är styrelsens och Bolagets huvudägares uppfattning att de dubbla tjänsterna ej är ett hinder för VD:n att utföra sina arbetsuppgifter då det i ANTCOs investmentverksamhet kan innebära långa ledtider vid förvärv och VD:n kan därför utföra sina tjänster på såväl två VD-positioner med god marginal för att uppfylla börsrämsiga krav på sundhet.

Organisationsstrukturen är uppbyggd enligt nedan.



Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelsen			Oberoende i förhållande till	
Namn	Befattning	Ledamot sedan	Bolaget och bolagsledningen	Bolagets större aktieägare
Christian Kronegård	Styrelseordförande	2022	Oberoende	Beroende
Alexander Winqvist	Styrelseledamot/VD	2022	Beroende	Oberoende
Kristoffer Martin	Styrelseledamot	2022	Oberoende	Beroende
Carl Segersten	Styrelseledamot	2022	Oberoende	Oberoende

Styrelseordförande

Christian Kronegård

Christian Kronegård, född 1988, är styrelseordförande i ANTCO sedan 2022. Christian har över fem års erfarenhet av styrelsearbete samt VD-positioner i noterade bolag. Sedan maj 2022 sitter Christian som VD för Bolagets huvudägare NanoCap Group ABs, noterade på Spotlight Stock Market. Christian har gått samtliga marknadsplatsers utbildningar för regellefterlevnad.

Aktieinnehav i ANTCO: 285 aktier

Delägarskap över tio procent de senaste fem åren: inga

Tvångslikvidation och konkurs

Christian Kronegård har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Styrelseledamot och VD

Alexander Winqvist

Alexander Winqvist, född 1989, är styrelseledamot sedan 2022 och Bolagets nuvarande VD. Alexander har arbetat i noterad miljö som ledamot och VD sedan 2019. Alexander har en bakgrund inom M&A/investment banking, vidare har Alexander med investeringar och förvärv inom MTG-koncernen, senast som VP M&A and Corporate Development. Alexander Winqvist är VD i Partytajm International AB som är noterade på NGM Nordic MTF. Alexander är utbildad civilekonom vid Stockholms Universitet.

Aktieinnehav i ANTCO: 285 aktier

Delägarskap över tio procent de senaste fem åren: inga

Tvångslikvidation och konkurs

Alexander Winqvist har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Styrelseledamot

Kristoffer Martin

Kristoffer Martin, född 1979, är styrelseledamot i ANTCO sedan 2022. Kristoffer har arbetat i noterad miljö som ledamot sedan 2020. Kristoffer har sin bakgrund inom idrotten och är en erfaren ledare och har gått högsta nivå inom ledarskapsutbildningar, både inom grupp och individ. Kristoffer ingår i Frölunda Hockeys tränarstab för seniorlaget sedan 2013, därinnan Malmö Redhawks. Kristoffer har även tillhört ledarstaben vid såväl OS som JVM i ishockey. Kristoffer är styrelseordförande i NanoCap Group AB, ANTCOs huvudägare, som är noterat på Spotlight Stock Market.

Aktieinnehav i ANTCO: 285 aktier

Delägarskap över tio procent de senaste fem åren: inga

Tvångslikvidation och konkurs

Kristoffer Martin har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Styrelseledamot

Carl Segersten

Carl Segersten, född 1988, är styrelseledamot i ANTCO sedan september 2022. Carl har till och från suttit som styrelseledamot i noterade bolag sedan 2015. Carl har kompetens inom administration och försäljning från sin tid på företaget Upplands Tak & Entreprenad AB där han varit ansvarig för den dagliga driften av företaget i sin roll som administrativ projektledare. Carl bidrar med kontaktnät, kompetens inom fastighets- och byggsektorn.

Aktieinnehav i ANTCO: inga aktier

Delägarskap över tio procent de senaste fem åren: inga

Tvångslikvidation och konkurs

Carl Segersten har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Styrelsens och ledande befattningshavares bolagsengagemang de senaste fem åren:

Namn	Bolag	Position	Tidsperiod
Christian Kronegård <i>Styrelseordförande</i>	Precisionstål i Stockholm Aktiebolag (publ)	Ledamot	Pågående
	MyFirstApp Group AB (publ)	Ledamot/VD	Pågående
	Viveco AB	Suppleant	Pågående
	NanoCap Group AB (publ)*	VD	Pågående
	Mediacle Group AB (publ)**	Styrelseordförande	Pågående
	New Equity Venture MidCo VI AB	Ledamot	Pågående
	NanoCap Group S AB	Ledamot	Pågående
	Partytajm International AB (publ)**	Styrelseordförande	Pågående
	NEVIUS AB	Ledamot	Pågående
	New Equity Venture MidCo I AB	Ledamot	Pågående
	New Equity Venture MidCo IV AB	Ledamot	Pågående
	New Equity Venture MidCo III AB	Ledamot	Pågående
	New Equity Venture MidCo V AB	Ledamot	Pågående
	New Equity Venture MidCo II AB	Ledamot	Pågående
	Apex Solutions AB	Ledamot	Pågående
	HUBSO GROUP AB (publ)	Styrelseordförande	Avslutad
	BackCap AB	Suppleant/VD	Avslutad
	Pharmart AB	Styrelseordförande	Avslutad
	Eprix AB	Suppleant	Avslutad
	iApotek Int AB	Ledamot	Avslutad
	W & IT Solutions AB	Suppleant/VD	Avslutad
	Gravel Sweden AB	Styrelseordförande	Avslutad
	Sociallite US AB (publ)	Ledamot	Avslutad
	Zoomability Int AB (publ)	Ledamot	Avslutad
	Online Gaming Info OGI Holding AB	Suppleant/VD	Avslutad
	Smallroom Group AB	Suppleant/VD	Avslutad
	Ecore Group AB (publ)	Ledamot	Avslutad
	JS Security Technologies Group AB	Styrelseordförande	Avslutad
	CMR Equity II AB	Suppleant	Avslutad
	Sociallite AB	Suppleant	Avslutad
Kristoffer Martin <i>Ledamot</i>	NanoCap Group AB*	Styrelseordförande	Pågående
	MyFirstApp Group AB (publ)	Ledamot	Pågående
	NEVIUS AB	Suppleant	Pågående
	NanoCap Group S AB	Suppleant	Pågående
Alexander Winqvist <i>Ledamot/VD</i>	Partytajm International AB (publ)**	VD	Pågående
	New Equity Venture MidCo VI AB	Suppleant	Pågående
	New Equity Venture MidCo II AB	Suppleant	Pågående
	New Equity Venture MidCo V AB	Suppleant	Pågående
	New Equity Venture MidCo IV AB	Suppleant	Pågående
	New Equity Venture MidCo III AB	Suppleant	Pågående

	MyFirstApp Group AB (publ)	Ledamot	Pågående
	NewSquare AB	Ledamot	Pågående
	New Equity Venture MidCo I AB	Suppleant	Pågående
	Ecore Group AB (publ)	VD	Avslutad
	Sociallite US AB (publ)	Ledamot/VD	Avslutad
	HUBSO GROUP AB (publ)	Ledamot	Avslutad
	HUBSO AB	Suppleant	Avslutad
	Backcap AB	Suppleant	Avslutad
	Smallroom Sverige AB	Suppleant	Avslutad
	Gravel Sweden AB	Suppleant	Avslutad
	Online Gaming Info OGI Holding AB	Styrelseordförande	Avslutad
	Smallroom Group AB	Suppleant	Avslutad
	Mandel Design AB	VD	Avslutad
	HUBSO GROUP AB	VD	Avslutad
Carl Segersten	NanoCap Group AB (publ)	Ledamot	Avslutad
<i>Ledamot</i>	Upplands Tak & Entreprenad AB	Ledamot	Avslutad

**under pågående bolagsengagemang är detta bolag noterat på Spotlight Stock Market*

*** under pågående bolagsengagemang är detta bolag noterat på NGM Nordic SME*

Revisor

Jan Hamberg, vid till revisionsbyrån Parsells Revisionsbyrå, är Bolagets revisor. Jan Hamberg är auktoriserad revisor och medlem i FAR, föreningen för revisorer och rådgivare.

Övrig information om styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare

Ingen av Bolagets styrelseledamöter och verkställande direktör har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål; (ii) varit medlem av förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan i bolag som försatts i konkurs, likvidation (på grund av obestånd) eller genomgått företagsrekonstruktion; (iii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner av myndigheter eller organisation som företräder en viss yrkesgrupp och som är offentligt reglerad; eller (iv) ålagt näringsförbud.

Det finns inga familjeband mellan styrelseledamöter och ledande befattningshavare i ANTCO.

Styrelseledamöter och befattningshavare kan nås via den adress och det telefonnummer som angivits för Bolaget.

Ingen av ANTCO styrelseledamöter eller ledande befattningshavare som innehar aktier i Bolaget har beslutat att begränsa sina möjligheter att avyttra aktier, avstå rösträtt eller på något annat sätt begränsat möjligheterna att fritt förfoga över egna aktier.

Det föreligger inte, utöver vad som redovisats ovan om respektive VD-avtal, några avtal om förmåner efter det att uppdraget eller anställningen har avslutats. Inga omständigheter finns som skulle innebära att det föreligger någon potentiell intressekonflikt för befattningshavarna i förhållande till uppdraget i ANTCO.

Övriga upplysningar

Ersättningar till styrelse

För innevarande verksamhetsår erhåller styrelseordförande ett helt prisbasbelopp och resterande ledamöter ett halvt prisbasbelopp. Detta avser enbart ledamöter som ej är anställda eller konsulter till Bolaget. Det är inte beslutat om några förmåner efter avslutat uppdrag, för någon av styrelseledamöterna.

Ersättningspolicy till ledning & anställda

Styrelsen har i uppgift att årligen överse Bolagets ersättning till anställda. Bolaget har för avsikt att erbjuda samtliga medarbetare en totalkompensation som ska kunna attrahera kompetent personal till Bolaget samt behålla medarbetarna under en längre period. Ersättningen ska vara marknadsmässig och ersättningen ska omförhandlas årligen. Ersättning till ledande befattningshavare kan vara fast och rörlig ersättning, samt pension och övriga ersättningar.

Bolagets ersättningsfilosofi är, konkurrenskraftig totalersättning, betydande andel rörlig lön, koppling till långsiktigt aktieägarvärde, transparens och enkelhet. "Farfarsprincipen", varje enskild medarbetare äger rätten att förhandla lön med närmaste chef med utgångspunkt från ovan. Styrelsen för ANTCO ska kunna avvika från dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det. VD erhåller en ersättning motsvarande en bruttolön om 20 000 SEK per månad. Ersättning faktureras från NanoCap Group AB. VD erhåller sedvanlig möjlighet att årsvis omförhandla ersättningen.

Styrelsens arbetsformer och VD-instruktion

Samtliga ledamöter är valda till nästa årsstämma. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag. Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom VD-instruktion. Såväl arbetsordning som VD-instruktion fastställs årligen av Bolagets styrelse. Inga avsättningar eller ersättningar betalas efter att uppdraget avslutats. Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Bolagets styrelse. Bolaget är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte frivilligt förpliktat sig att följa denna. Vid årsstämman utses revisor för att tjänstgöra fram till utgången av nästföljande årsstämma.

Informationspolicy

ANTCO externa redovisningsmaterial och investerarrelationer skall präglas av öppenhet, tillförlitlighet, tillgänglighet och snabbhet. Företagsledningen och varje styrelseledamot skall utifrån sina kunskaper och sin information bidra till informationens kvalitet, vilket även gäller anställda som arbetar med Bolagets ekonomiska information. Informationen skall vara lättförståelig för mottagaren och skall i övrigt möta de krav som marknadsplatsen kräver. ANTCO skall rapportera kvartalsvis med kommunikationsspråk svenska och publicera sina pressmeddelanden genom nyhetsbyrån Cision.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Årsredovisningar lämnas till Bolagsverket i enlighet med svenska regler och förordningar. ANTCO lämnar även årsredovisningar, bokslutskommunikéer, kvartalsrapporter, pressmeddelanden och annan information på sin hemsida www.antcoinvestmentgroup.com. Årsredovisningar och annan information kan också beställas från Bolagets huvudkontor på Birger Jarlsgatan 21, 111 45 Stockholm.

Aktien och ägarförhållanden

Allmänt

ANTCOs aktier är upprättade enligt svensk rätt och är denominerade i svenska kronor. Antalet aktier ska vara lägst 4 000 000 aktier och högst 16 000 000 aktier. Aktierna ska kunna ges ut i två serier, serie A till ett antal av högst 1 600 000 och serie B till ett antal av högst 14 400 000. Aktie av serie A medför tio röster och aktie av serie B en röst. Bolagets ISIN- och LEI-kod är SE0018690349 resp. 5493001SGUGUFO9KMG77. Det finns inga inskränkningar i det fria överlåtandet av aktier. Förändringar av aktieägarnas rättigheter förutsätter ändring av bolagsordningen i enlighet med gällande lagstiftning. Bolaget har inget innehav av egna aktier eller i andra bolag som kan ha betydelse för bedömningen av Bolagets ekonomiska situation. Bolagets aktie är ej underställd tvångsinlösen. Det har ej under de tolv senaste månaderna skett övertagandebud på Bolagets aktie. Det finns inga utestående konvertibler i Bolaget. ANTCOs aktie är utställd på innehavare och Bolagets aktiebok hanteras elektroniskt av Euroclear Sweden.

Aktiekapital och dess utveckling

ANTCO bolagsordning är antagen 2022-09-07. Enligt bolagsordningen skall aktiekapitalet vara lägst 1 000 000 kronor och högst 4 000 000 kronor fördelat på lägst 4 000 000 aktier och högst 16 000 000 aktier. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Nedanstående tabell visar aktiekapitalets utveckling sedan Bolagets bildande (samliga belopp i kronor).

Aktiekapitalets utveckling

Tid	Händelse	Kvotvärde	Kurs	Förändring aktiekapital	Förändring aktier	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
2017 jan	Bolagets bildande	1,00	1,00	50 000	50 000	50 000	50 000
2021 dec	Split (400:1)	0,0025	-	-	1 950 000 000	20 000 000	50 000
2022 juni	Fondemission	0,025	-	450 000	-	20 000 000	500 000
2022 juni	Nyemission	0,025	1,50	500 000	20 000 000	40 000 000	1 000 000
2022 aug	Nyemission	0,025	1,50	6 666,65	266 666	40 266 666	1 006 666,65
2022 sept	Nyemission	0,025	1,50	6 000	240 000	40 506 666	1 012 666,65
2022 sept	Omvänd split (1:10)	0,25	-	-	-36 456 000	4 050 666	1 012 666,65
2022 sept	Nyemission	0,25	17,10	23 726,75	94 107	4 145 573	1 036 393,4
2022 sept	Nyemission	0,25	17,10	92 183,5	368 734	4 514 307	1 128 576,9
2022 okt	Nyemission	0,25	17,10	21 052,5	84 210	4 598 517	1 149 629,4
2022 nov	Nyemission*	0,25	17,10	17 138	68 552	4 667 069	1 166 767,4
2022 nov	Nyemission*	0,25	18,0	14 888,75	59 555	4 726 624	1 181 656,15
2022 nov	Nyemission*	0,25	18,0	41 666,5	166 666	4 893 290	1 223 322,65

*Under registrering

Ägartabell

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Röster (%)	Kapital (%)
NanoCap Group S AB*	800 000	1 188 710	75,3	40,6
Aggregate Media**	0	2 309 345	19,1	47,2
Övriga***	0	595 235	5,6	12,2
Totalt	800 000	4 093 290	100 %	100 %

* NanoCap Group S AB, som kontrolleras av Thomas Jansson, har ingått lock-up avtal, för detaljer se nedan

** Aggregate Media, som kontrolleras av Patrik och Peter Rosén, har ingått lock-up avtal, för detaljer se nedan

*** drygt 330 aktieägare

Lock-up avtal

Bolagets två största ägare, NanoCap Group S AB och Aggregate Media, har ingått lock-up avtal som träder i kraft fr.o.m. första dag för handel i Bolagets aktie och löper under de första tolv (12) månaderna. Antal B-aktier i NanoCap Group S AB som omfattas av lock-up uppgår till 1 069 839 B-aktier (motsvarande 90 % av sitt innehav). Antal B-aktier i Aggregate Media som omfattas av lock-up uppgår till 2 028 411 B-aktier (motsvarande 88 % av sitt innehav). Detta innebär att 76 % av alla B-aktier är under lock-up.

Utdelningspolicy

Alla aktier har lika rätt till utdelning. Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken skall anses behörig att mottaga utdelning och vid fondemission ny aktie som tillkommer aktieägare, samt att utöva aktieägarens företrädesrätt att delta i emission. I det fall någon aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear Sweden på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt. Styrelsen har inte för avsikt att föreslå utdelning till sina aktieägare de närmaste åren. Alla vinster och förluster återinvesteras i verksamheten.

Anslutning till Euroclear Sweden

ANTCO är ett avstämningsbolag och Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB. Aktieägare erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom banker och värdepappersförvaltare. Nyemitterade aktier registreras på person i elektroniskt format.

Finansiell information

Bolaget har inför förestående Memorandum upprättat räkenskaper för perioderna 2022-01-01 – 2022-09-30 samt 2021-01-01 – 2021-09-30. Räkenskaperna presenterade i detta avsnitt har översiktligt granskats av Bolagets revisor utan anmärkningar. Revisorns utlåtande på den översiktliga granskningen framgår på sid. 28 i detta memorandum. Årsredovisning 2021 samt 2020 i detalj härleds genom hänvisning till Bolagets hemsida. ANTCO innehar inte andelar i koncern- eller intresseföretag, varför proformaredovisning ej är aktuell i detta Memorandum.

Resultaträkning

(SEK)	2022-01-01 2022-09-30 <i>Översiktligt granskad</i>	2021-01-01 2021-09-30 <i>Översiktligt granskad</i>	2021-01-01 2021-12-31 <i>reviderad</i>	2020-01-01 2020-12-31 <i>reviderad</i>
Intäkter				
Nettoomsättning	0	0	0	0
Summa intäkter	0	0	0	0
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-637 345	-25 125	-42 068	-92 204
Personalkostnader	0	0	0	0
Avskrivningar och nedskrivningar	-7 500	-7 500	-10 000	-10 000
Summa kostnader	-644 845	-32 625	-52 068	-102 204
Rörelseresultat	-644 845	-32 625	-52 068	-102 204
Resultat från finansiella investeringar				
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	-23 568 656	0	0	0
Ränteintäkter	0	0	0	0
Räntekostnader	-131 375	0	0	0
Resultat efter finansiella poster	-24 344 876	-32 625	-52 068	-102 204
Bokslutsdispositioner	0	0	475 000	0
Skatt	0	0	0	0
Periodens resultat	-24 344 876	-32 625	422 932	-102 204

Balansräkning

(SEK)

	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31	2020-12-31
	Översiktligt granskad	Översiktligt granskad	Reviderad	Reviderad
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
IT-plattform	2 500	12 500	10 000	20 000
	2 500	12 500	10 000	20 000
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	28 619 686	0	0	0
	28 619 686	0	0	0
Summa anläggningstillgångar	28 622 186	12 500	10 000	20 000
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Fordringar hos koncernföretag	306 920	0	456 964	0
Övriga fordringar	376 248	0	0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 000 000	0	0	0
	1 683 168	0	456 964	0
Kassa och bank	68 797	50 814	54 564	57 614
Summa omsättningstillgångar	1 751 965	50 814	511 528	57 614
SUMMA TILLGÅNGAR	30 374 151	63 314	521 528	77 614
Eget kapital och skulder				
<i>Eget kapital</i>				
Aktiekapital	1 036 393	50 000	50 000	50 000
Ej registrerat aktiekapital	92 184	0	0	0
Balanserat resultat	38 084 200	34 002	34 002	106 205
Periodens resultat	-24 344 876	-32 625	422 932	-102 204
Summa eget kapital	14 867 901	51 377	506 934	54 001
<i>Långfristiga skulder</i>				
Övriga långfristiga skulder	15 131 250	0	0	0
Summa långfristiga skulder	15 131 250	0	0	0
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder	375 000	0	0	0
Skulder till koncernföretag	0	7 343	0	8 612
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0	4 594	14 594	15 001
Summa kortfristiga skulder	375 000	11 937	14 594	23 613
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	30 374 151	63 314	521 528	77 614

Förändring av eget kapital

(SEK)	Aktiekapital	Aktiekapital under reg.	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt
Ingående balans 2020-01-01	50 000	0	69 565	-69 360	50 205
Nyemission	0	0	-69 360	69 360	0
Erhållet aktieägartillskott	0	0	106 000	0	106 000
Periodens resultat	0	0	0	-102 204	-102 204
Utgående balans 2020-12-31	50 000	0	106 205	-102 204	54 001
Omföring resultat föregående år	0	0	-102 204	102 204	0
Erhållet aktieägartillskott	0	0	30 000	0	30 000
Periodens resultat	0	0	0	422 932	422 932
Utgående balans 2021-12-31	50 000	0	34 002	422 932	506 934
Omföring resultat föregående år	0	0	422 932	-422 932	0
Nyemission	986 393	92 184	37 597 266	0	38 675 843
Erhållet aktieägartillskott	0	0	30 000	0	30 000
Periodens resultat	0	0	0	-24 344 876	-24 344 876
Utgående balans 2022-09-30	1 036 393	92 184	38 084 200	-24 344 876	14 867 901

Kassaflöde	2022-01-01	2021-01-01	2021-01-01
	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
(SEK)	<i>Översiktligt granskad</i>	<i>Översiktligt granskad</i>	<i>Översiktligt granskad</i>
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-23 344 876	-32 625	-52 068
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	24 207 406	7 500	10 000
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-137 470	-25 125	-42 068
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>			
Förändring av rörelsefordringar	-196 204	0	48 036
Förändring av rörelseskulder	360 407	18 325	-9 018
Kassaflöde från den löpande verksamheten	26 733	-6 800	-3 050
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Emissionskostnader	-12 500	0	0
Kassaflöde från den finansieringsverksamheten	-12 500	0	0
Periodens kassaflöde	14 233	-6 800	-3 050
Likvida medel vid periodens början	54 564	57 614	57 614
Likvida medel vid periodens slut	68 797	50 814	54 564

Revisors granskningsrapport

ANTCO. Investment Group AB (publ)
Org.nr 559098-4471

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av följande delar i den bifogade rapporten för ANTCO. Investment Group AB (publ):

- resultaträkning och kassaflödesanalys 2022-01-01 – 2022-09-30 samt balansräkning 2022-09-30
- resultaträkning och kassaflödesanalys 2021-01-01 – 2021-09-30 samt balansräkning 2021-09-30
- resultaträkning och kassaflödesanalys 2021-01-01 – 2021-12-31 samt balansräkning 2021-12-31

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella information i enlighet med BFNAR 2012:1 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna informationen grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning


Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att de delar vi granskat i rapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med BFNAR 2012:1 och årsredovisningslagen.

Stockholm den 20 oktober 2022

Parsells Revisionsbyrå AB



Jan Hamberg
Auktoriserad revisor

Kommentarer på finansiell information

Introduktion

Redovisnings- och värderingsprinciper

Redovisningsmetod är K3:

Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden. Det innebär att förvärvade dotterbolags tillgångar och skulder upptagits till det marknadsvärde, som legat till grund för fastställande av köpeskillning på aktierna. Skillnaden mellan köpeskillningen och de förvärvade bolagets egna kapital redovisas som goodwill. Koncernens egna kapital omfattar moderbolagets egna kapital och den del av dotterbolagets egna kapital som tillkommit efter det att dessa bolag förvärvats.

Anläggningstillgångar

I balansräkningen värderas immateriella och materiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Avskrivningsbart belopp utgörs av anskaffningsvärdet minskat med ett beräknat restvärde om detta är väsentligt. Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden. Följande avskrivningstider tillämpas: Immateriella anläggningstillgångar, IT-plattform: 5 år.

Revisors anmärkning

Revisorn har inga anmärkningar på de räkenskaper som har upprättats till detta dokument, se sida 28. Vidare har revisorn inte noterat några anmärkningar i ANTCO. Investment Group ABs ÅR för 2021 resp. 2020.

Resultaträkning

Intäkter

Under innevarande årets första nio månader, 2022-01-01 – 2022-09-30 uppgick rörelsens intäkter till 0 SEK (0 SEK). Bolagets huvudsakliga verksamhet är att investera vilket innebär att Bolaget inte genererar intäkter. Bolaget kan framlades erbjuda rådgivningstjänster till sina innehav avseende strategi och ekonomi.

Kostnader

Bolagets totala kostnader uppgick under perioden 2022-01-01 – 2022-09-30 till -645 TSEK (-33 TSEK) vilket huvudsakligen består av övriga externa kostnader uppgående till 637 TSEK. Avskrivningarna uppgick till 7,5 TSEK (7,5 TSEK). De övriga kostnaderna utgörs huvudsakligen utav reklamkostnader (Aggregate) och aktie- & listningskostnader (Euroclear o Partner Fondkommission). För helåret 2021 uppgick kostnaderna totalt till -52 TSEK, jämfört med -102 TSEK för helåret 2020. Övriga externa kostnader stod för majoriteten av kostnaderna som bestod av ersättning till revisor och aktie- & listningskostnader.

Resultat från finansiella investeringar

ANTCOs resultat från värdepapper uppgick under perioden 2022-01-01 – 2022-09-30 till -23 569 TSEK (0 SEK) vilket kan härledas till att Bolaget, med försiktighetsprincipen i beaktande samt med bakgrund av rådande marknadsläge, genomfört nedskrivning av värdet på vissa av Bolagets innehav baserat på de individuella innehavens utveckling samt situation. Periodens resultat under 2022-01-01 – 2022-09-30 uppgick till -24 345 TSEK (-33 TSEK). För helåret 2021 uppgick Bolagets resultat till 423 TSEK, jämfört med -102 TSEK för helåret 2020.

Balansräkning

Tillgångar

Per 2022-09-30 uppgick Bolagets anläggningstillgångar till 28 622 TSEK (12,5 TSEK) som utgörs av immateriella anläggningstillgångar om 2,5 TSEK (12,5 TSEK) samt finansiella anläggningstillgångar om 28 620 TSEK (0 TSEK). De finansiella anläggningstillgångarna består av Bolagets portföljbolag som i balansräkningen värderas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Per 2022-09-30 gjordes en nedskrivning av portföljen om 23,6 MSEK fördelat på fem innehav av fjorton med försiktighetsprincipen i beaktande. Per 2022-09-30 uppgick omsättningstillgångarna till 1 752 TSEK (51 TSEK) som utgörs av fordringar hos koncernföretag om 307 TSEK (0 SEK), övriga fordringar om 376 TSEK (0 SEK) samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter om 1 000 TSEK (0 SEK). Bolagets tillgångar per 2022-09-30 uppgick till 30 374 TSEK (63 TSEK). Fordran till koncernföretag har uppstått med anledning av tidigare lämnade koncernbidrag. Övriga fordringar består av fordring på Skatteverket. Förutbetalda kostnader är förutbetalda kostnader till Aggregate.

Eget kapital och skulder

Eget kapital uppgick till 14 868 TSEK (51 TSEK) per 2022-09-30, varav aktiekapital om 1 037 TSEK (50 TSEK). Långfristiga skulder uppgick till 15 131 TSEK (0 SEK) som uppstått med anledning av förvärvet av innehav från Aggregate, se sid. 32 i detta dokument för detaljer. Kortfristiga skulder uppgick till 375 TSEK (12 TSEK) som utgörs uteslutande av leverantörsskulder (mediaköp). Totalt uppgick eget kapital och skulder per 2022-09-30 till 30 374 TSEK (63 TSEK).

Kassaflöde

Kassaflödet under perioden 2022-01-01 – 2022-09-30 uppgick till 14 233 SEK (-6 800 SEK). Bolaget har finansierats av Bolagets huvudägare vilket medfört till att ANTCOs kassaflöde ej påverkats. Enbart mindre utbetalningar för registrering hos Bolagsverket samt emissionskostnad har utförts.

Väsentliga förändringar i ANTCOs finansiella ställning efter periodens utgång

Den 31 oktober 2022 förvärvar ANTCO ca. 1,21 % i fintech-bolaget Vorto Gaming AB. Köpeskillingen uppgick till totalt 1.44 MSEK och erlades till fullo i form av 84 210 B-aktier i ANTCO till ett pris om 17,1 SEK per aktie.

Den 2 november 2022 förvärvar ANTCO ca. 0,6 % i tech-bolaget Näktergal AB. Köpeskillingen uppgick till totalt 1.17 MSEK och erlades till fullo i form av 68 552 B-aktier i ANTCO till ett pris om 17,1 SEK per aktie.

Den 15 november 2022 förvärvar ANTCO ca. 3,7 % i tech-bolaget Augeo Group AB. Köpeskillingen uppgick till totalt 1.1 MSEK och erlades till fullo i form av 59 555 B-aktier i ANTCO till ett pris om 18,0 SEK per aktie.

I syfte att stärka ANTCOs rörelsekapital för de kommande tolv månaderna har Bolaget beslutat om riktad nyemission om totalt 3,0 MSEK i form av 166 666 B-aktier i ANTCO till en teckningskurs om 18 SEK per aktie. Rätt att teckna de nya aktierna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast tillkomma NanoCap Group S AB, Aggregate Media Fund XI Kommanditbolag och POP Invest AB. Nyemissionen innebär en utspädningseffekt om cirka 3,4% procent av kapitalet i Bolaget. Formellt beslut tas på extra bolagstämma 30 november 2022.

Nettoskuldsättning per 2022-11-15

Nedan presenteras Bolagets nettoskuldsättning per 2022-11-15.

(sek)	2022-11-15
A) Kassa	0
B) Likvida medel*	3 201 700
C) Lätt realiserbara värdepapper	0
D) Summa likviditet (A+B+C)	3 201 700
E) Kortfristiga fordringar	328 654
F) Kortfristiga bankskulder	0
G) Kortfristig del av långfristiga skulder	0
H) Andra kortfristiga skulder	377 157
I) Summa kortfristiga skulder (F+G+H)	377 157
J) Netto kortfristig skuldsättning (I-E-D)	-3 153 197
K) Långfristiga banklån	0
L) Emitterade obligationer	0
M) Andra långfristiga lån	15 187 500
N) Långfristig skuldsättning (K+L+M)	15 187 500
O) Nettoskuldsättning (J+N)	12 034 303
Eget kapital och skuldsättning	
Räntebärande skulder**	15 000 000
Eget kapital	
Aktiekapital	1 149 629
Ej registrerat aktiekapital	73 693
Andra reserver	0
Balanserat resultat inkl periodens resultat	19 048 809
Summa eget kapital	20 272 131

*varav 3 MSEK inflöt till ANTCOs konto den 15 november 2022 som förinbetalad nyemission. Extra bolagsstämma beslutade om nyemissionen 30 november 2022.

**de räntebärande skulderna uppgående till 15 MSEK är fullt konverterbar från Bolagets sida till VWAP 30 dagar under skuldens löptid. Vid ett antagande att genomföra emission till kursen 18,00 kr per aktie (senaste kända transaktion) skulle 833 333 nya aktier ges ut av serie B. Det motsvarar en utspädning om cirka 15 % av samtliga aktier och cirka 6,4 % av rösterna.

Rörelsekapital

Bolagets bedömning är att dess tillgängliga rörelsekapital är tillräckligt för att uppfylla Bolagets prognostiserade kapitalbehov under åtminstone den kommande tolv månadersperioden, per dagen för Memorandumets avgivande.

Legala frågor och kompletterande information

Allmänt

ANTCO Investment Group AB (publ) är ett publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Bolaget regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och dess organisationsnummer är 559098-4471. Bestämmelserna i bolagsordningen är ej mer långtgående än aktiebolagslagen vad gäller förändring av aktieägarnas rättigheter.

Regelverk

Bolaget avser att följa alla lagar, författningar och rekommendationer som är tillämpliga på bolag som är noterade NGM Nordic SME. Utöver NGMs regelverk gäller bland annat följande regelverk i relevanta delar:

- Aktiebolagslagen
- Lagen om handel med finansiella instrument
- Marknadsmisbruksförordningen (EU nr 596/2014)

Twister och rättsliga processer

Bolaget är eller har inte varit part i något myndighetsförfarande, rättsligt förfarande eller skiljeförfarande de senaste tolv månaderna.

Intressekonflikter

Med undantag för vad som anges i följande avsnitt "avtal och transaktioner med närstående", föreligger inte några intressekonflikter mellan de skyldigheter som styrelsemedlemmen och ledande befattningshavare har gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra uppdrag.

Avtal och transaktioner med närstående

NanoCap Group S AB, Bolagets största ägare, har lämnat ägartillskott. För villkor se avsnittet "Lån och ansvarsförbindelser" på följande sida.

Väsentliga avtal

ANTCO ingick 2022-06-13 ett inkrämsavtal med Aggregate Media Fund VII KB, Aggregate Media Fund VIII KB, Aggregate Media Fund IX KB samt Aggregate Media Fund X KB ("Aggregate Media") avseende överlåtelse av aktier i Wexthuset, PackBud, myMOWO, Babyface, Mooova Technologies, Softvet, Hollistay och Vakanta. Köpeskillingen uppgick till totalt 45 MSEK och erlades delvis genom en revers uppgående till totalt 30 MSEK genom kvittning av 20 000 000 B-aktier till en teckningskurs om 1,5 MSEK (motsvarande 15 SEK/aktie efter omvänd split) samt en tilläggsrevers uppgående till 15 MSEK som förfaller 2024-06-13 och löper med en årsränta 3 %. Tilläggsreversen är fullt konverterbar från ANTCOs sida till VWAP 30 dagar under skuldens löptid. Vid ett antagande att genomföra emission till kursen 18,00 kr per aktie (senaste kända transaktion) skulle 833 333 nya aktier ges ut av serie B. Det motsvarar en utspädning om cirka 15 % av samtliga aktier och cirka 6,4 % av rösterna. Styrelsen kommer utifrån ANTCOs bästa, låta den fortlöpa eller vid rätt tillfälle konvertera den till nya aktier i Bolaget, eller i framtiden återbetala den om likvid inkommer till ANTCO. Samtliga beslut om konvertering till nya aktier kommer ske i beaktande av noteringsavtal, spridningskrav som noterat bolag.

Väsentliga investeringar

Bolaget har inte, med undantag för avtal som ingåtts inom ramen för den löpande affärsverksamheten, genomfört några investeringar av väsentlig betydelse de senaste två åren.

Aktieägaravtal

Såvitt Bolagets styrelse känner till existerar inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal mellan aktieägare i ANTCO i syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget.

Försäkringar

ANTCO har enligt vad ANTCO styrelse anser ett fullgott försäkringsskydd. Vid upprättandet av memorandumet anser styrelsen att försäkringsskyddet är tillräckligt och vid en framtida expanderingsvillkoren behöva ändras för att matcha en eventuell större organisation.

Lån och ansvarsförbindelser

ANTCO har erhållit aktieägartillskott om totalt 644 TSEK per 2022-09-30 från NanoCap Group S AB. Dessa är villkorade och ska återbetalas när Bolaget har tillräckligt med fritt eget kapital samt bedöms klara av det kapital- och likviditetsmässigt för att klara tolv månaders drift. Aktieägartillskottet löper räntefritt och kan återbetalas först efter att det finns utdelningsbara medel samt att aktieägarna har godkänt återbetalningen vid en bolagsstämma. Återbetalningen ses aktiebolagsrättsligt som utdelning. Det finns inga andra beslutade villkor avseende aktieägartillskottet.

Immateriella rättigheter

ANTCOs immateriella rättigheter omfattar domännamnet www.antcoinvestmentgroup.com.

Finansiell rådgivare

Bolaget har anlitat Capval Corp AB, med organisationsnummer 559084-5821, som finansiell rådgivare i samband med upprättandet av detta dokument. Capval har bistått ledningen för ANTCO med tjänster rörande upprättande av memorandum samt övriga frågeställningar i genomförandet av noteringen. Föreliggande information och beskrivning av Bolaget har erhållits av Bolaget. Även om det får anses rimligt att informationen är korrekt, friskriver sig Capval Corp från allt ansvar från innehållet i memorandumet.

Likviditetsgarant

ANTCO har anlitat Sedermera Corporate Finance AB som likviditetsgarant i syfte att främja likviditeten i Bolagets aktier och minska skillnaden mellan köp- och säljkurser i handeln med Bolagets aktie.

Tendenser

Styrelsen bedömer att Bolaget har en gynnsam position på marknaden. Det finns såvitt styrelsen känner till inga kända tendenser, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter, åtminstone inte under det innevarande räkenskapsåret.

Bemyndiganden

Extra bolagsstämma 2022-06-13 beslutade att bemyndiga styrelsen att längst intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, mot kontant betalning, apportegendom eller genom kvittning, besluta om nyemission av aktier, emission av teckningsoptioner och/eller konvertibler. Bemyndigandet får inte utnyttjas i större utsträckning än vad bolagsordningen medger.

Syftet med bemyndigande och skälen till att emissionsbeslut ska kunna fattas med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra för bolaget att emittera finansiella instrument som vederlag i samband med eventuella förvärv som bolaget kan komma att genomföra samt för att öka bolagets finansiella flexibilitet att finansiera den löpande verksamheten. Emissionskursen skall fastställas enligt de rådande marknadsförhållandena vid tidpunkten då aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler emitteras.

Uppköpserbjudande

Det har ej förekommit något uppköpserbjudande avseende Bolagets aktier under innevarande verksamhetsår.

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av de skatteregler som enligt gällande svensk skattelagstiftning kan aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag med anledning av det aktuella erbjudandet att teckna aktier i Bolaget. Sammanfattningen riktar till fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat uttryckligen anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla samtliga skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av föreliggande erbjudande. Den behandlar till exempel inte de regler som gäller för (i) värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamheten, (ii) de särskilda regler för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolag som kan bli aktuell då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade, (iii) de regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är, eller tidigare har varit, s.k. fåmansbolag eller på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade andelar i fåmansbolag, (iv) aktier som innehas via kapitalförsäkring, eller (v) aktier som förvaras på ett s.k. investeringssparkonto (ISK) och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna kan uppkomma även för andra kategorier av aktieägare, t.ex. investmentbolag och försäkringsbolag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier och/eller andra värdepapper rekommenderas därför att inhämta råd från en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet.

Beskattning av obegränsat skattskyldiga – Fysiska personer

Avyttring av aktier

För fysiska personer och dödsbon beskattas kapitalinkomster såsom utdelning och kapitalvinst vid avyttring av aktier i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är för närvarande 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Eventuellt uppskovsbelopp på de sålda aktierna från tidigare andelsbyten ska normalt också återföras till beskattning.

Omkostnadsbeloppet består av anskaffningsutgiften med tillägg för courtage. Anskaffningsutgiften beräknas enligt den s.k. genomsnittsmetoden, som innebär att anskaffningsutgiften för aktier av samma slag och sort beräknat på grundval av faktiska anskaffningsutgifter och med hänsyn tagen till inträffade förändringar avseende innehavet. Interimsaktier, även kallade betalda tecknade aktier (BTA) anses inte vara av samma slag och sort som befintliga aktier förrän beslutet om nyemission registrerats hos Bolagsverket. För marknadsnoterade aktier kan anskaffningsutgiften alternativt beräknas utifrån schablonmetoden, dvs. att anskaffningsutgiften bestäms till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter. Byte av BTA till aktier medför inte i sig någon beskattning.

Om omkostnadsbeloppet är högre än försäljningsersättningen uppkommer en kapitalförlust. Kapitalförlust vid försäljning av aktier i Bolaget är avdragsgill. Sådan förlust kan kvittas mot kapitalvinster på andra marknadsnoterade delägarätter under samma år med undantag för andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (svenska räntefonder).

Om full kvittning inte kan ske är överskjutande förlust avdragsgill till 70 procent mot övriga kapitalinkomster. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten mot kommunal och statlig inkomstskatt samt mot statlig fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Sådan skattereduktion medges med 30 procent för underskott som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

Utdelning

För fysiska personer och dödsbon som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas utdelningar från Bolaget som inkomst av kapital med en skattesats om för närvarande 30 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminärskatt på utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Investeraravdrag

Fysiska personer kan vid förvärv av andelar i mindre företag göra avdrag för halva förvärvskostnaden i inkomstslaget kapital under förutsättning att vissa villkor är uppfyllda (investeraravdrag). Avdrag får göras på ett underlag som uppgår till maximalt 1 300 000 SEK per skattskyldig. Det sammanlagda underlaget för avdraget får tillsammans med investeringar från andra fysiska personer och dödsbon uppgå till maximalt 20 MSEK i det företag avdraget avser. För att avdrag ska medges måste en rad villkor vara uppfyllda. Varje investerare som avser

att utnyttja investeraravdraget bör rådfråga skatterådgivare för att säkerställa att dessa villkor är uppfyllda.

Beskattning för obegränsat skattskyldiga – juridiska personer

Avyttring av aktier och utdelning

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om för närvarande 20,6 procent. Beräkningen av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker i huvudsak på samma sätt som för fysiska personer och dödsbon i enlighet med vad som beskrivits ovan. Kapitalförluster på aktier får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra deläggarrätter. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, kan den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra deläggarrätter hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt eller som skulle ha haft det om inte något av företagets bokföringsskyldighet upphör. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas det år den uppkommer får sparas och dras av mot kapitalvinster ett senare år utan begränsning i tiden.

Särskilda skattefrågor för innehavare av aktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Kapitalvinstbeskattning

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas

normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt den s.k. tioårsregeln kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna bestämmelse har dock begränsats i avtal för undvikande av dubbelbeskattning som Sverige ingått med andra länder.

Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är för närvarande 30 procent, men reduceras i allmänhet genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. Flertalet av Sverige skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

I det fall 30 procent kupongskatt innehållit vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Bolagsordning

§ 1 Firma

Bolagets firma är ANTCO. Investment Group AB (publ) med org nr: 559098-4471. Bolaget är publikt

§ 2 Styrelsens säte

Bolagets styrelse ska ha sitt säte i Stockholms kommun, Stockholm län

§ 3 Verksamhet

Föremålet för bolagets verksamhet är att, direkt eller indirekt genom dotterbolag, äga och förvalta fast och lös egendom och värdepapper samt därmed förenlig verksamhet. Vidare ska bolaget verka som rådgivare inom strategiutveckling, marknadsföring, ekonomiska, finansiella, administrativa och tekniska frågor. Bolaget ska idka affärsverksamhet i både Sverige och utomlands.

§ 4 Aktiekapital

Bolagets aktiekapital ska vara lägst 1 000 000 kronor och högst 4 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 4 000 000 aktier och högst 16 000 000 aktier. Aktierna ska kunna ges ut i två serier, serie A till ett antal av högst 1 600 000 och serie B till ett antal av högst 14 400 000. Aktie av serie A medför tio röster och aktie av serie B en röst. A-aktie skall konverteras till B-aktie på begäran av innehavare av A-aktie. Sådan begäran skall framställas skriftligen till styrelsen och kan ske när som helst. Det antal aktier som skall konverteras skall anges samt, om inte framställningen omfattar innehavarens samtliga A-aktier, vilka A-aktier som skall konverteras. Styrelsen skall behandla ärendet inom tre månader från det att begäran erhållits. Konvertering skall anmälas för registrering utan dröjsmål. 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 ge ut endast A-aktier eller B-aktier, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är A-aktier eller B-aktier, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier 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 de gamla aktierna av visst aktieslag ge företrädesrätt till nya aktier av samma aktieslag i förhållande till sin andel i aktiekapitalet. 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 ska bestå av lägst tre (3) och högst fem (5) ledamöter med högst tre (3) suppleanter. Ledamöterna och suppleanterna väljs årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

§ 7 Revisorer

Bolaget skall ha en till två revisorer med eller utan revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 8 Kallelse

Kallelse till årsstämma samt till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex (6) och senast fyra (4) veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex (6) och senast två (2) veckor före stämman. Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet. Aktieägare, som vill deltaga i förhandlingarna på bolagsstämma, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före bolagsstämman dels göra anmälan till bolaget den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägare gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

§ 9 Årsstämma

Årsstämma hålls årligen inom sex (6) månader efter varje räkenskapsårs utgång.

På årsstämma ska följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Val av en eller två justeringsmän
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
5. Framläggande och godkännande av dagordning som framgår av kallelsen
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse, samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
7. Beslut
 - a) om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
 - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och, i förekommande fall, styrelsesuppleanter och revisorssuppleanter
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisor
10. Val av styrelse med eventuella suppleanter samt i förekommande fall revisor och revisorssuppleanter
11. Annat ärende, som ankommer på stämman att behandla enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 10

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

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 januari – 31 december.

Denna bolagsordning antogs vid extra bolagsstämma 2022-09-07

Adresser

Kontakt

ANTCO. Investment Group AB
Box 5141
SE-102 43 Stockholm
contact@antcoinvestmentgroup.com

Mentor

Partner Fondkommission AB
Lilla Nygatan 2
411 09 Göteborg
info@partnerfk.se

Finansiell rådgivare

Capval Corp AB
Karlplan 18
115 20 Stockholm
+46(0)8-500 371 77

Revisor

Parsells Revisionsbyrå AB
Floragatan 10B
114 31 Stockholm
+46(0)8-24 78 70

Kontoförande institut

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