



Bolagsbeskrivning avseende upptagande till handel av aktier i NanoCap Group (publ) på Nasdaq First North Growth Market

Viktig information om Nasdaq First North Growth Market

NasdaqFirst North Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag, i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, såsom det har implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige, som drivs av de olika börser som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som gäller för bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden, enligt definitionen i EU:s lagstiftning (såsom den har införlivats i nationell rätt). De är istället föremål för mindre omfattande regler och bestämmelser som är anpassade för små tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag på huvudmarknaden. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Nasdaq Stockholm AB godkänner ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North Growth Market.

Motiv

Denna bolagsbeskrivning har upprättats av styrelsen i NanoCap Group AB (publ) med anledning av upptagande till handel av Bolagets B-aktie vid Nasdaq First North Growth Market ("Nasdaq First North").

Definitioner

I denna bolagsbeskrivning ("Bolagsbeskrivning") gäller följande definitioner om inget annat anges: "NanoCap" eller "Bolaget", avser NanoCap Group AB (publ), med organisationsnummer 556818-0300 eller, i förekommande fall, den koncern där Bolaget utgör moderbolag. Med "Amudova" avses Amudova AB, med organisationsnummer 559277-3146.

Upprättande av denna bolagsbeskrivning

Denna bolagsbeskrivning har upprättats av Bolaget med anledning av Listbytet och har granskats av Nasdaq.

Denna bolagsbeskrivning utgör inte ett prospekt, och har inte godkänts eller registrerats av Finansinspektionen i enlighet med 2 kap 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Amudova AB är Certified Adviser till Bolaget och har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta dokument. Då samtliga uppgifter i dokumentet härrör från Bolaget friskriver sig Amudova från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i denna bolagsbeskrivning.

Tvist

Tvist som uppkommer med anledning av innehållet i detta dokument ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på detta dokument inklusive till dokumentet hörande handlingar.

Marknadsinformation och framåtblickande syftningar

I denna bolagsbeskrivning förekommer viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna.

Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i dokumentet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Information i denna bolagsbeskrivning som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av dokumentet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i detta dokument avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av detta dokument.

Tillgänglighet

Denna bolagsbeskrivning och de handlingar som införlivats genom hänvisning finns att tillgå i elektronisk form på Bolagets hemsida.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Denna bolagsbeskrivning skall läsas tillsammans med resultat och balansräkningar med tillhörande noter, kassaflödesanalyser och, i förekommande fall, revisionsberättelser ur följande av Bolaget tidigare avlämnade rapporter, vilka införlivas genom hänvisning. Handlingarna som införlivas i denna bolagsbeskrivning är:

Kvartalsrapport fyra 2022

Årsredovisning 2021

Årsredovisning 2020

Dessa finns tillgängliga på Bolagets hemsida. Mindre differenser föranledda av avrundningar förekommer i vissa delar av de finansiella uppställningarna. Utöver vad som framgår ovan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning har ingen information i denna Bolagsbeskrivning granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Innehållsförteckning

RISKFaktorER	3
BAKGRUND OCH MOTIV	10
VD HAR ORDET	11
MARKNAD.....	12
VERKSAMHETSBEskRIVNING	18
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	30
AKTIEN OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	36
UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION.....	38
KOMMENTARER PÅ UTVALD FINANSIELL INFORMATION	45
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION.....	50
VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE.....	52
BOLAGSORDNING.....	54
ADRESSER.....	55

Finansiell kalender

Kvartalsrapport ett 2023	2023-05-25
Årsredovisning 2022	2023-05-04
Årsstämma för 2023	2023-05-25
Kvartalsrapport två 2023	2023-08-25

Övrigt

Firmanamn	NanoCap Group AB (publ)
Organisationsnummer	556818-0300
ISIN-kod	SE0004020931
Kortnamn (ticker)	NANOC B

Risikfaktorer

Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som bedöms kunna påverka Bolagets framtidsutsikter. Riskfaktorerna är begränsade till risker som är specifika för Bolaget och/eller för aktierna och som anses vara väsentliga för att kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Bolaget har bedömt riskerna utifrån sannolikheten att de inträffar och den potentiella negativa omfattningen om en risk skulle realiseras och riskfaktorernas väsentlighet har graderats enligt skalan låg, medelhög eller hög. Den enskilt viktigaste riskfaktorn i varje kategori, baserat på Bolagets bedömning, presenteras först i respektive kategori. Riskfaktorerna som därefter följer i varje kategori är inte rangordnade i ordning av väsentlighet.

Bransch- och verksamhetsrelaterade riskfaktorer

Risker avseende investeringar inom Microsegmentet

Bolaget investerar inom microsegmentet. Den potentiella värdeökningen för sådana investeringar är ofta stor, men innebär en betydligt större risk per investering, varför det inte finns någon garanti för ekonomisk framgång och avkastning. Bolagets avkastning på investerat kapital kommer till stor del vara beroende av Bolagets innehav och innehavets marknadsmässiga värdeförändring. Avkastning på investerat kapital är även till stor del beroende av värdering vid investerings- respektive avyttringstidpunkter och Bolagets förmåga att genomföra investeringar och eventuella avyttringar till villkor som är fördelaktiga för Bolaget. Detta kan i sin tur bero på såväl faktorer inom Bolagets kontroll (exempelvis förmågan att organisera investeringar och avyttringar) som faktorer utom Bolagets kontroll (exempelvis allmänt makroekonomiskt klimat och potentiella förvärvares finansieringskostnader).

En risk inom microsegmentet finns även att Bolagets portföljbolag exempelvis inte klarar av att tillräckligt väl anpassa sig till förändrade affärslandskap, inklusive men inte begränsat till digitalisering, implementering av ny teknik, utbud samt upprätthållande av viktiga leverantörsavtal och kundrelationer. Utöver de direkta förluster och svårighet att bibehålla sina nuvarande marknadspositioner som ovanstående faktorer kan leda till, föreligger det även risk att portföljbolag inom microsegmentet inte når framtida kommersiell framgång. Bolagets nuvarande portföljbolag är aktiva i konkurrensutsatta branscher. Utöver att bibehålla sina nuvarande marknadspositioner, är dessa beroende av att framgångsrikt genomföra sina tillväxtstrategier och vinna nya marknadsandelar.

Bolaget bedömer att risken, för den händelse att den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som **medelhög**.

Bolagets värdeutveckling kan bli negativ och påverka Bolagets finansiella ställning

Bolaget investerar i tillväxtbolag, primärt onoterade, inom microsegmentet på IT-området med målet att bolagen inom en period om 18 månader ska organiseras och förberedas för notering. 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. Exempel på värdeutveckling som kan bli negativ för Bolagets finansiella ställning är negativa förändringar i aktiekursen för de portföljbolag som är noterade på en marknadsplats. Vad gäller det onoterade innehavet kan Bolaget ha möjlighet att avyttra hela eller delar av detta på sekundärmarknaden i samband med exempelvis kapitaliseringsrundor eller via eventuella framtida börsnoteringar av portföljbolagen. Det finns således även en risk att Bolaget inte kan sälja sina respektive andelar och innehav till det vid tillfället rådande marknadspriset eller det bokförda värdet, beroende på till exempel begränsad likviditet i onoterade aktier som Bolaget investerat i.

Försvagade marknadsvillkor kan också begränsa möjligheterna att sälja andelar i portföljbolag och resultera i realiserade värden som understiger de värden som vid tillfället för avyttringen tagits upp i balansräkningen. Detta skulle medföra nedskrivningar av finansiella tillgångar som värderats till sitt verkliga värde. Bolaget kan därmed misslyckas med att avyttra

ett innehav eller tvingas avyttra till ett pris under det förväntade värdet eller med förlust. Bolaget kan, när Bolaget avyttrar hela eller delar av en investering i ett portföljbolag, erhålla mindre än det potentiella värdet av innehavet och erhålla en mindre köpeskilling än det investerade beloppet, vilket kan ha en negativ påverkan på Bolagets intäkter, finansiella ställning och resultat.

Som följd av Nanocaps verksamhet som investmentbolag är Bolaget indirekt föremål för samma risker som portföljbolagen är utsatta för i sina respektive verksamheter och marknader. En minskning av värdet på Bolagets portföljbolag, eller en minskning av utdelning, kassaflöde, resultat, eller andra inkomster från portföljbolagen, kan ha en negativ påverkan på värdet av Bolagets finansiella anläggningstillgångar och intäkter i form av värdeförändringar av Bolagets värdepappersinnehav, samt Bolagets resultat, verksamhet och finansiella ställning. I händelse av en likvidation av portföljbolag kan Bolagets möjligheter att ta del av kvarvarande tillgångar vara begränsad till följd av anspråk från portföljbolagens borgenärer, inklusive borgenärer för leverantörsskulder.

Vidare kan brist på utdelningar från såväl noterade som onoterade portföljbolag medföra minskad värdeutveckling i Bolaget. Det finns inte någon garanti för att Bolagets tillgångar ökar i värde, att värdet behålls intakt eller att Bolaget framgångsrikt lyckas realisera tillgångarna.

Bolaget bedömer att risken, för den händelse att den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som **medelhög**.

Risk vid investering genom etablering av nya dotterbolag

Bolaget agerar ofta som en tidig investerare i nystartade dotterbolag med ibland mindre etablerade affärsmodeller. Bolagets investeringar sker främst inom IT- och mjukvaruområdet, en bransch som består av en stor mängd innovativa teknikföretag som etablerar nya affärsmodeller och kunderbudanden. Investeringar genom etablering av nya dotterbolag kan således medföra en risk att affärsmodellerna inte får den respons Bolaget förväntat sig, exempelvis finns risk att portföljbolagets affärsmodell inte genererar den avkastning som förväntats, eller att portföljbolagets tillväxt i sin bransch

eller dess positionering på marknaden blir en annan än vad som först beräknats. Risken vid nyetablering av ett dotterbolag spelar flera olika faktorer roll, däribland vilken marknad bolaget verkar inom, vilken konkurrenssituation bolaget befinner sig i och yttre makroekonomiska faktorer. I ett sådant fall föreligger risk att fortlevnaden för det specifika portföljbolaget äventyras. Ett misslyckande i sådan nyetablering kan medföra en negativ påverkan på Bolagets verksamhet och konkurrenskraft, vilket i sin tur skulle kunna ha en negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning.

Bolaget bedömer att risken, för den händelse att den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som **hög**.

Risker relaterade till att identifiera investeringsmöjligheter i onoterade bolag

Investeringar medför operativa utmaningar och risker, såsom behovet av att tillräckligt väl kunna identifiera möjliga investeringar till gynnsamma villkor. Ett misslyckande i denna identifiering kan innebära en negativ påverkan på Bolagets verksamhet och konkurrenskraft, vilket i sin tur skulle kunna ha en negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning. Oförmåga att identifiera gynnsamma investeringsmöjligheter, på grund av den höga konkurrensvivån på kapitalmarknaderna, eller misslyckande med att förvalta portföljbolagen, kan ha negativ påverkan på Bolagets framtida affärsmöjligheter liksom Bolagets förmåga att i framtiden identifiera och genomföra investeringar.

Bolaget bedömer att risken, för den händelse att den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som **medel**.

Risk att inte erhålla tillräcklig finansiering och möta framtida kapitalbehov

Bolaget kan, beroende på verksamhetens utveckling i stort, komma att behöva ytterligare kapital för att förvärva tillgångar eller för att vidareutveckla tillgångarna på för Bolaget godtagbara villkor. Möjligheterna till kapitalanskaffning kan påverkas av flera faktorer såsom makroekonomiska faktorer, Bolagets utveckling eller förändrad investeringsvilja. 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.

I händelse av likviditetsbrist, innebärandes att Bolaget inte kan uppfylla sina betalningsåtaganden, kan Bolaget tvingas söka ytterligare finansiering. Denna finansiering är i sin tur beroende av marknadsförhållanden, den generella tillgången av krediter, omfattningen av affärsverksamheten och Bolagets kreditvärdighet och kreditkapacitet vid tillfället då detta behov kan uppstå.

Störningar, osäkerhet eller volatilitet på kapital- och kreditmarknaderna kan begränsa NanoCaps tillgång till det kapital som krävs för att bedriva Bolagets verksamhet. Dessa marknadsförhållanden kan därmed begränsa Bolagets förmåga att betala förfallande skulder i tid, generera avgiftsintäkter och marknadsrelaterade intäkter för att uppfylla sitt likviditetsbehov och få tillgång till det kapital som behövs för att utveckla Bolagets verksamhet. Dessa förhållanden gäller även portföljbolagens verksamheter, som särskilt i de tidiga skeden som gäller de nuvarande innehaven kan finansieras genom att delta i kapitalanskaffningar. Bolaget kan därmed tvingas skjuta upp kapitalanskaffningar eller tvingas bära en hög kapitalkostnad, som kan minska Bolagets lönsamhet och väsentligt minska dess finansiella flexibilitet.

I sin tur kan detta innebära att Bolaget inte kan delta i portföljbolagens kapitalanskaffning med utspädning av innehaven som följd. Detta kan ha en negativ påverkan på värdet av Bolagets finansiella anläggningstillgångar och intäkter i form av värdeförändringar av Bolagets investeringsportfölj. I händelse att en eller flera av ovanstående risker blir verklighet kan detta ha en negativ påverkan på Bolagets likviditet, verksamhet och finansiella ställning.

Bolaget bedömer att risken, för den händelse att den förverkligas, skulle ha en hög negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som **medelhög**.

Risk att inte uppnå målsättningar i tid

Det finns risk att Bolagets målsättningar till och med år 2025, i form av ett innehav av tillgångar om 850–1250 MSEK, omsätta 65–100 MSEK i dotterbolagen, samt inneha en EBITDA-

marginal om 10–15 procent, inte kommer att uppnås inom den tidsram som fastställts. Bolagets målsättningar är i sin tur också beroende av portföljbolagens tillväxt och avkastning, vilka också bland annat är beroende av hur framgångsrika bolagsansvariga och respektive portföljbolags ledningsgrupp och styrelse är på att utveckla portföljbolagen och genomföra värdeskapande initiativ. NanoCap måste således förlita sig på att portföljbolagens verksamheter kan generera så pass hög tillväxt och positiva kassaflöden att Bolagets uppsatta mål kan uppnås inom utsatt tid. Bolagets målsättningar är även beroende av värderingen av portföljbolagen då en nedgång i värdet på exempelvis de onoterade investeringarna kan komma att påverka värderingen av Bolagets investeringsportfölj samt Bolagets resultat och därmed ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat. Vid tidpunkten för denna Bolagsbeskrivning består Bolagets totala investeringsportfölj till en icke obetydlig andel av onoterade investeringar, där 24 procent av portföljbolagen var onoterade per den 31 december 2022. Att uppskatta det verkliga värdet på onoterade portföljbolag är komplicerat och baseras på observerbara marknadsdata eller, i brist på sådana uppgifter, på andra värderingsmodeller vid tidpunkten för värdering och antaganden om framtida utveckling. Dessa kan visa sig vara felaktiga och värdena kan förändras väsentligt, vilket i sin tur kan ha en betydande påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. Realiserade vinster kan dessutom avvika väsentligt från den senaste uppskattningen av det verkliga värdet.

Vidare är de onoterade investeringarna värderade av Bolaget, baserat på den värderingsmodell som Bolaget vid varje given tidpunkt anser ger det mest rättvisande resultatet och därmed är onoterade tillgångar föremål för större osäkerhet i värderingarna i jämförelse med noterade investeringar. Förändringar i verkligt värde på ett eller flera portföljbolag kan medföra betydande förändringar i värdet av Bolagets finansiella anläggningstillgångar och intäkter i form av värdeförändringar av Bolagets investeringsportfölj. Sammantaget kan således värderingen av portföljbolag påverka Bolagets utsikter att nå uppsatta mål inom utsatt tid. Risken är att det kan ta längre tid än planerat att nå de mål styrelsen i Bolaget fastställt, vilket kan påverka Bolagets verksamhet negativt då större aktieägare kan tappa förtroendet för Bolagets framtid och därmed väljer att avyttra andelar i Bolaget. Ett sådant förfarande skulle således kunna påverka

Bolagets finansiella ställning och resultat negativt och därutöver ha en negativ verkan på aktiekursen i Bolaget.

Bolaget bedömer att risken, för den händelse att den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som **låg**.

Risk att förlora nyckelpersoner och medarbetare

NanoCap är ett kunskapsintensivt företag och Bolagets nyckelpersoner och nyckelmedarbetare har behövlig kompetens och tillräcklig erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. Vid Bolagsbeskrivningens upprättande består Bolagets ledningsgrupp av VD samt CFO. Bolaget är beroende av att i framtiden framgångsrikt identifiera, anställa och behålla kvalificerade och erfarna ledningspersoner. Bolagets förmåga att anställa och behålla dessa personer är beroende av ett flertal faktorer, varav Bolaget inte kontrollerar några, såsom konkurrensen på arbetsmarknaden och enskilda personers hälsa samt händelser i deras privatliv. För att kunna behålla och attrahera nyckelpersoner och anställda kan Bolaget behöva ådra sig stora kostnader för ersättning till dessa personer med avseende på lön, bonus och andra incitament. En annan faktor som kan påverka NanoCaps möjligheter att knyta till sig kompetenta personer är Bolagets anseende på arbetsmarknaden.

En förlust av en eller flera nyckelpersoner eller nyckelmedarbetare kan innebära att viktiga kunskaper går förlorade, att uppställda mål inte kan nås eller att Bolagets affärsstrategi inte kan genomföras. Förluster av en eller flera nyckelpersoner kan innebära en förlust av kompetens som i förlängningen kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, vilket i sin tur kan påverka framtida utveckling av tjänster och investeringar och därmed även Bolagets resultat.

Bolaget bedömer att risken, för den händelse att den förverkligas, skulle ha medelhög negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som **låg**.

Risk för röjd sekretess

Bolaget är beroende av att även företagshemligheter som inte omfattas av patent eller andra immaterialrätter kan skyddas, exempelvis investerings- och affärsstrategier, avtal och

marknadsföringsmaterial. Även om Bolagets befattningshavare och samarbetspartners normalt omfattas av sekretessåtagande finns det en risk att någon som har tillgång till företagshemligheter sprider eller använder informationen på ett sätt som kan skada Bolaget, genom att exempelvis offentliggöra den. Denna risk kan i sin tur kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt, då den läckta informationen exempelvis kan förlora sitt värde för Bolaget genom att offentliggöras. Eftersom Bolaget bedriver investeringsverksamhet är det av särskild vikt att sekretess avseende framtida affärshändelser upprätthålls. Om exempelvis en avsikt att avyttra aktier i ett noterat bolag skulle offentliggöras för tidigt, skulle det kunna påverka aktiekursen i bolaget som ska avyttras och därmed försämra möjligheterna att generera avkastning.

Bolaget bedömer att risken, för den händelse att den förverkligas, skulle ha en låg negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som **låg**.

Konkurrensrelaterade risker

Bolaget investerar direkt och genom dotterbolag och partnerskap genom dels Bolagets investeringsverksamhet, dels Bolagets industriverksamhet. Inom investeringsverksamheten konkurrerar Bolaget med ett flertal andra investmentbolag med anledning av Bolagets breda investeringsmandat. Med anledning av att Bolagets investeringar generellt kännetecknas av tillväxtbolag bedömer Bolaget att de huvudsakliga konkurrenterna, som fokuserar på bolag i motsvarande fas, utgörs av Stockwik, Wellstreet, Transferator, Katalysen Ventures och institutionella investerare. Vissa branscher, marknadssegment och investeringsobjekt kan vara attraktiva för flera av Bolagets huvudkonkurrenter och många andra investerare som kan ha större resurser än Bolaget vilket kan leda till högre konkurrens och därmed lägre avkastning.

Beträffande Bolagets industriverksamhet, som bedrivs genom dotterbolaget Precisionsstål Stockholm AB, är den karakteriserad av hård konkurrens. Bolaget konkurrerar med stora grossister som har större resurser än Bolaget, men även mindre lokala grossister. Precisionsstål konkurrerar mot större metallgrossister, exempelvis BE Group, Tibnor och Damstahl. Dessa konkurrenter kan komma att expandera och diversifiera, samt stärka deras leveransprecision, kvalitet, konkurrenskraftiga priser, lagerhållning, metallförädlingsprocesser och

marknadsföringsaktiviteter i syfte att stärka deras marknadspositioner, vilket kan försätta Bolaget och dess industriverksamhet under hård press som i förlängningen kan leda till lägre avkastning.

Eftersom Bolaget är indirekt beroende av portföljbolagens ställning, kan deras individuella konkurrensförutsättningar kan indirekt ha negativ påverkan på värdet av Bolagets finansiella anläggningstillgångar och intäkter i form av värdeförändringar av Bolagets värdepappersinnehav, samt Bolagets resultat, verksamhet och finansiella ställning. Om exempelvis ett av portföljbolagens finansiella ställning och resultat påverkas negativt av så kan detta indirekt medföra en motsvarande effekt hos Bolaget.

Bolaget bedömer att risken, för den händelse att den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som **låg**.

Risk att begränsade resurser försvårar resursallokering

Bolaget är ett mindre företag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. Per dagen för denna Bolagsbeskrivnings upprättande finns 14 anställda i Bolaget. Om exempelvis en anställds kapacitet, kompetens, erfarenhet och färdigheter inte utnyttjas effektivt, så blir detta ett särskilt problem i och med att det bara finns 14 anställda. Bolagets begränsade resurser innebär att de negativa konsekvenserna av felaktig resursallokering kan bli större än om Bolaget inte hade begränsade resurser. Då Bolaget kontinuerligt sonderar marknaden med målet att förvärva kompletterande teknikföretag som kan förbättra Bolagets existerande innehavs kunderbidande är hanteringen av Bolagets resurser ytterst viktig för att Bolaget ska kunna utvecklas som planerat där nämnda resurser disponeras på ett för Bolaget optimalt sätt, exempelvis genom att uppnå synergieffekter mellan sina innehav. Misslyckande med att utnyttja Bolagets resurser på ett optimalt sätt innebär kostnadsineffektivitet, vilket kan inverka negativt på Bolagets lönsamhet och omsättningstillväxt.

Bolaget bedömer att risken, för den händelse att den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som **medelhög**.

Risk för valuta- och metallkursförändringar

Externa faktorer såsom inflations-, valuta-, ränte- och metallkursförändringar kan ha inverkan på rörelsekostnader och försäljningspriser. Bolagets framtida intäkter och kostnader kan bli påverkade av dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll. Bolaget investerar både i svenska och utländska bolag, där portföljbolagens verksamheter är hänförliga till bland annat Kanada, USA, Island, Tyskland och Storbritannien. Inom Bolagets affärsben beträffande industriverksamhet är Tyskland en viktig marknad avseende handel med stål. Bolagets finansiella ställning kan således bli påverkad av valutakursförändringar.

Valutarisk avser risken att värdet på Bolagets tillgångar varierar på grund av förändringar i valutakurser. Bolagets risker relaterade till valutakursförändringar uppstår till följd av köp och försäljning i olika valutor och vid omräkning av balansposter i utländsk valuta till svenska kronor, samt till följd av förvaring av likvida medel i andra valutor på valutakonton.

Metallkursrisk avser risken att värdet på Bolagets tillgångar varierar på grund av förändringar i metallkurser. En del av Bolagets verksamhet är hänförlig till industriverksamhet och intäkterna hänförliga från industriverksamheten är således beroende av metallpriserna för olika råvaror. Metallpriser och råvaravgifter är volatila och cykliska och kan därför fluktuera kraftigt beroende på utbud och efterfrågan, särskilt i relation till den allmänna ekonomiska utvecklingen.

Bolaget bedömer att risken, för den händelse att den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som **hög**.

Risker relaterade till bolagsstyrning av portföljbolagen

Bolaget bedriver investeringsverksamhet med affärsidén att genom erfarenhet och kunskap identifiera och assistera bolag i en tidig tillväxtfas, där målet är att innehavet ska noteras inom 18 månader efter en investering. NanoCaps portföljbolag kan vara bolag med en kort historik. Portföljbolagen och deras ledningar kan sakna resurser och/eller kunskap om bolagsstyrning, tillämpliga lagar och regler. Således finns risk för att Bolagets portföljbolag kan förbise tillämpliga lagar och regler för exempelvis bolagsstämmor och emissioner, inklusive

att inte tillhandahålla förhandsanmälan med skälig tidsfrist för utnyttjande av företrädesrätter. Detta innebär att Bolaget dels kan exponeras mot portföljbolagens förbiseende av regler som kan leda till att Bolaget går miste om möjligheten att delta i till exempel bolagsstämmor och emissioner, dels kan Bolaget riskera att delta i bolagsstämmor eller emissioner som inte genomförs enligt tillämpliga regler, vilket i sin tur kan leda till ogiltighet och/eller anspråk gentemot Bolaget.

Om en eller flera av ovanstående risker blir verklighet, skulle detta kunna ha en väsentlig negativ påverkan på värdet av Bolagets finansiella anläggningstillgångar och intäkter i form av värdeförändringar av Bolagets investeringsportfölj samt NanoCaps verksamhet och resultat.

Aktieböcker förs vidare inte alltid av oberoende auktoriserade värdepapperscentraler eller liknande institut, utan aktieböcker kan i stället föras av enskilda bolags ledningsgrupper eller styrelser. Dessa kan sakna erfarenhet eller resurser för att föra aktieboken korrekt, vilket kan innebära att Bolagets ägarandel eller antal aktier påverkas negativt. I sin tur kan detta ha en negativ påverkan på värdet av Bolagets finansiella anläggningstillgångar och intäkter i form av värdeförändringar av Bolagets investeringsportfölj. NanoCap bedömer sannolikheten för att risken inträffar som **låg**.

Risker relaterade till Bolagets aktier

Risk för likviditetsbrist i marknaden för NanoCap aktien

NanoCap avser att uppta Bolagets aktier till handel på Nasdaq First North. Det finns risk för att handel i Bolagets aktie framgent inte kommer att utvecklas och således vara illikvid, vilket kan medföra svårigheter för innehavare att avyttra aktier, snabbt eller över huvud taget. Eftersom Bolaget huvudsakligen inte kommer ha någon annan verksamhet än att identifiera, utveckla och investera i andra verksamheter, riskerar bristen på annan verksamhet att negativt påverka likviditeten i Bolagets aktie. Utvecklingen av Bolagets aktiekurs påverkas av ett flertal faktorer, exempelvis utvecklingen av Bolagets verksamhet och investeringsportfölj, förändringar i Bolagets resultat och finansiella ställning, förändringar i marknaden förväntningar på Bolagets resultat, framtida vinster och utdelningar, efterfrågan på Bolagets aktier samt allmänna ekonomiska förhållanden.

En investerare som önskar sälja sitt innehav i Bolaget kan behöva sälja aktier med betydande förlust, eller inte kunna sälja alls, eftersom det föreligger en risk för att det vid en given tidpunkt inte finns köpare till aktierna eller inte finns köpare till aktierna för det pris som säljaren önskar. Det finns även en risk att NanoCaps aktier följer en allmän volatilitet på aktiemarknaderna, oaktat Bolagets resultat och prestation. I händelse att detta inträffar kan det ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och framtidsutsikter.

Bolaget bedömer att risken, för den händelse att den förverkligas, skulle ha en låg negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som **medel**.

Risk för utebliven utdelning

Per dags dato ges samtliga aktier rätt till samma 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 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.

Bolaget har en historisk utdelning om 0,25 SEK per aktie för räkenskapsåren 2020 respektive 2021. Bolaget antog också under räkenskapsåret 2021 en ny utdelningspolicy, där Bolaget avser att dela ut 0,38 SEK per aktie (0,25 SEK ordinarie plus 0,13 SEK extra).

Bolaget bedömer att risken, för den händelse att den förverkligas, skulle ha en låg negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som **medelhög**.

Risk för kurspåverkande försäljning av aktier av befintliga aktieägare samt utspädning genom framtida nyemissioner

Bolaget kan i framtiden komma att genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att anskaffa kapital. Samtliga sådana emissioner kan minska det proportionella ägandet och röstandel samt vinst per aktie för innehavare av aktier i Bolaget. Vidare kan eventuella nyemissioner få en

negativ effekt på aktiernas marknadspris. Vidare kan betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare, liksom en allmän marknadsförväntan om att en nyemission skulle kunna komma att genomföras, komma att påverka kursen på Bolagets aktie negativt.

Bolaget bedömer att risken, för den händelse att den förverkligas, skulle ha en låg negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som **medelhög**.

Risk för fluktuationer i aktiekursen för NanoCap aktien

Aktiekursen för Bolaget kan i framtiden komma att fluktuera kraftigt, bland annat till följd av kvartalsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Därutöver kan aktiemarknaden i allmänhet reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga till det operativa utfallet hos enskilda bolag.

Bolaget bedömer att risken, för den händelse att den förverkligas, skulle ha en låg negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som **medelhög**.

Risker relaterade till framtida försäljningar av aktier

BGF Foundation AB, som kontrolleras av Thomas Jansson genom såväl direkt som indirekt ägande, äger cirka 32 procent av kapitalet och 62 procent av rösterna i NanoCap. Eftersom

ägarbildningen är koncentrerad finns det risk för att Bolagets aktiepris sjunker väsentligt om det sker en omfattande försäljning från BGF Foundation AB. En framtida försäljning av aktier från denna aktör kan medföra en betydande negativ inverkan på Bolagets kursutveckling. Försäljning av stora mängder aktier, eller förväntan att en sådan försäljning är förestående, kan negativt påverka Bolagets aktiekurs och därtill riskera att minska investerarens intresse av att förvärva aktier i Bolaget.

NanoCap bedömer att risken, för den händelse att den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat. Sannolikheten att risken inträffar som **medel**.

Risker kopplade till val av handelsplats

Aktierna i Bolaget planeras att upptas till handel vid Nasdaq First North Growth Market, en alternativ handelsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. Bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market är inte skyldiga att följa samma regler som bolag vars aktier handlas på reglerad marknad, utan ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En investering i ett bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad. Bolaget bedömer risknivån som **låg**.

Bakgrund och motiv

NanoCap har som verksamhet att investera i tillväxtbolag, primärt onoterade, samt utveckla och lansera egna in-house projekt. Målet är att de bolag NanoCap investerar i inom en snar framtid ska organiseras och förberedas för notering. NanoCap har som mål att vara delaktiga i målbolagets affärs- och strategiutveckling. NanoCap är idag ett välpositionerat- och kapitaliserat bolag med en stark balansräkning som Bolaget framgent fortsätter att jobba med för att skapa ytterligare stabilitet och skapa fler investeringsmöjligheter. NanoCaps tillvägagångssätt har sedan grundandet definierats av långsiktighet där Bolaget har som riktmärke att äga mellan 10-20 procent i sina innehav. NanoCap har som ambition att tillsammans med sina innehav skapa de bästa förutsättningarna för utveckling samt lönsam tillväxt.

NanoCap har som mål att året 2025:

- Inneha tillgångar om 850-1250 MSEK, oberoende av antal innehav.
- Omsätta 65 - 100 MSEK i dotterbolagen.
- EBITDA-marginal 10,0 - 15,0 procent.

Motivet med listningen på Nasdaq First North Growth Market är att fortsätta skapa aktieägarvärden genom att på ett strukturerat sätt investera i nya bolag. Styrelsen för NanoCap gör en sammantagen bedömning att en listning av Bolagets aktier vid Nasdaq First North Growth Market medför bättre förutsättningar för framtida värdeskapande för Bolagets aktieägare. Detta sker genom en förbättrad likviditet i Bolagets värdepapper, ett ökat intresse för verksamheten och Bolaget från allmänheten, analytiker, institutionella investerare samt andra intressenter. Listningen vid Nasdaq First North Growth Market bedöms vidare utgöra en kvalitetsstämpel mot potentiella förvärv, samarbetspartners och leverantörer. Med stöd av ovan bedöms listningen därmed främja NanoCaps framtida tillväxt och utveckling.

Styrelsen för Nanocap Group försäkrar att, såvitt styrelsen känner till, den information som återges i Bolagsbeskrivningen är korrekt och att Bolagsbeskrivningen, såvitt styrelsen känner till, inte är föremål för några utelämnanden som kan tjäna för att förvränga den bild som Bolagsbeskrivningen ämnar ge och att all relevant information i protokoll från styrelsemöten, revisionsprotokoll och andra interna dokument ingår i Bolagsbeskrivningen.

Stockholm februari, 2023

NanoCap Group AB (publ)

Styrelsen

VD har ordet

Bästa aktieägare, vi tar nu steget till Nasdaq First North Growth Market!

NanoCap är ett investmentbolag som vill vara valet för investerare som efterfrågar en internationell portfölj av tillväxtbolag med stark egenföretagaranda. Vi har idag en diversifierad portfölj av innehav och riktar primärt fokus på internationella tillväxtbolag. Noteringen på Nasdaq ger oss möjligheten till större igenkänningsfaktor och fler investeringsmöjligheter då vi riktar stort fokus mot den internationella marknaden. Bytet till Nasdaq är ett naturligt steg i bolagets utveckling och vi ser fram emot att finnas på en global plattform.

Vår portfölj består av sammanlagt 17 innehav varav 13 är noterade. Några av bolagets kärninnehav är bl.a M.O.B.A Network, Tourn International, CGit, Mediacle Group samt vårt industribolag. NanoCaps tillvägagångssätt har sedan grundandet definierats av långsiktighet med ambitionen att tillsammans med våra innehav skapa de bästa förutsättningarna för utveckling samt lönsam tillväxt. Vi består idag av en organisation med lång erfarenhet och har en bevisad affärsmodell för att skapa tillväxt och värdeskapande. NanoCap sysselsätter med helägda dotterbolag ca 15 personer och gruppen som helhet drygt 300 personer (inräknat innehav med ägande över 5 procent).

NanoCaps verksamhet består av två affärsområden vilka kompletterar varandra för långsiktigt värdeskapande och kassaflöde; investeringsverksamhet och industriverksamhet. Med dessa två ben skapar vi långsiktig tillväxt i NanoCaps balansräkning för att över tid skapa avkastning till våra aktieägare.

Vi har de två senaste åren varit ett utdelningsbolag och vi har ambitionen att årligen lämna sådan utdelning att bolaget kan fortsätta sin tillväxttakt och uppnå bolagets kommunicerade mål.

Framgent kommer vi fortsätta jobba hårt för att skapa ytterligare stabilitet samt fler investeringsmöjligheter. Vi har en bred portfölj av företag inom attraktiva branscher där flertalet av våra innehav har goda möjligheter att ta större marknadsandelar och växa sina respektive affärer. Vi kommer fortsätta vara flexibla och kontinuerligt utvärdera våra innehav för att på bästa sätt allokera våra resurser och investera med bästa möjliga avkastning.

Varmt välkomna att följa med på vår resa!

Stockholm februari 2023

Christian Kronegård

VD NanoCap Group AB (publ)

Marknad

Informationen i denna Bolagsbeskrivning rörande marknadens storlek, tillväxt och övriga tendenser är Bolagets samlade bedömning baserad på såväl interna som externa källor som t.ex. oberoende nyhetskällor och marknadsrapporter från bl.a. Postnord och McKinsey. Samtliga referenser som återges i detta avsnitt inhämtades under februari 2023. Marknads- och verksamhetsinformation kan innehålla uppskattningar avseende framtida marknadsutveckling och annan framåtriktad information. Framåtriktad information innebär ingen garanti avseende framtida resultat eller utveckling, och verkligt utfall kan avvika väsentligt från de uttalanden som görs i den framåtriktade informationen.

Introduktion

NanoCap är ett investeringsbolag som skapar värde genom att huvudsakligen investera i tillväxtbolag och har två affärsben; investerings- resp. industriverksamhet. NanoCaps portföljbolag är verksamma inom flertalet branscher där majoriteten utgörs av olika typer av IT-bolag samt stålindustri. NanoCaps marknadsöversikt kommer därmed beskriva delar av de mest väsentliga portföljbolagens marknader som utgörs av: IT, e-sport/gaming, investeringar och stålindustrin.

Digitalisering och 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 internettillgänglighet inte minst under 2020 då coronaviruset påverkat hur människor fått anpassa sig till en mer digital värld. Enligt rapporten "Svenskarna och Internet 2022" utgiven av Internetstiftelse¹ använder drygt 94 % av Sveriges befolkning internet varje dag.

I rapporten framgår det även att nästan alla internetanvändare under 2022 använder e-legitimation där mobilt Bank-id har en särställning och når nya rekordnivåer. Framför allt har den dagliga användningen ökat kraftigt – från 47 % under 2021 till 71 % under 2022.

Företag och konsumenter interagerar till högre utsträckning genom digitala kanaler där ca. 80 % av alla kundinteraktioner bedöms vara digitala². 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. Bland NanoCaps portföljbolag verksamma inom IT kan bl.a. följande bolag nämnas: CGIT, Mediacle, Ayima, Tourn och JS Security. Flertalet av dessa portföljbolag erbjuder mjukvaruprogram (även kallat Software-as-a-Service, SaaS) till sina kunder, en marknad som värderades till drygt 186,6 miljarder USD globalt år 2022³.

¹ <https://svenskarnaochinternet.se/rapporter/svenskarna-och-internet-2022/sammanfattning/>

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%20technology%20tipping-point-final.pdf>

³ <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/saas-market-report>

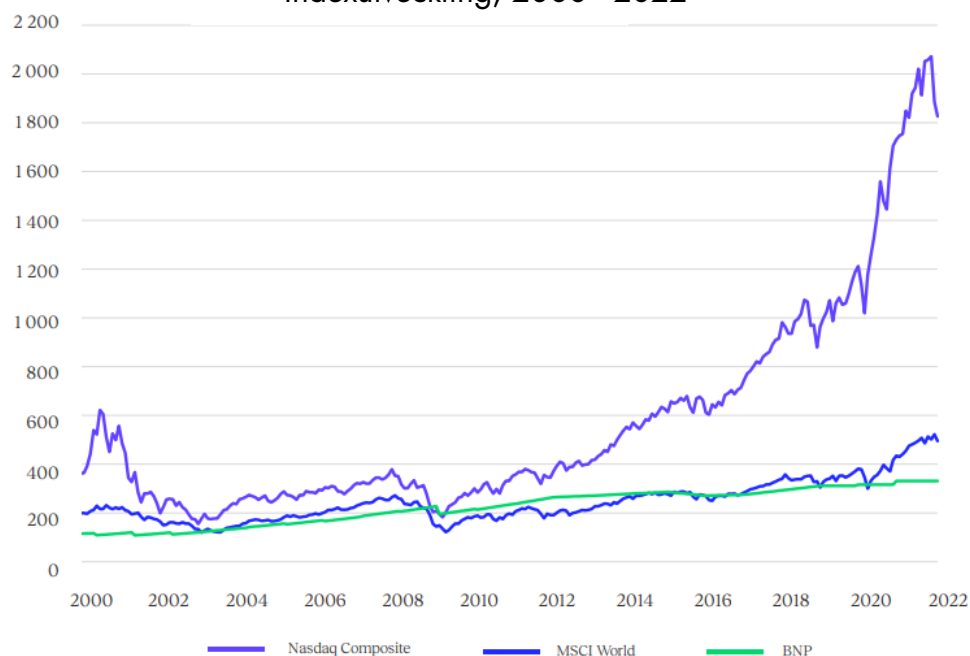
NanoCap ser under kommande år stark tillväxt inom denna sektor och kommer fortsätta investera inom sektorn när möjligheter ges. NanoCap spår att det under kommande år kommer utvecklas och användas fler produkter inom SaaS-lösningar än vad det görs idag och fler användare kommer finnas då lösningarna och produkterna blir lättare att använda för kunderna. NanoCap ser vidare potential inom området då bolag som utvecklas bra SaaS-lösningar tidigt når lönsamhet och har högre grad av skalbarhet än andra bolag med mer traditionell affärsmodell.

Tillväxstakten för SaaS-marknaden beräknas uppgå till 11 % CAGR från 2022 till 2028 som drivs av den digitalisering världen befinner sig i. SaaS-industrin är i ständig förändring – de allra största mjukvarubolagen, som t.ex. Adobe, Microsoft och IBM, tenderar till att lansera nya strategier mer frekvent för att ligga i framkant och investerar ofta i molntjänster för att öka kundbasen och penetrera nya geografiska marknader. Den allra största marknaden för SaaS återfinns i USA, som 2021 stod för drygt hälften av marknadsvärdet⁴.

Teknikindexet Nasdaq Composite har överträffat det breda globala börsindexet MSCI World med över tre gånger sedan 2020, se diagram nedan för jämförelse. Sedan början av 2020 har utvecklingen accelererat ytterligare, där en ökad digitaliseringsgrad gynnat sektorn. De aggregerade intäkterna för företagen som inkluderas i Nasdaqs Composite Index ökade från 1,2 biljoner USD (per 2003-01-31) till 5,3 biljoner USD (per 2021-06-30) motsvarande en tillväxt om 8,2 % CAGR⁵.

Säkerhetsaspekten är en utmaning som uppstår vid en mer digitaliserad värld då antalet cyberattacker ökar. Cyberbrottslingar attackerar såväl företag som privatpersoner. Enligt Identity Theft Resource Center, en ideell organisation som hjälper offer för identitetsstöld, ökade antalet rapporterade dataintrång med 14 % under 2022 Q1 jämfört med samma kvartal 2021. Ungefär 92 % av dataintrången härrörde från cyberattacker⁶.

Indexutveckling, 2000 - 2022



Källa: Indexutveckling av Nasdaq Composite och MSCI World samt BNP-tillväxt mellan 2020-2022, information levererad från Millistream

⁴ <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/saas-market-report>

⁵ <https://www.nasdaq.com/articles/nasdaq-composite-indextm%3A-50th-anniversary-brings-new-records-and-further-optimism>

⁶ <https://www.idtheftcenter.org/publication/q1-2022-data-breach-analysis/>

Cyberrisker är det största problemet för företag globalt 2022, enligt Allianz Risk Barometer. Företag oroar sig mer för ransomware-attacker, dataintrång och större IT-avbrott än för problem i affärs- och leveranskedjan, naturkatastrofer och covid 19-pandemin, som alla har drabbat företag hårt under de senaste åren⁷. Bland NanoCaps portföljbolag är JS Security exponerade mot denna marknad då de erbjuder datalagring och säkerhetsprodukter med blockchainteknologi som grundinfrastruktur. NanoCap bedömer sektorn som mycket intressant och ser tydlig tillväxt i området. Det finns inget som tyder på att sektorn inom under kommande år inte växer och är större om 5 - 10 år än vad det är idag. Det finns idag mängder med innovativa bolag med nischprodukter för såväl säkerhet som datalagring. Om man ser på samhällets utveckling senaste åren kan man konstatera att det i framtiden kommer behövas mer, bättre och enklare lösningar för att lagra data samt att skydda den. Produkterna måste anpassas för såväl den mindre som den medelstora användaren. NanoCap kommer när möjlighet ges fortsätta göra investeringar inom detta område då NanoCap spår att området kommer växa.

E-handel

E-handeln medför att konsumenterna 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 %, en ökning från 64 miljarder SEK (2020) till 185 miljarder SEK (2027)⁸.

Enligt PostNords senaste årsrapport över Norden, E-barometern 2021, har e-handelåret 2021 präglats av pandemin likt 2020. År 2020 har coronapandemin gett e-handeln en ordentlig skjuts framåt i sin utveckling som huvudsakligen härrör till lock-downs och prismedvetenhet hos konsumenterna. Covid-19-pandemins utbrott har dessutom lett till att

konsumenterna gör fler inköp på nätet och detta kommer troligen att påskynda ökningen av e-handeln. Den svenska e-handels totala omsättning växte med 24 miljarder under 2021, en ökning med 20 %. Mest växte dagligvarorna på nätet (35 %), följt av möbler och heminredning (27 %) och hemelektronik (23 %).

Enligt den senaste kvartalsrapporten från PostNords e-barometer 2022 Q3 sjönk dock e-handelstillväxten med under 5 % jämfört med samma period 2021; det är dock en upphämtning i jämförelse med första och andra kvartalet 2022, där E-barometern visade en nedgång på minus 8 %⁹. Den negativa tillväxten är ett resultat påverkat av bl.a. att samhället successivt har öppnats upp och konsumenterna har börjat återgå till konsumtionsmönster som före pandemin samt det osäkra konjunkturläget världen befinner sig i spåren av krisen i Ukraina. NanoCap har primärt exponering mot e-handelsmarknaden via portföljbolagen Partytjäm och HUBSO. Partytjäm har en e-handelsplattform där sällanköpsvaruhandel bedrivs huvudsakligen i form av partyartiklar, en bransch som bromsades kraftigt när tillställningar som bröllop, dop, födelsedagskalas och fester behövdes ställas in under pandemin. I takt med att samhället öppnats upp ser Bolaget att efterfrågan på dessa produkter återhämtat sig och ser framledes positivt på att fortsätta investera i e-handelsplattformar.

Gaming/Esport

NanoCaps intressebolag M.O.B.A. Network, där Bolaget äger drygt 22 %, erbjuder tjänster som bl.a. communities på esportmarknaden där intäkterna huvudsakligen genereras från annonsförsäljning på M.O.B.A.s community-plattformar. M.O.B.A.s intäkter drivs bl.a. av hur esport- och gamingmarknaden utvecklas; ju fler som börjar spela desto större sannolikhet att tillhörande tjänster som communities används bland dessa i syfte att förbättra spelupplevelsen.

⁷ <https://www.agcs.allianz.com/news-and-insights/news/allianz-risk-barometer-2022-press.html>

⁸ <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/e-commerce-software-market>

⁹ PostNords e-barometern 2022 Q3

Sektorn för gaming och esport befinner sig i en stark förändrings- och tillväxtfas och har en uppskattad tillväxt på 8,94 % (CAGR) från 2023 till 2028. Detta drivs bl.a. av ökande internetanslutningen, ökande användning av smartphones och tillkomsten av nätverksanslutningar med hög bandbredd, såsom 5G¹⁰. Esport och gaming är bland världens största underhållningsplattformar; 79 % av världens online befolkning ägnar sig nu åt spel på något sätt eller i någon form¹¹.

Globala esportsintäkter växte till 1 084 miljoner USD under 2021, en tillväxt på +14,5 % från år till år, upp från 947,1 miljoner USD 2020. Drygt 833,6 miljoner USD av intäkterna kommer från mediarättigheter och sponsring motsvarande över 75 % av den totala marknaden. Den globala publiken för livestreaming av spel nådde 728,8 miljoner år 2021, en ökning med +10,0 % från 2020¹². Inom esport möter Bolaget konkurrens på två områden. Dels vad gäller att attrahera målgruppen gamers och åskådare av esport till Bolagets communities, dels i samband med försäljning av reklam och sponsoravtal. Exempel på konkurrenter är Dotabuff.com, OP.gg, Champion.gg, Rankedboost.com, U.gg, LOLcounter.com.

Investeringsverksamheten

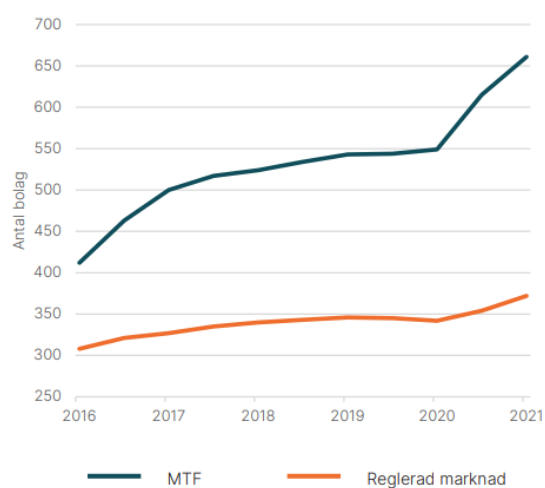
NanoCap har två affärsben, varav ett är investeringsverksamheten där även ett urval av Bolagets portföljbolag bedriver verksamhet inom investeringar.

Det finns idag drygt 1,2 miljoner företag i Sverige varav ca. 96 % utgörs av småföretag (färre än 10 anställda). Små och medelstora företag (0-249 anställda) utgör tillsammans 99,9 % av samtliga företag. De stora företagen med 250 eller fler anställda utgör således endast en promille av det totala antalet företag¹³. Således utgör SME-bolag en vital del av Sveriges

näringsliv och deras verksamheter har en stor betydelse för samhällsutvecklingen. I takt med att andelen småföretag som ansöker om lån och krediter har sjunkit¹⁴, har antalet bolag som noterats på handelsplatser i Sverige ökat.

NanoCap har ett brett investeringsmandat och inriktar sig primärt mot små och medelstora tillväxtbolag med en indikerad strategi att notera det. Antalet noterade bolag i Sverige uppgick till 1 033 per 2021-12-31, vilket är en ökning med 43 % på fem år sedan 2016¹⁵.

Noterade bolag i Sverige



Källa: Aktieägarstatistik, SCB

Vid inledningen av 2020 ägde nästan 2,3 miljoner svenska privatpersoner aktier i svenska aktiebolag. Antalet privata aktieägare ökade sedan under varje kvartal till över 2,7 miljoner vid utgången av 2021. Det innebär att trenden med ett ökande antal privata aktieägare har pågått i sju år i rad enligt Euroclears aktieägarrapport 2021.

¹⁰ <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/global-gaming-market>

¹¹ <https://newzoo.com/insights/trend-reports/how-consumers-are-engaging-with-games-in-2022>

¹² <https://newzoo.com/insights/trend-reports/newzoos-global-esports-live-streaming-market-report-2021-free-version>

¹³

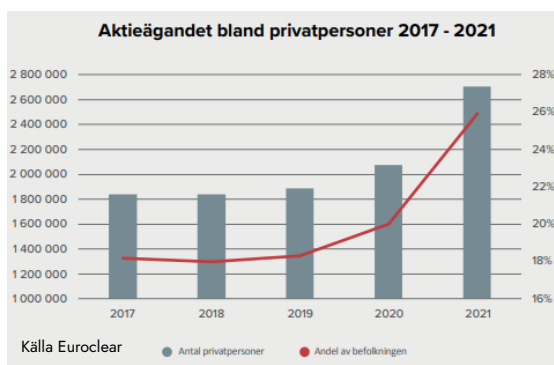
<https://tillvaxtverket.se/tillvaxtverket/statistikochanalys/statistikomforetag/foretagande/basfaktaomforetag.1719.html>

¹⁴

<https://tillvaxtverket.se/tillvaxtverket/statistikochanalys/statistikomforetag/foretagande/kapitalforsorjning.1611.html>

¹⁵

https://www.statistikdatabasen.scb.se/pxweb/sv/ssd/START__FM__FM0201__FM0201D/NoteradeAntalBolag/



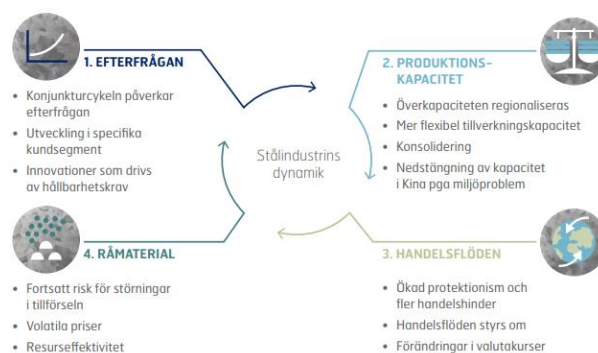
I rapporten framgår det även att investeringsviljan på den svenska aktiemarknaden under år 2020 och 2021 ökade kraftigt, trots att samhället varit starkt påverkat av pandemin. Under de senaste fem åren tillkom totalt sett 589 488 nya unika aktieägare. Av dessa tillkom hela 508 909 under 2020 och 2021. Detta innebär att en klar majoritet av alla nya aktieägare sedan 2016 har tillkommit de senaste två åren. Sett till en femårsperiod har antalet nya aktieägare ökat med 28 %¹⁶.

Trender på investeringsmarknaden

Under de senaste åren har en attitydförändring avseende notering av micro-bolag kunnat skådas. Det som tidigare ansågs vara för "tidigt" för att notera bolag är idag accepterat och blivit väletablerat. Idag noteras en stor andel bolag på samtliga av Sveriges MTF-plattformar och attraherar allt fler investerare inom micro-segmenetet. Denna trend är till fördel för NanoCap då Bolaget alltid haft som mål, att tillsammans med bolagsgrundare och medinvestorare, att notera sina innehav så snart målbolaget är moget. NanoCap ser noteringsprocessen som ett bra test för målbolaget - att klara en noteringsprocess ger en kvalitetsstämpel för framtiden. Noteringen är vidare ett effektivt styrmedel då de noterade innehaven måste rapportera och meddela marknaden om positiva och negativa händelser i bolagen vilket onoterade bolag generellt gör mer inkonsekvent.

Stålindustri

Inom NanoCaps affärsben industriverksamhet bedriver Bolaget handel med stål där Bolagets viktigaste marknader är Sverige och Tyskland. NanoCaps dotterbolag Precisionstål i Stockholm AB verkar på en smal nisch av den totala stålmarknaden. Enligt den senaste rapporten "Stållåret 2022" utgiven av Jernkontoret minskade efterfrågan på handelsfärdigt stål med 2,3 % i världen. I USA ökade efterfrågan med 2 % jämfört med 2021 och i Japan var utvecklingen oförändrad. Jernkontorets statistik t.o.m. Q3 2022 visar att efterfrågan på produkter av stål har minskat med 3,2 % jämfört med samma period föregående år. Den samlade produktionen av råstål i Sverige under 2022 landade på 4,4 Mton vilket är närmare 6 procent lägre än 2021¹⁷. Största marknaden för svenskt stål finns inom EU där Tyskland är det största mottagarlandet. USA är också en viktig marknad och på senare år har försäljningen till i Kina ökat markant¹⁸.



Källa SSAB Årsredovisning 2018

Precisionståls marknad kännetecknas av etablerade aktörer och krav på hög kvalitet och service, särskilt inom kundsegment som medicinteknik, fordon samt gruv- och anläggningsindustrin. Stålindustrins dynamik formas av globala megatrender inom efterfrågan på stål, leveranskapacitet, handelsflöden och råvarumarknader. Dessa i sin tur påverkas av globala trender som klimatförändringar och resursbrist, befolkningsökning, urbanisering och digitalisering¹⁹.

¹⁶ Euroclear aktieägarrapport 2021

¹⁷ <https://www.jernkontoret.se/globalassets/publicerat/stal-stalind/stalare2022--en-sammanstallning-fran-jernkontoret.pdf>

¹⁸ <https://www.jernkontoret.se/sv/stalindustrin/stalmarknaden/>

¹⁹

<https://www.ssab.com/sv-se/ssab-koncern/om-ssab/omvarldsfaktorer/stalmarknaden-och-ssabs-position>

Under 2020 förekom störningar i leveranskedjorna i Europa såväl som i Nord- och Sydamerika p.g.a. pandemin som påverkade många kundsegment. Många stålproducenter minskade sin kapacitet under den inledande nedgången och i takt med att efterfrågan förbättrades steg priserna mot slutet av 2020 och fortsatte uppåt under större delen av 2021²⁰.

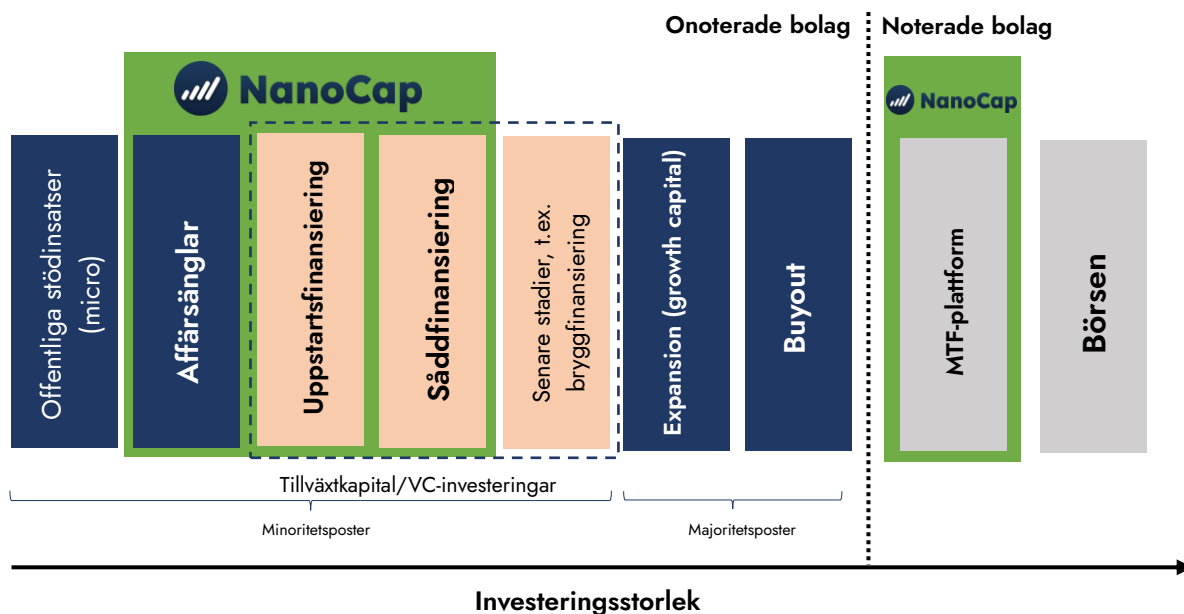
Tiden strax efter utbrottet av konflikten i Ukraina köpte många stora aktörer så mycket stålprodukter de kunde - allt för att inte stå tomma. När detta material efter några månader levererats, började behoven i marknaden vika. Byggprojekt sköts upp p.g.a. kostnadsproblem och fordonsindustrin fick nya utmaningar att få fram komponenter och fulla lager och sjunkande behov ledde därmed till lägre spotpriser²¹.

Konkurrenssituation

Inom investeringsverksamheten konkurrerar NanoCap med flertalet olika typer av investeringsbolag tack vare att Bolaget har ett brett investeringsmandat. Primärt investera NanoCap i tillväxtbolag med marknadsvärde upp till 100 MSEK. Denna typ

av finansiering kategoriseras som Venture Capital ("VC"), som är en typ av investeringsstrategi även kallat tillväxtkapital, investeras ofta i nystartade bolag med hög risk, hög potential, tillväxtambitioner och stort behov av nytt kapital för att ta nästa steg i bolagets utveckling. Se grönmarkerat område i illustrationen nedan för att se vart NanoCap är positionerade. Tillväxtkapitalet utgörs av tre faser: uppstartsfinansiering, såddfinansiering samt senare stadier. Bolagets investeringar kännetecknas generellt av bolag som befinner sig i en tidig tillväxtfas och därför bedöms investeringsbolag som t.ex. Stockwik, Wellstreet, Transferator, Katalysen Ventures samt institutionella investerare som fokuserar på bolag i motsvarande fas vara huvudsakliga konkurrenter.

Inom industriverksamheten konkurrerar Bolaget främst med stålföretag som erbjuder leveransprecision, kvalitet och konkurrenskraftiga priser. NanoCaps dotterbolag Precisionstål tar produktionsuppdrag i hård konkurrens med ett stort antal andra bolag; stora grossister som BE Group, Tibnor samt Damstahl samt mindre lokala grossister som Ståldepån, Bengt Greinert, Gästrike Stål samt Stena Stål.



²⁰ <https://www.ssab.com/sv-se/ssab-koncern/om-ssab/omvarldsfaktorer/stalmarknaden-och-ssabs-position>

²¹ https://www.begroup.se/kommunikation/marknadsanalys/marknadsanalys_2022_hostmys

Verksamhetsbeskrivning

Detta är NanoCap Group AB (publ)

NanoCap har som verksamhet att investera i tillväxtbolag, primärt onoterade, samt utveckla och lansera egna in-house projekt. Målet är att de bolag NanoCap investerar i inom en snar framtid ska organiseras och förberedas för notering. NanoCap har som mål att vara delaktiga i målbolagets affärs- och strategiutveckling.

Historik

Våren 2014 inledde NanoCap sitt omstruktureringsarbete och blev det bolag NanoCap är idag, ett investeringsorienterat bolag som vill vara valet för investerare som efterfrågar en internationell portfölj av tillväxtbolag med egenföretagaranda.

Bolaget har per 2022-12-31 17 st innehav varav majoriteten av investeringarna har genomförts i tidiga skeden i bolagens utveckling, detta i linje med NanoCaps strategi. NanoCaps utgångspunkt är att med lönsam affärsmodell utveckla sina innehav, så länge NanoCap ser fortsatt potential för värdeskapande. NanoCap är inte begränsat till specifika branscher i sitt sökande efter investeringsobjekt, erfarenheten visar att det grundläggande i god affärsverksamhet är applicerbart i alla branscher och bolag.

Affärsidé

NanoCap skall investera i tillväxtbolag med stark egenföretagaranda.

Vision

NanoCap vill vara valet för investerare som efterfrågar en internationell portfölj av tillväxtbolag med egenföretagaranda.

NanoCaps verksamhet

Verksamheten sysselsätter med helägda dotterbolag ca 15 personer och gruppen som helhet drygt 300 personer (innehav där NanoCaps ägande överstiger 5 %). Verksamheten kan delas upp i två ben:

1. Investeringsverksamhet

NanoCap investerar direkt och genom dotterbolag samt partnerskap i tillväxtbolag. Inom 18 månader vill NanoCap att innehavet ska noteras.

2. Industriverksamhet

NanoCap utvecklar, förvärvar och förädlar dotterbolag primärt inom industri för att skapa kassaflöde för framtida investeringar och täcka centrala kostnader.

Dessa två ben skapar långsiktig tillväxt i NanoCaps balansräkning för att över tid skapa avkastning till Bolagets aktieägare.

NanoCap består idag av en organisation med lång erfarenhet och har en bevisad affärsmodell för att skapa tillväxt och värdeskapande. NanoCaps tillvägagångssätt har sedan grundandet definierats av långsiktighet där Bolaget har som riktmärke att äga mellan 10-20 procent i respektive innehav. Ambitionen är att tillsammans med NanoCaps innehav skapa de bästa förutsättningarna för utveckling samt lönsam tillväxt.

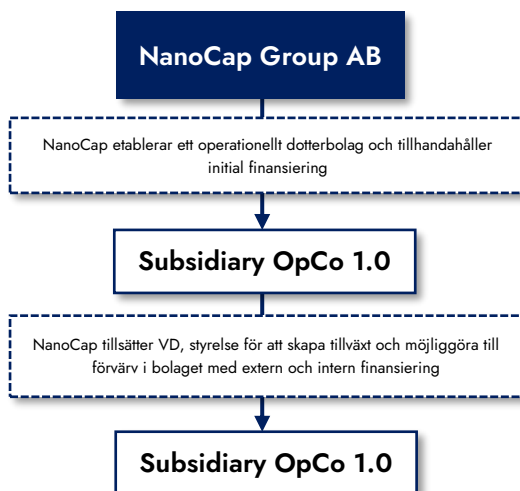
Affärsmodell

Investeringsverksamheten

NanoCaps investeringsverksamhet inleddes våren 2014 och bedrivs med följande tre metodiker:

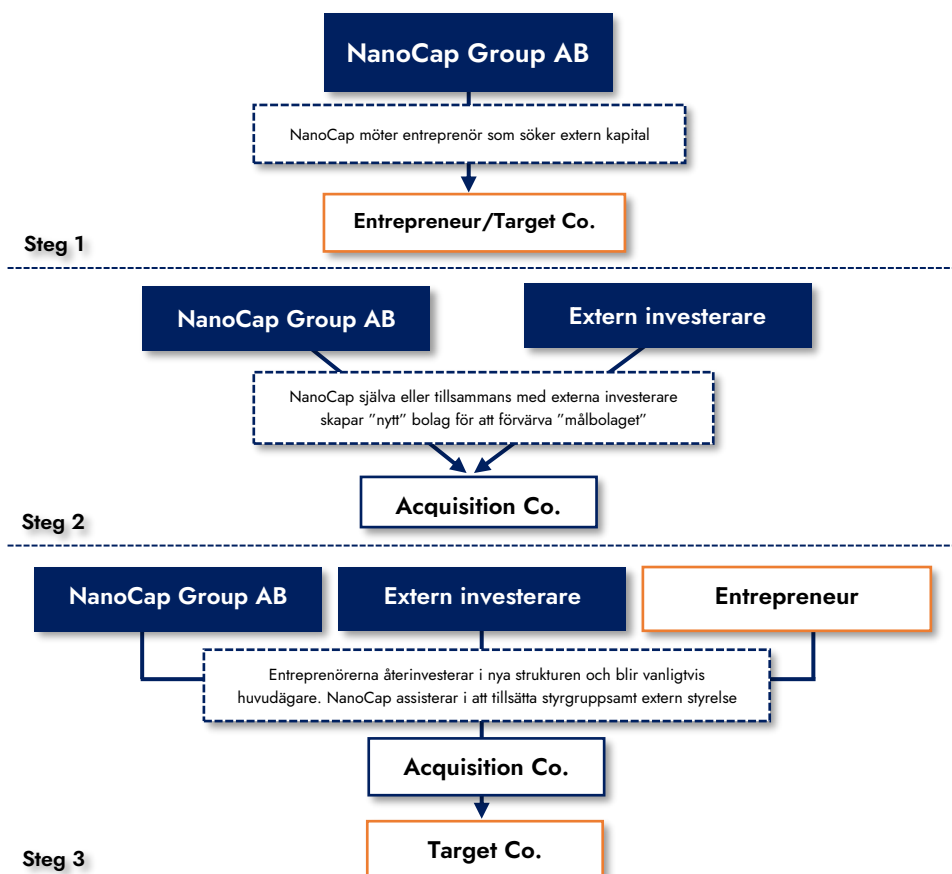
1. In-house

NanoCap startar dotterbolag och verksamhet som initialt finansierats med egna medel. NanoCap tillsätter VD och styrelse för att skapa tillväxt och möjliggöra till förvärv i bolaget med extern och intern finansiering.



2. VC-modellen

NanoCap initierar dialog med entreprenör som söker externt kapital. NanoCap skapar ny struktur (VC-struktur) där NanoCap själva eller tillsammans med externa investerare skapar "nytt" bolag för att förvärva "målbolaget". Entreprenörerna återinvesterar i nya strukturen och blir vanligtvis huvudägare. NanoCap assisterar i tillsättande av styrgrupp samt extern styrelse. Strukturen anpassas efter affärsplanen som skapas.



3. Rak investering

NanoCap identifierar moget bolag som söker kapital och inleder dialog. NanoCap investerar i bolaget eller förvärvar begagnade aktier.



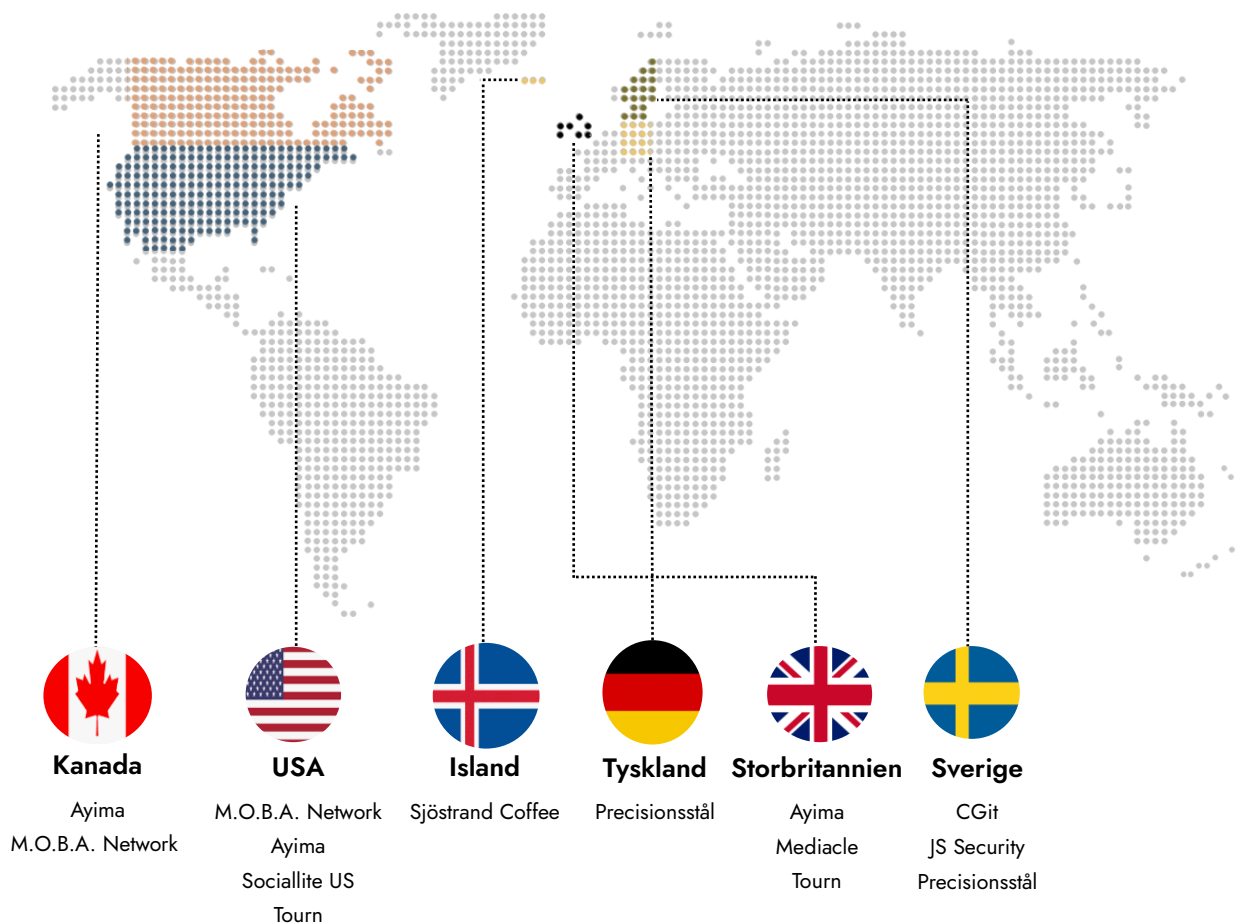
Industriverksamhet

Industriverksamheten består av ett helägt dotterbolag, Precisionsstål i Stockholm AB. Verksamheten i dotterbolaget består primärt av försäljning samt trading av precisionsstål och metaller. Precisionsstål grundades 1987 och bedriver verksamhet inom precisionstål och har kunder i hela Sverige samt utomlands. Bolaget är specialiserat inom specialstål och lagerhåller och förädlar stålprodukter. Kunderna är såväl internationella storbolag som lokala mekaniska verkstäder för specialprodukter med hög kvalitet. Försäljningen fördelas på 100-tals kunder.

Industriverksamheten kompletterar således koncernen och möjliggör NanoCaps övergripande strategi om att investera i existerande samt nya bolag för att skapa långsiktig lönsam tillväxt. I industriverksamheten pågår ett kontinuerligt arbete, tillsammans med respektive verksamhetsansvarig, att effektivisera och utveckla dotterbolagen med ett fokus på ett förbättrat kassaflöde

Geografisk översikt

Nedan presenteras länder NanoCap är verksamma på genom ett urval av innehav.



Historik i korthet

2014

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

**2015-
2018**

NanoCap utökar sin portfölj av innehav och investerar i bl.a läkemedelsbolaget Double Bond Pharmaceuticals*, fondkommissionären Partner FK, kaffebolaget Sjöstrand Coffee*, iGaming-bolaget Future Gaming Group*, Londonbaserade sökoptimeringsbolaget Ayima, AI-bolaget CGit, elfordonsbolaget Zoomability* samt sjsätter sitt in-houseprojekt ORGO TECH. NanoCap grundar också under perioden e-sportbolaget M.O.B.A Network.

2019

NanoCaps in-houseprojekt Game Chest Group noteras på Spotlight Stock Market i början av året och Mediacle Group bildas genom omvänt förvärv. NanoCap bildar dotterbolag i USA med avsikt att över tid skapa en bas för att identifiera fler investeringar för såväl NanoCap direkt som för sina innehav.

2020

NanoCaps in-houseprojekt ORGO TECH genomför strukturaffär genom förvärv av HUBSO och blir sedan HUBSO Group. Utöver detta investerar NanoCap i Mandel Design och JS Security Technologies. Mandel Design noteras på Spotlight Stock Market 2020.

2021

NanoCaps innehav JS Security Technologies noteras på Spotlight Stock Market samtidigt som NanoCap genomför ytterligare investeringar i innehaven Tourn International samt CGIT. NanoCap avyttrar bl.a. Zoomability.

2022

NanoCap avyttrar ett dotterbolag inom industriverksamheten, W & IT Solutions AB och blir delägare i det NGM Nordic MTF-noterade bolaget Partytjäm International AB. NanoCaps in-house projekt ANTCO. Investment Group AB noteras på NGM Nordic SME. NanoCaps dotterbolag MyFirstApp Group avyttrar sin verksamhet inom ed-tech till det Spotlight-noterade bolaget ObsteCare där MyFirstApp Group blir ny huvudägare.

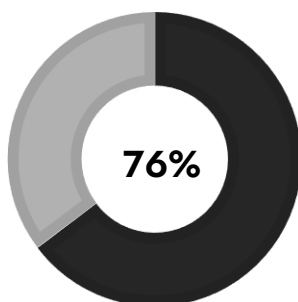
*avyttrat vid Bolagsbeskrivningens upprättande

Portföljbolagen

NanoCap har per 31 december 2022 en diversifierad portfölj bestående av totalt 17 innehav, varav noterade bolag uppgår till 13. 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.

Noterade innehav	NanoCaps kapitalandel	Verksamhet
ANTCO. Investment Group	38,88%	Investeringar
M.O.B.A. Network	22,78%	e-Sport
Partytajm International	22,48%	E-handel
CGIT	16,66%	IT-mjukvara
Game Chest Group	16,26%	Gaming
Ecore Group	13,05%	E-handel
JS Security	12,24%	IT-säkerhet
HUBSO Group	12,42%	IT-mjukvara
Sociallite US	11,38%	Lead-generation
Ayima Group	10,76%	IT-SEO
Mediacle Group	5,68%	Lead-generation
Tourn International	4,93%	IT-social media
Safe Lane Gaming	2,32%	Gaming

Ej noterade innehav	NanoCaps kapitalandel	Verksamhet
Partner FK	~7%	Fondkommissionär
MyFirstApp Group AB	~76%	IT
WaVR Tech	~3,5%	IT & VR
Precisionstål i Stockholm AB	100%	Stålindustri



NanoCaps noterade bolag i sin investeringsportfölj per 2022-12-31 uppgår till 76 %

Portföljbolagen

Nedan presenteras ett urval av NanoCaps noterade portföljbolag vars information är baserad på uppgifter som Bolaget har erhållit från portföljbolagens styrelse och ledning samt bolagens senaste kvartalsrapport.



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. ANTCOs tillväxtstrategi bygger på att förvärva strategiska minoritetsandelar i företag med syfte att förbättra kunderbjudandet, stärka marknadspositionen (genom t.ex. konsolidering) och uppnå synergieffekter mellan sina innehav.

Investeringsår: 2022

Noteringsår: 2022

Bransch: Investeringar

NanoCaps kapitalandel per 31/12-2022: 38,9 %

Substansvärde per 31/12-2022: 16,0 MSEK



Partydax, bildat 2010, har sedan lanseringen av www.partytjym.se sålt partyartiklar och dekoration till olika högtider som bröllop, kalas, dop och andra högtider. Partytjyms affärsidé är att driva, utveckla och förvärva tjänster och bolag inom e-handelssegmentet och Bolagets vision är att bli en ledande e-handelsaktör inom sin nisch.

Investeringsår: 2022

Noteringsår: 2021

Bransch: E-handel

NanoCaps kapitalandel per 31/12-2022: 22,5 %

Substansvärde per 31/12-2022: 2,4 MSEK



MOBA NETWORK

M.O.B.A. Network driver genom verksamhetsbolaget ett flertal community-webbplatser som är inriktade mot välkända och etablerade data- och konsolspel titlar som exempelvis League of Legends. M.O.B.A. bedriver bl.a. e-sport nätverket mobafire.com, är ett av världens största nätverk inom sitt segment. MOBA har huvudkontor i Stockholm med dotterbolag i Vancouver och Bolagets nätverk genererar upp till 300 miljoner sidvisningar i månaden varav USA står för drygt 30 % av dessa och omkring 20 – 30 miljoner spelare besöker Bolagets nätverk i månaden.

Investeringsår: 2018

Noteringsår: 2019

Bransch: E-sport

NanoCaps kapitalandel per 31/12-2022: 22,8 %

Substansvärde per 31/12-2022: 110,6 MSEK



CGit

CGit är ett konsultdrivet företag med spetskompetens och marknadsledande lösningar inom avancerad IT-infrastruktur. Med engagemang, tillgänglighet och flexibilitet hjälper vi företag att få ut det mesta av sin IT-plattform och Datacenterlösningar. De senaste drygt fyra åren har bolaget haft stor framgång inom datacenter för utveckling inom AI med flera stora installationer.

Investeringsår: 2017

Noteringsår: 2018

Bransch: IT-mjukvara

NanoCaps kapitalandel per 31/12-2022: 16,7 %

Substansvärde per 31/12-2022: 23,5 MSEK

GAME CHEST

Game Chests affärsidé är att erbjuda innovativa och digitala plattformar riktade mot spelmarknaden. Bolaget driver försäljning av digitala produkter och tjänster mot spelintresserade världen över i alla åldrar. Försäljningen sker i dagsläget inom följande: Abonnemangsförsäljning av spel, direktförsäljning av spel, annonsförsäljning, biljettförsäljning, försäljning av medlemskap och genom affiliateverksamhet där alla försäljningskanaler riktat åt samma målgrupp, spelintresserade.

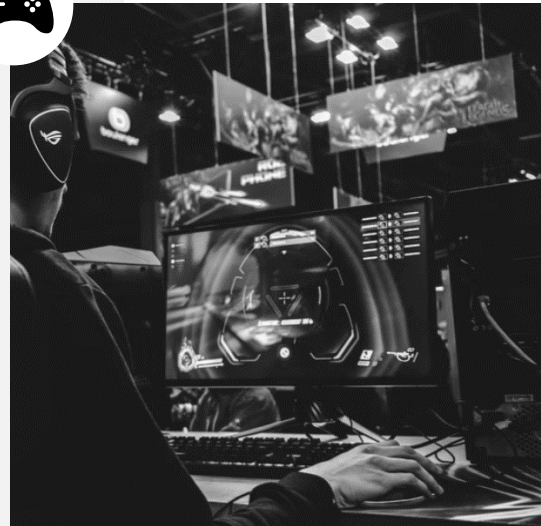
Investeringsår: 2017

Noteringsår: 2019

Bransch: Gaming

NanoCaps kapitalandel per 31/12-2022: 16,3 %

Substansvärde per 31/12-2022: 0,7 MSEK



HUBSO GROUP

HUBSO är en hub som verkar inom sk "creator economy", och brinner för att transformera kreatörer till nya generationens entreprenörer. HUBSO erbjuder en helhetslösning och hanterar infrastrukturen bakom varumärkena. Affärsmodellen består av att HUBSO ingår partnerskap med välrenommerade kreatörer som bedöms ha god potential att skapa ett kommersiellt framgångsrikt varumärke.

Investeringsår: 2017

Noteringsår: 2018

Bransch: E-commerce

NanoCaps kapitalandel per 31/12-2022: 12,4 %

Substansvärde per 31/12-2022: 6,4 MSEK





JS Security

JS Security är en cybersäkerhetskoncern som bildades 2019. Bolaget har spetskompetens inom informations- samt datasäkerhet. Bolagets tjänster är baserade på decentraliserad lagring av information, filer och data vilket gör dessa i det närmaste oåtkomliga för obehöriga.

Investeringsår: 2020

Noteringsår: 2021

Bransch: IT-säkerhet

NanoCaps kapitalandel per 31/12-2022: 12,2 %

Substansvärde per 31/12-2022: 1,1 MSEK




ECORE GROUP

Ecore Group är en svensk koncern som förvärvar och vidareutvecklar bolag inom e-handel med fokus på att skapa en lönsam tillväxt. Ecore Group har som vision att vara en långsiktig förvävsorienterad aktör inom e-handel.

Investeringsår: 2019

Noteringsår: 2019

Bransch: E-commerce

NanoCaps kapitalandel per 31/12-2022: 13,0 %

Substansvärde per 31/12-2022: 1,9 MSEK



SOCIALLITE US

A B

Sociallites affärsidé är att förvärva, utveckla och driva bolag och plattformar inom SaaS, leadgenerering och prestationsbaserad marknadsföring online. Bolaget driver sin verksamhet i Sverige och verkar på global basis genom sina plattformar och digitala produkter. Via dessa attraherar bolaget leads världen över till sina kunder. Framledes har bolaget för avsikt att gå in på fler marknader genom förvärv av plattformar och/eller bolag i såväl nya som befintliga affärsområden.

Investeringsår: 2019

Noteringsår: 2019

Bransch: Lead-generation

NanoCaps kapitalandel per 31/12-2022: 11,4 %

Substansvärde per 31/12-2022: 1,0 MSEK



AYIMA

Ayima grundades i Storbritannien år 2007 och Bolaget och är primärt verksam i Sverige, USA, Kanada och Storbritannien. Ayima är ett konsultbolag med huvudkontor i London där tjänster primärt hänförliga till digital marknadsföring utgör kärnverksamheten. Från kontoret i London bedrivs den tekniska utvecklingen av mjukvarusystem, vilka är grunden till Ayimas tjänsteerbjudande. Ayimas vision är att bli den ledande aktören på marknaden genom sin expertis och egenutvecklade verktyg inom IT-sök.

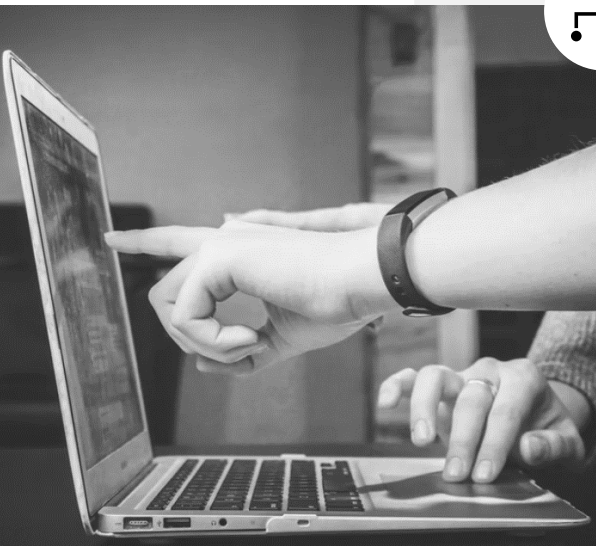
Investeringsår: 2017

Noteringsår: 2017

Bransch: IT/SEO

NanoCaps kapitalandel per 31/12-2022: 10,8 %

Substansvärde per 31/12-2022: 3,1 MSEK



SLG

SAFE LANE — GAMING

Safe Lane Gaming är ett svenskt förvärvsintensivt bolag inom spelindustrin. Bolaget utvecklar, förvärvar och förvaltar spel för samtliga plattformar tillgängliga för allmänheten. Koncernen består av moderbolaget Safe Lane Gaming AB (publ) med dotterbolagen Battlecamp AB samt Raketspel interaktiva produktioner AB. Bolaget äger även speltillgångarna till bl.a. Idle War Camp, Death Dungeon samt Fan of Guns.

Investeringsår: 2023

Noteringsår: 2022

Bransch: Gaming

NanoCaps kapitalandel per 31/12-2022: 7,93 %

Substansvärde per 31/12-2022: 744 TSEK



mediacle

Mediacle Group:s affärsidé är att erbjuda ett brett spektrum av digitala tjänster och IT-lösningar till en global kundkrets, framförallt inom sektorn för iGaming och lead generation samt genom egna B2C-portaler inom iGaming.

Investeringsår: 2016

Noteringsår: 2016

Bransch: Lead-generation

NanoCaps kapitalandel per 31/12-2022: 5,7 %

Substansvärde per 31/12-2022: 7,3 MSEK

TOURN

TOURN bygger och driver teknologi för influencer marketing genom sociala medier. TOURNs automatiserade digitala plattformar gör det möjligt för varumärken, innehållsproducenter och influencers av alla storlekar och kategorier att generera intäkter, administrera sin verksamhet och upphovsrättskydda sitt innehåll. Bolaget grundades 2013 och är idag en av de ledande aktörerna i norra Europa.

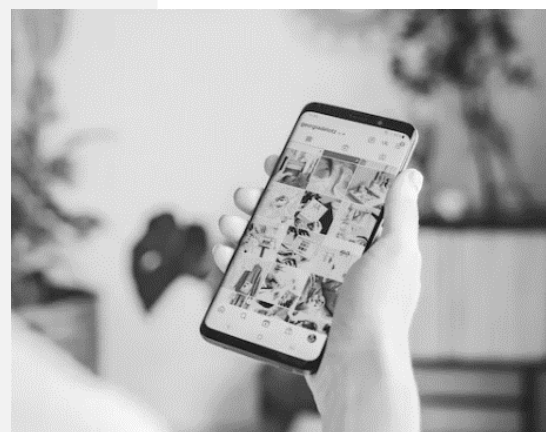
Investeringsår: 2013

Noteringsår: 2013

Bransch: IT/Social Media

NanoCaps kapitalandel per 31/12-2022: 4,9 %

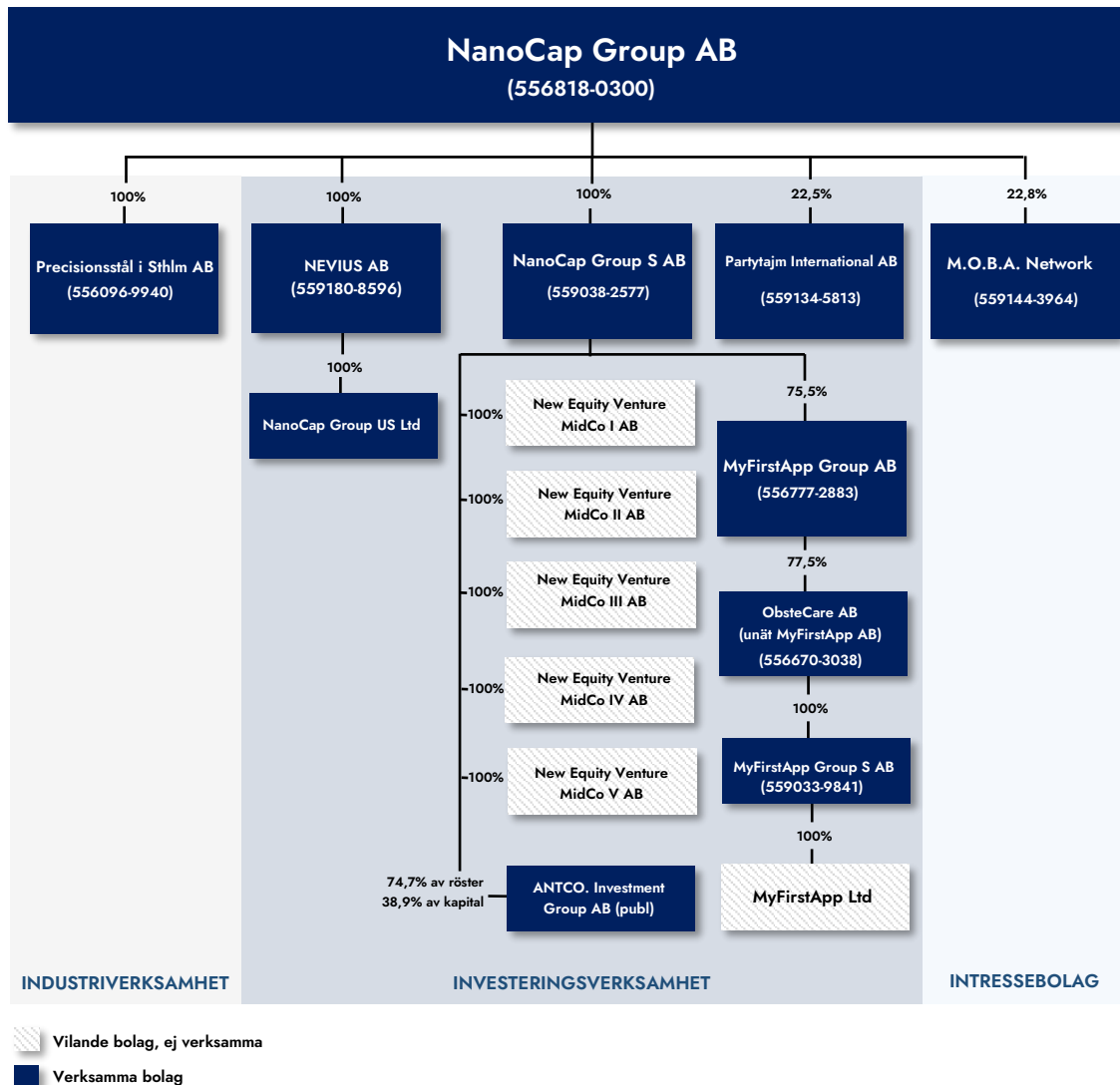
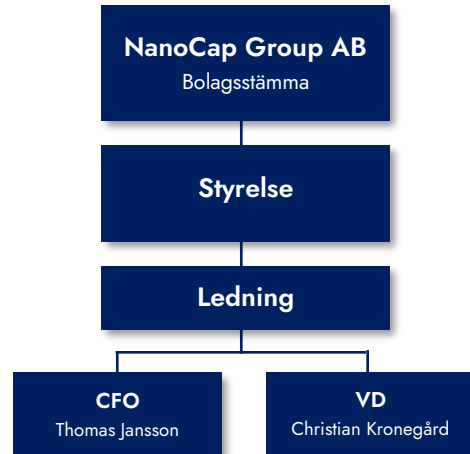
Substansvärde per 31/12-2022: 8,0 MSEK



Koncern- och organisationsstruktur

NanoCap Group AB (publ) (556818-0300) är moderbolag med tre dotterbolag: NanoCap Group S AB, NEVIUS AB samt Precisionsstål i Stockholm AB.

Bolaget har 14 anställda vid Bolagsbeskrivningens upprättande; organisationsstrukturen är uppbyggd enligt bild till höger. Bolagets organisationsstruktur möjliggör korta ledtider och hög grad av handlingskraftighet.



Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelsen			Oberoende i förhållande till	
Namn	Befattning	Ledamot sedan	Bolaget och bolagsledningen	Bolagets större aktieägare
Kristoffer Martin	Styrelseordförande	2021	Oberoende	Oberoende
Thomas Jansson	Styrelseledamot/CFO	2012	Beroende	Beroende
David Nylén	Styrelseledamot	2022	Oberoende	Oberoende
Anders Bergström	Styrelseledamot	2021	Oberoende	Oberoende
Marcus Carning	Styrelseledamot	2021	Oberoende	Oberoende

Styrelseordförande

Kristoffer Martin

Kristoffer Martin, född 1979, styrelseordförande i NanoCap sedan 2021. Kristoffer har sin bakgrund inom idrotten och är en erfaren ledare. Kristoffer ingår idag i Frölunda Indians tränarstab för seniorlaget.

Aktieinnehav i NanoCap: 2 314 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

Thomas Jansson

Thomas Jansson, född 1979, styrelseledamot sedan juni 2012. Thomas var under 2017 - 2019 Bolagets styrelseordförande samt VD under åren 2014 fram t.o.m. våren 2022. Thomas har en masterexamen från Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm med inriktning industriell ekonomi och har under sin karriär varit verksam inom såväl detaljhandel som dagligvaruhandel. Vidare har Thomas lång erfarenhet inom finansbranschen, ledarskap och bolagsstyrning. Thomas har, genom NanoCap, varit med och genomfört ett antal lyckade börsnoteringar; i såväl bolag han själv grundat som bolag han investerat i.

Aktieinnehav i NanoCap: direkt ägande uppgående till 2,74 % av rösterna resp. 4,98 % av kapitalet samt indirekt genom bolaget BGF Foundation AB uppgående till 59,71 % av rösterna resp. 26,59 % av kapitalet

Delägarskap över tio procent de senaste fem åren:

Bolag	Tidsperiod
BGF Foundation AB (direkt och via Stiftelsen Familjen CTG Jansson)	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

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

Styrelseledamot

David Nylén

David Nylén, född 1983, styrelseledamot i NanoCap sedan 2022. David är jurist med mer än 10 års erfarenhet från advokatbyråer och internt på företaget. Davids expertområden inkluderar M&A, kapitalmarknader och kommersiella avtal.

Aktieinnehav i NanoCap: inga aktier

Delägarskap över tio procent de senaste fem åren:

Bolag	Tidsperiod
Shortly Law Sweden AB	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

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

Styrelseledamot

Anders Bergström

Anders Bergström, född 1966, styrelseledamot i NanoCap sedan 2021. Anders har en lång karriär i börsnoterad miljö, bland annat som grundare av True Heading. Även grundare av Seapilot, en av världens första appar för navigering till sjöss.

Aktieinnehav i NanoCap: inga aktier

Delägarskap över tio procent de senaste fem åren:

Bolag	Tidsperiod
BATAEO AB	Pågående
AETEB Holding AB	Pågående
THPAB	Pågående
True Heading AB	Avslutad
Seapilot AB	Avslutad

Tvångslikvidation och konkurs

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

Styrelseledamot

Marcus Carning

Marcus Carning, född 1989, styrelseledamot i NanoCap Group sedan 2021. Marcus har en karriär inom logistik och strategisk planering på bland annat SAS och Bring. Utbildad i företagsekonomi vid Södertörns högskola och utbildad Pilot via svensk pilotutbildning.

Aktieinnehav i NanoCap: inga aktier

Delägarskap över tio procent de senaste fem åren: inga

Tvångslikvidation och konkurs

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

Ledande befattningshavare

Verkställande direktör

Christian Kronegård

Christian Kronegård, född 1988, är VD i Bolaget sedan 2022. Christian har en lång erfarenhet att sitta i såväl noterade som onoterade företags styrelser.

Aktieinnehav i NanoCap: 10 aktier

Delägarskap över tio procent de senaste fem åren:

Bolag	Tidsperiod
Apex Solutions AB	Pågående

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.

CFO

Thomas Jansson

Se beskrivning ovan under styrelse.

Revisor

På årsstämman den 25 maj 2022 omvaldes Parsells Revisionsbyrå till NanoCaps revisor för tiden fram till slutet av nästa årsstämma, med Jan Hamberg, auktoriserad revisor och medlem i FAR, föreningen för revisorer och rådgivare, som huvudansvarig revisor. Adress och kontaktuppgifter till revisorn återfinns i slutet av Bolagsbeskrivningen.

Styrelsens och ledande befattningshavares bolagsengagemang de senaste fem åren:

Namn	Bolag	Position	Tidsperiod
Kristoffer Martin <i>Styrelseordförande</i>	NanoCap Group AB (publ)	Styrelseordförande	Pågående
	NanoCap Group S AB	Suppleant	Pågående
	MyFirstApp Group AB (publ)	Ledamot	Pågående
	ANTCO. Investment Group AB (publ)	Ledamot	Pågående
	NEVIUS AB	Suppleant	Pågående
Thomas Jansson <i>Styrelseledamot</i> <i>CFO</i>	NanoCap Group AB (publ)	Ledamot	Pågående
	Iron Branch Invest AB	Ledamot	Pågående
	Precisionstål i Stockholm Aktiebolag (publ)	Styrelseordförande	Pågående
	BGF Foundation AB	Ledamot	Pågående
	Iron Branch PVC AB	Ledamot	Pågående
	Stiftelsen familjen CTG Jansson	Ledamot	Pågående
	W & IT Solutions AB	Ledamot	Avslutad
	MyFirstApp Group AB (publ)	Ledamot	Avslutad
	HUBSO GROUP AB (publ)	VD	Avslutad
	BackCap AB	Ledamot	Avslutad
	New Equity Venture MidCo VI AB	Ledamot	Avslutad
	NanoCap Group S AB	Ledamot	Avslutad
	ANTCO. Investment Group AB (publ)	Ledamot	Avslutad
	Online Gaming Info OGI Holding AB	Suppleant	Avslutad
	Smallroom Group AB	Suppleant	Avslutad
	Partytajm International AB (publ)	Ledamot	Avslutad
	M.O.B.A. Network AB	Ledamot	Avslutad
	NEVIUS AB	Ledamot	Avslutad
	New Equity Venture MidCo I AB	Ledamot	Avslutad
	New Equity Venture MidCo IV AB	Ledamot	Avslutad
	New Equity Venture MidCo III AB	Ledamot	Avslutad
	New Equity Venture MidCo V AB	Ledamot	Avslutad
	New Equity Venture MidCo II AB	Ledamot	Avslutad
Apex Solutions AB	Suppleant	Avslutad	
Ecore Group AB (publ)	Ledamot	Avslutad	
JS Security Technologies Group AB	Ledamot	Avslutad	
AB B21 Partners	Ledamot	Avslutad	
David Nylén <i>Styrelseledamot</i>	NanoCap Group AB (publ)	Ledamot	Pågående
	Techster AB	Suppleant	Pågående
	Shortly Law Sweden AB	Ledamot	Pågående
	Bostadsrättsföreningen Tången 4	Ledamot	Avslutad
	New Equity Venture MidCo VI AB	Suppleant	Avslutad
	Bostadsrättsförening Sjöviksbryggan	Ledamot	Avslutad

Anders Bergström <i>Styrelseledamot</i>	NanoCap Group AB (publ)	Ledamot	Pågående
	AETEB Holding AB	Styrelseordförande	Pågående
	True Heading Patent AB	Styrelseordförande	Pågående
	Seapilot AB	VD	Pågående
	BATAEO AB	Ledamot/VD	Pågående
	Bröderna Hultbom El & Tele Handelsbolag	Bolagsman	Pågående
	Syncro Group AB (publ)	Styrelseordförande	Avslutad
	Bostadsrättsföreningen Verkstadsklubben 11	Ledamot	Avslutad
Marcus Carning <i>Styrelseledamot</i>	NanoCap Group AB (publ)	Ledamot	Pågående
	Borikt AB	Suppleant	Pågående
	Bostadsrättsföreningen Körbärsträdet 29	Ledamot	Avslutad
	BDD TRE Consulting AB	Ledamot	Avslutad
Christian Kronegård <i>VD</i>	NanoCap Group AB (publ)	VD	Pågående
	Precisionstål i Stockholm Aktiebolag (publ)	Ledamot	Pågående
	MyFirstApp Group AB (publ)	Ledamot/VD	Pågående
	Viveco AB	Suppleant	Pågående
	ANTCO. Investment Group AB (publ)	Styrelseordförande	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	

Övrig information om styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare

Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare 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) förbjudits av domstol att vara medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Det finns inga familjeband mellan styrelseledamöter och ledande befattningshavare i NanoCap. Ingen av NanoCaps 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 några intressekonflikter mellan de skyldigheter som Bolagets styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare har gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra uppdrag. Styrelseledamöter och befattningshavare kan nås via den adress och det telefonnummer som angivits för Bolaget.

Ersättningar till styrelse

Beslut om arvode och annan ersättning till styrelseledamöterna, inklusive styrelseordförande, tas på bolagsstämman. På årsstämman 25 maj 2022 fastställdes att arvode utgår med ett prisbasbelopp till ledamöter som inte är anställda i bolaget eller koncernen, ordförande erhåller ytterligare ett halvt arvode. 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. "Farfars-principen", varje enskild medarbetare äger rätten att förhandla lön med närmaste chef med utgångspunkt från ovan. Styrelsen för NanoCap ska kunna avvika från dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Tabellen nedan presenterar ersättning till ledande befattningshavare och styrelse för räkenskapsåret 2021.

Namn	Belopp
Thomas Jansson (<i>tidigare CEO</i>)	2 511 KSEK*
Kristoffer Martin (<i>styrelseordförande</i>)	28 KSEK**
Anders Bergström (<i>styrelseledamot</i>)	4 KSEK**
Marcus Carning (<i>styrelseledamot</i>)	4 KSEK**
Totalt	2 547 KSEK

*lön om 2 376 KSEK resp. förmån 135 KSEK

** styrelsearvode

NanoCaps nuvarande VD, Christian Kronegård, tillsattes under våren 2022 och har därför inte erhållit någon ersättning för verksamhetsåret 2021. VD erhåller en månadsersättning för sitt arbete som motsvarar 60 000 SEK. Revisorn föreslås ersättas med godkänd räkning.

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.

Aktien och ägarförhållanden

Allmänt

Nanocaps bolagsordning är antagen 2021-11-11. Aktiekapitalet i NanoCap uppgår till 4 153 675 kronor fördelat på totalt 4 153 675 aktier, 379 257 av serie-A och 3 774 418 stycken av serie-B. Aktiekapitalet i NanoCap ska uppgå till lägst 2 000 000 kronor och högst 8 000 000 kronor fördelat på lägst 2 000 000 aktier och högst 8 000 000 aktier. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. NanoCaps aktier är upprättade enligt svensk rätt och är denominerade i svenska kronor. Aktierna ska kunna ges ut i två serier, serie A till ett antal av högst 800 000 och serie B till ett antal av högst 7 200 000. Aktie av serie A medför tio röster och aktie av serie B en röst. Bolagets ISIN-kod för aktien är SE0004020931 och LEI-kod 549300QJOE0K9OGQQ056. Det finns inga inskränkningar i det fria överlåtandet av aktier. Det finns inga utestående optioner, konvertibler eller teckningsrätter vid bolagsbeskrivningens upprättande. Förändringar av aktieägarnas rättigheter förutsätter ändring av bolagsordningen i enlighet med gällande lagstiftning.

Bolaget har inget innehav av egna aktier. Bolagets aktie är ej underställd tvångsinlösen. Det har ej under de tolv senaste månaderna skett övertagandebud på Bolagets aktie.

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.

Aktiekapital och dess utveckling

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

Aktiekapitalets utveckling

Tidpunkt	Händelse	Kurs	Kvot-värde	Ökning av antalet aktier (st)	Ökning av aktiekapital	Totalt antal aktier (st)	Totalt aktiekapital
2010 sept	Bolagets bildande	1,0	1,00	50 000	50 000	50 000	50 000
2011 maj	Apportemission	N/A	1,00	450 000	450 000	500 000	500 000
2011 okt	Apportemission	N/A	1,00	85 455	85 455	585 455	585 455
2012 mars	Apportemission	N/A	1,00	691 052	691 052	1 276 507	1 276 507
2013 april	Kvittningsemission	20,0	1,00	165 000	165 000	1 441 507	1 441 507
2013 nov	Kontantemission	3,5	1,00	558 493	558 493	2 000 000	2 000 000
2014 april	Kontantemission	5,0	1,00	610 000	610 000	2 610 000	2 610 000
2015 okt	Kontantemission	15,0	1,00	300 900	300 900	2 910 900	2 910 900
2017 juli	Kontantemission	60,0	1,00	104 357	104 357	3 015 257	3 015 257
2019 jan	Kontantemission	20,0	1,00	100 000	100 000	3 115 257	3 115 257
2019 okt	Kontantemission	14,5	1,00	1 038 418	1 038 418	4 153 675	4 153 675

Ägartabell

Nedan presenteras NanoCaps fem största ägare per 2022-12-28.

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Röster (%)	Kapital (%)
BGF Foundation AB*	379 257	932 400	62,45	31,57
Gerhard Dal*	-	582 424	7,70	14,02
Avanza Pension	-	394 121	5,21	9,49
Nordnet Pensionsförsäkring	-	121 656	1,61	2,93
Joacim Nord	-	105 315	1,42	2,58
Övriga**	-	1 638 502	21,61	39,4
Totalt	379 257	3 774 418	100,00	100,00

* kontrolleras genom Thomas Jansson, såväl direkt som indirekt ägande

** drygt 1 000 aktieägare

Utdelningspolicy

Bolaget ska årligen lämna sådan utdelning att Bolaget kan fortsätta sin tillväxttakt och uppnå Bolagets kommunicerade mål. Ordinarie utdelning uppgår till 0,25 kr per aktie, vid det tillfälle styrelsen anser det finnas skäl för justering av policyn kommer det kommuniceras. 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. Alla vinster och förluster återinvesteras i verksamheten.

Anslutning till Euroclear Sweden

NanoCap 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.

Utvald historisk finansiell information

Följande tabeller presenterar utvald historisk finansiell information för NanoCap för räkenskapsåren 2021 och 2020 samt bokslutskommunikén 2022 med jämförelsesiffror. NanoCaps finansiella rapporter för 2021 och 2020 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Revisionsberättelserna finns intagna i årsredovisningarna och följer standardformuleringen. Årsredovisningarna i sin helhet finns att tillgå på Bolagets hemsida www.nanocapgroup.com.

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

Koncernens resultaträkning

SEK	2022-10-01	2021-10-01	2022-01-01	2021-01-01	2020-01-01
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
	Ej reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
Rörelsens intäkter	16 516 921	13 096 289	60 154 562	46 847 806	47 574 579
Rörelsens kostnader	-18 688 183	-13 717 800	-69 611 524	-57 927 117	-65 029 940
Rörelseresultat	-2 171 262	-621 511	-9 456 962	-11 079 311	-17 455 361
Resultat från fin. investeringar	-3 890 860	2 325 440	-67 578 536	15 915 413	45 687 377
Resultat efter finansiella poster	-6 062 122	1 703 929	-77 035 498	4 836 102	28 232 016
Skatt på periodens resultat	-2 734	-307	-2 734	-307	-2 623
Minoritetsintresse	5 227 371	186 432	19 361 039	2 143 799	3 971 144
Periodens resultat	-837 485	1 890 054	-57 677 193	6 979 594	32 200 537
Resultat per aktie	-0,20	0,46	-13,89	1,68	7,75

Koncernens balansräkning

SEK	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	208 197	1 386 627	12 896 050
Materiella anläggningstillgångar	952 022	763 912	300 103
Finansiella anläggningstillgångar	104 863 323	117 891 748	87 796 337
Summa anläggningstillgångar	106 023 542	120 042 287	100 992 490
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.	7 151 294	6 253 022	5 146 985
Kortfristiga fordringar	11 581 651	9 219 761	9 630 585
Kassa och bank	8 145 028	9 980 033	8 787 649
Summa omsättningstillgångar	26 877 973	25 452 816	23 565 219
SUMMA TILLGÅNGAR	132 901 515	145 495 103	124 557 709
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital	102 267 754	136 679 160	103 729 452
Långfristiga skulder*	15 243 750	0	0
Kortfristiga skulder	15 390 011	8 815 943	20 828 257
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	132 901 515	145 495 103	124 557 709

*långfristig skuld hänförs till dotterbolaget ANTCO. Investment Group AB (publ)

Koncernens kassaflöde

SEK	2022-10-01 2022-12-31 Ej reviderat	2021-10-01 2021-12-31 Ej reviderat	2022-01-01 2022-12-31 Ej reviderat	2021-01-01 2021-12-31 Reviderat	2020-01-01 2020-12-31 Reviderat
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-6 062 122	1 703 929	-77 035 498	4 836 102	28 232 016
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	4 274 149	-83 030	70 551 2760	-9 100 460	-39 258 010
	-1 787 973	1 620 899	-6 484 222	-4 264 358	-11 025 994
Betald inkomstskatt	101 870	153 739	-35 603	107 585	-116 116
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
före förändringar av rörelsekapital	-1 686 103	1 774 638	-6 519 825	-4 156 773	-11 142 110
<i>FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL</i>					
Förändring av varulager	-336 777	-1 376 675	-2 756 895	-1 106 037	1 412 169
Förändring av rörelsefordringar	-612 041	1 424 615	-5 359 772	-5 430 540	-4 968 819
Förändring av rörelseskulder	3 096 944	-1 137 028	8 481 941	-7 013 091	4 672 275
Kassaflöde från den löpande verksamheten	462 023	685 550	-6 154 551	-17 706 441	-10 026 485
<i>Investeringsverksamheten</i>					
Förvärv av dotterföretag	533 578	0	533 578	0	-39 181
Avyttringar dotterbolag	44 741	-75 550	-5 259	-478 300	178 756
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-209 947	0	-209 947	0	-5 439 067
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-39 275	-39 900	-314 450	-531 110	-311 216
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0	-7 807 370	-4 838 395	-19 238 277	-1 829 657
Försäljning av anläggningstillgångar	1 494 264	4 314 571	8 727 438	40 227 298	19 291 366
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 823 361	-3 608 249	3 892 965	19 979 611	11 851 001
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Nyemission	1 477 500	0	1 465 000	497 610	-25 000
Utbetald utdelning	0	0	-1 038 419	-1 578 396	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 477 500	0	426 581	-1 080 786	-25 000
Periodens kassaflöde	3 762 884	-2 922 699	-1 835 005	1 192 384	1 799 516
Likvida medel vid periodens början	4 382 144	12 902 732	9 980 033	8 787 649	6 988 133
Likvida medel vid periodens slut	8 145 028	9 980 033	8 145 028	9 980 033	8 787 649

Moderföretagets resultaträkning

SEK	2022-10-01	2021-10-01	2022-01-01	2021-01-01	2020-01-01
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
	Ej reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
Rörelsens intäkter	498 982	441 213	2 140 739	2 275 788	1 936 913
Rörelsens kostnader	-3 203 789	-2 433 410	-11 629 608	-9 824 742	-10 493 806
Rörelseresultat	-2 704 807	-1 992 197	-9 488 869	-7 548 954	-8 556 893
Resultat från fin. investeringar	3 564 887	3 533 837	12 408 136	10 763 330	9 580 321
Resultat efter fin. poster	860 080	1 541 640	2 919 267	3 214 376	1 023 428
Bokslutsdispositioner	0	1 400 000	0	1 400 000	1 000 000
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	860 080	2 941 640	2 919 267	4 614 376	2 023 428
Resultat per aktie	0,21	0,71	0,70	1,11	0,49

Moderföretagets balansräkning

SEK	2022-12-31 Ej reviderat	2021-12-31 Reviderat	2020-12-31 Reviderat
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	49 175 066	46 176 026	35 935 878
Summa anläggningstillgångar	49 175 066	46 176 026	35 935 878
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	3 643 248	2 580 324	5 108 635
Kassa och bank	382 378	398 030	1 441 270
Summa omsättningstillgångar	4 025 626	2 978 354	6 549 905
SUMMA TILLGÅNGAR	53 200 692	49 154 380	42 485 783
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital	32 464 943	30 584 095	27 548 115
Summa skulder	20 735 749	18 570 285	14 937 668
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	53 200 692	49 154 380	42 485 783

Moderföretagets kassaflöde

SEK	2022-10-01 2022-12-31 Ej reviderat	2021-10-01 2021-12-31 Ej reviderat	2022-01-01 2022-12-31 Ej reviderat	2021-01-01 2021-12-31 Reviderat	2020-01-01 2020-12-31 Reviderat
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	860 080	1 541 640	2 919 267	3 214 376	1 023 428
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	0	0	0	-668 209	485 760
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
före förändringar av rörelsekapital	860 080	1 541 640	2 919 267	2 546 167	1 509 188
<i>FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL</i>					
Förändring av rörelsefordringar	-1 364 865	-1 245 026	-4 062 924	-2 794 189	-1 632 552
Förändring av rörelseskulder	566 363	-1 079 993	2 166 424	5 032 617	-3 307 731
Kassaflöde från den löpande verksamheten	61 578	-783 379	1 022 767	4 784 595	-3 431 095
<i>Investeringsverksamheten</i>					
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0	-13 336	0	-5 191 812	-855 212
Försäljning av anläggningstillgångar	0	0	0	942 373	1 112 146
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-13 336	0	-4 249 439	256 934
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Utbetald utdelning	0	0	-1 038 419	-1 578 396	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	-1 038 419	-1 578 396	0
Periodens kassaflöde	61 578	-796 715	-15 652	-1 043 240	-3 174 161
Likvida medel vid periodens början	320 800	1 194 745	398 030	1 441 270	4 615 431
Likvida medel vid periodens slut	382 378	398 030	382 378	398 030	1 441 270

Utvalda nyckeltal

NanoCap tillämpar vissa alternativa nyckeltal som inte definieras enligt K3. Skälet till att alternativa nyckeltal används är att de utgör kompletterande mått för Bolagets finansiella ställning. NanoCaps alternativa nyckeltal, såsom definieras nedan ska inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra företag.

Koncernen (MSEK)	2022-10-01	2021-10-01	2022-01-01	2021-01-01	2020-01-01
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
Rörelseintäkter	16,5	13,1	60,2	46,8	47,6
Periodens resultat	-0,8	1,9	-57,7	7,0	32,2
Substansvärde per aktie (SEK)	53	82	53	82	53
Eget kapital per aktie (SEK)	25	33	25	33	25
Balansomslutning	132,9	145,5	132,9	145,5	124,6
Soliditet (%)	77,0%	93,9%	77,0%	93,9%	83,3%

Definition av nyckeltal

Nyckeltal	Definition	Syfte
Rörelseintäkter	Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader och sidointäkter	Visar intäkter från försäljningen inom NanoCaps stålverksamhet
Periodens resultat	Rörelsens intäkter minus rörelsens kostnader inkl resultat efter finansiella poster och skatt	Visar om NanoCap har gått med vinst eller förlust under en viss tidpunkt
Substansvärde per aktie*	Marknadsvärdet på alla tillgångar med avdrag för skulder dividerat med antal aktier	Visar marknadsvärdet på NanoCaps tillgångar
Eget kapital per aktie*	Eget kapital dividerat med antalet aktier	Visar andelen eget kapital per aktie
Balansomslutning	Summan av tillgångssidan alternativt summan av skulder och eget kapital vid en viss tidpunkt	Visar överblick av NanoCaps tillgångar och skulder och vad dessa uppgår till
Soliditet*	Eget kapital dividerat med balansomslutning	Visar hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering och för att bedöma NanoCaps finansiella ställning, stabilitet och förmåga att klara sig på längre sikt

*alternativa nyckeltal

Avstämning av alternativa nyckeltal

Koncernen	2022-10-01	2021-10-01	2022-01-01	2021-01-01	2020-01-01
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Substansvärde per aktie					
Marknadsvärde (MSEK)	218	340	218	340	221
Antal aktier (st)	4 153 675	4 153 675	4 153 675	4 153 675	4 153 675
Substansvärde per aktie (SEK)	53	82	53	82	53
Eget kapital per aktie					
Eget kapital (MSEK)	102,3	136,7	102,3	136,7	103,7
Antal aktier (st)	4 153 675	4 153 675	4 153 675	4 153 675	4 153 675
Eget kapital per aktie (SEK)	25	33	25	33	25
Soliditet					
Eget kapital (MSEK)	102,3	136,7	102,3	136,7	103,7
Balansomslutning (MSEK)	132,9	145,5	132,9	145,5	124,6
Soliditet (%)	77,0%	93,9%	77,0%	93,9%	83,3%

Kommentarer på utvald finansiell information

Introduktion

Redovisnings- och värderingsprinciper

Redovisningsmetod är K3. Koncernredovisningen är upprättad enligt förvärvsmetoden. Koncernredovisningen omfattar moderföretaget samt dess dotterföretag och intresseföretag. Med dotterföretag avses de företag i vilka moderföretaget, direkt eller indirekt, har ett bestämmande inflytande. Intresseföretag ingår i koncernredovisningen enligt kapitalandelsmetoden. Som intresseföretag räknas de företag i vilka moderföretaget har ett betydande men inte bestämmande inflytande. I koncernredovisningen faller koncernföretagens bokslutsdispositioner bort och ingår i det redovisade resultatet efter avdrag för uppskjuten skatt. Detta innebär att koncernföretagens obeskattade reserver i koncernens balansräkning fördelas mellan uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

Utöver vad som framgår om bokslutsdispositioner och obeskattade reserver så överensstämmer samtliga i koncernredovisningen tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper med de som beskrivs och tillämpas av moderföretaget. Närmast överordnat moderföretag till NanoCap Group AB är BGF Foundation AB (org.nr. 556811-6684) med säte i Stockholm.

Anläggningstillgångar

Anläggningstillgångar värderas till anskaffningsvärdet med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Immateriella och materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Linjär avskrivning görs på avskrivningsbart belopp (anskaffningsvärde med avdrag för beräknat restvärde) över tillgångarnas nyttjandeperiod enligt följande: Inventarier, verktyg, installationer och goodwill 5 år. Bolaget tillämpar försiktighetsprincipen vilket medför till att Bolaget ej värderingsprövar Bolagets anläggningstillgångar för längre avskrivningsperioder än 5 år. I det fall Bolaget i framtiden ändrar redovisningsprincip till IFRS kommer avskrivningsprinciperna förändras.

Intäktsredovisning

Inkomsten redovisas till verkligt värde av vad företaget fått eller kommer att få. Det innebär att företaget redovisar inkomsten till nominellt värde (fakturabelopp) om företaget får ersättning i likvida medel direkt vid leveransen. Avdrag görs för lämnade rabatter.

Vid försäljning av varor redovisas normalt inkomsten som intäkt när de väsentliga förmåner och risker som är förknippade med ägandet av varan har överförts från företaget till köparen.

Ersättning i form av ränta, royalty eller utdelning redovisas som intäkt när det är sannolikt att företaget kommer att få de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen och när inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Ränta redovisas som intäkt enligt den s.k. effektivräntemetoden. Royalty periodiseras i enlighet med överenskommelsens ekonomiska innebörd. Utdelning redovisas som intäkt när företagets rätt till betalning är säkerställd.

Revisors anmärkning

Revisorn har ej noterat några anmärkningar eller lämnat oren revisionsberättelse i NanoCaps årsredovisningar.

Resultaträkning

Intäkter

Under fjärde kvartalet 2022, 2022-10-01 – 2022-12-31, uppgick koncernens intäkter till 16,5 MSEK (13,1 MSEK) vilket är en organisk ökning med cirka 26 %. Den organiska ökningen kan härledas till fortsatt tillväxt inom industrirörelsen. Under periodens utgång har bolaget W&I Solutions AB avyttrats och kommer ej bidra till bolagets omsättning eller resultat. Avyttringen har ingen väsentlig påverkan på koncernens finansiella resultat eller framtida tillväxt. Kvarvarande enhet Precisionsstål har under 2022 påvisat tillväxt med omkring 40 % i jämförelse med 2021. Under helåret 2022 uppgick koncernens totala intäkter till 60,2 MSEK (46,8 MSEK 2021); majoriteten av intäkterna har genererats från industriverksamheten och är organisk tillväxt.

För helåret 2021 uppgick koncernens intäkter till 46,8 MSEK, jämfört med 47,6 MSEK föregående år, vilket är en minskning med 1,7 %. Att Bolaget under 2021 hade negativ tillväxt kan bland annat härledas till minskad aktivitet inom handel med metaller från privatpersoner där restriktioner från pandemin påverkat verksamheten negativt. Det har under de senaste två reviderade räkenskapsåren inte skett några väsentliga förändringar av intäktsfördelning, produktutbud eller kundunderlag. Koncernens långsiktiga mål om att omsätta mellan 60 - 100 MSEK 2025 kvarstår.

Kostnader

Bolagets rörelsekostnader uppgick under det fjärde kvartalet 2022 till 18,7 MSEK (13,7 MSEK). Största delen består av kostnader för inköp av råvaror inom industrirörelsen vilket uppgår till ca 9,4 MSEK (8,3 MSEK 2021), därefter kommer personalkostnader som uppgår till ca 3,7 MSEK (3,2 MSEK 2021). Vidare tillkommer externa kostnader såsom hyra, konsulter, reparationer, etc om 5,5 MSEK (2,0 MSEK 2021) (ökningen hänförs till dotterbolaget ANTCO), samt avskrivningar 0,2 MSEK (0,4 MSEK 2021). Bolagets finansieringskostnader uppgick till ca 0,3 MSEK vilket ska jämföras med positiva 0,1 MSEK 2021. Kostnadsökningen, primärt avseende posten kostnad sålda varor beräknas öka i takt med att försäljningen ökar inom industrirörelsen. För helåret 2022 uppgick koncernens rörelsekostnader till 69,6 MSEK (57,9 MSEK) som huvudsakligen består av råvaror och förnödenheter (42,1 MSEK), personalkostnader (14,3 MSEK) och externa kostnader om (12,2 MSEK).

För helåret 2021 uppgick NanoCaps rörelsekostnader till 57,9 MSEK (65,0 MSEK 2020), vilket är en minskning på ca 11 %. Största delen består av kostnader för inköp av råvaror inom industrirörelsen vilket uppgår till ca 32 MSEK (34,5 MSEK 2020), därefter kommer personalkostnader som uppgår till ca 15,4 MSEK (15,4 MSEK 2020). Vidare tillkommer externa kostnader såsom hyra, konsulter, reparationer, etc vilka uppgår till 8,2 MSEK (10,3 MSEK 2020) samt avskrivning om ca 2,3 MSEK (2,6 MSEK 2020). Bolagets räntekostnader uppgick till 0,5 MSEK (2,6 MSEK 2020).

Rörelseresultat

NanoCaps rörelseresultat uppgick under det fjärde kvartalet 2022 till -2,2 MSEK vilket ska jämföras med ett resultat om -0,6 MSEK 2021. Resultatet belastas av kostnaderna från nya dotterbolag, primärt ANTCO och påverkades positivt av industrirörelsen med ca 1,6 MSEK. Rörelseresultatet påverkades positivt av ett starkt bruttoreultat om 7,1 MSEK (4,8 MSEK) samt förbättrad bruttomarginal. Bruttomarginalen ökade till 43 % från 36 % 2021. Personalkostnader ökade till 3,7 MSEK (3,2 MSEK) och övriga externa kostnader som ökade till 5,5 MSEK från 2,0 MSEK bidrog negativt till resultatet. För helåret 2022 uppgick rörelseresultatet till -9,5 MSEK (-11,1 MSEK); resultatet har huvudsakligen belastats av rörelsekostnader i form av råvaror och förnödenheter (42,1 MSEK), personalkostnader (14,3 MSEK) och externa kostnader (12,2 MSEK).

Rörelseresultatet 2021 uppgick till -11,1 MSEK (-17,5 MSEK 2020), en förbättring med ca 36%. Resultatet förbättrades på grund av förbättrad bruttomarginal inom industrirörelsen, från 28 % till 32 %, samt minskade kostnader (personal/externa) samt avyttring av förlustbringande dotterbolag. De totala rörelsekostnaderna exklusive kostnad sålda varor minskade från 30,6 MSEK 2020 till 25,8 MSEK 2021.

Resultat från finansiella poster

Under 2022-10-01 – 2022-12-31 uppgick NanoCaps resultat från finansiella poster till -3,9 MSEK (2,3 MSEK). Resultatet påverkas huvudsakligen av nedskrivningar av onoterade innehav i dotterbolaget ANTCO (6,2 MSEK). Vidare har koncernen räntenetto under fjärde kvartalet uppgått till -0,3 MSEK (+0,1 MSEK 2021) För helåret 2022 uppgick koncernens resultat från finansiella poster till -67,6 MSEK som huvudsakligen har genererats från ej realiserade nedskrivningar i värdepapper.

Under 2021 uppgick resultatet från finansiella poster till 15,9 MSEK (45,7 MSEK), en minskning om ca 68 %. Minskningen härleds till lägre transaktionsaktivitet under 2021. Enskilt påverkades resultatet för 2020 främst positivt av transaktionen med HUBSO Group vilket enskilt bidrog positivt med ca 35 MSEK. Räntekostnaderna minskade 2021 till 0,5 MSEK i jämförelse med 2,5 MSEK 2020.

Periodens resultat

Periodens resultat fjärde kvartalet 2022 uppgick till -0,8 MSEK (1,9 MSEK). Minskningen härleds uteslutande till nedskrivning av värdepapper i dotterbolaget ANTCO. Det underliggande rörelseresultatet har förbättrats samt bolagets finansieringskostnader har under 2022 minskat i jämförelse med 2021. Borräknat nedskrivningar (ej realiserade förluster) påvisar bolaget ett resultat om cirka 13,9 MSEK. För helåret 2022 uppgick periodens resultat till -57,7 MSEK, ett resultat som har minskat från positivt resultat om 7,0 MSEK helåret 2021.

För helåret 2021 uppgick periodens resultat till cirka 7,0 MSEK (32,2 MSEK), och resultatet under 2021 sjönk med drygt 78 %. Minskningen 2021 härledas huvudsakligen till framgångsrik transaktionen i HUBSO Group. Transaktionen bidrog positivt med ca 35 MSEK 2020. Det underliggande rörelseresultat förbättrades under 2021 med ca 36 % i jämförelse med 2020 samt finansieringskostnaderna minskade från 2,5 MSEK till 0,5 MSEK 2020.

Balansräkning

Tillgångar

Per 2022-12-31 uppgick NanoCaps anläggningstillgångar till 106,0 MSEK som huvudsakligen utgörs av finansiella anläggningstillgångar om 104,9 MSEK. De finansiella anläggningstillgångarna består uteslutande av Bolagets innehav i värdepapper, primärt aktier. Per 2021-12-31 uppgick anläggningstillgångarna till 120,0 MSEK och minskningen härleds till nettoeffekten av förvärv av värdepapper med avdrag för avyttring samt nedskrivning av de samma. Minskningen av finansiella anläggningstillgångar uppgick till 12,5 %. 2022-12-31 uppgick NanoCaps omsättningstillgångar till 26,9 MSEK fördelat på varulager om 7,2 MSEK, kortfristiga fordringar om 11,6 MSEK samt likvida medel om 8,1 MSEK.

2021-12-31 uppgick Bolagets anläggningstillgångar 120 MSEK (101,0 MSEK) varav finansiella anläggningstillgångar uppgick till 117,9 MSEK (87,8 MSEK). Ökningen av anläggningstillgångar härrör primärt från vinster vid avyttringar av innehav inom investeringsrörelsen. Det ska observeras att inga uppskrivningar av bokfört värde sker. Per 2021-12-31 uppgick NanoCaps omsättningstillgångar till 25,5 MSEK (23,6 MSEK) fördelat på varulager om 6,2 MSEK (5,1 MSEK), kortfristiga fordringar om 9,2 MSEK (9,6 MSEK) samt likvida medel

om 10,0 MSEK (9,6 MSEK). 2021-12-31 uppgick bolagets totala tillgångar till 145,5 MSEK (124,6 MSEK), en ökning på dryga 16 % som även detta härleds till finansiella anläggningstillgångar. Det ska observeras att inga uppskrivningar av bokfört värde sker.

Eget kapital och skulder

2022-12-31 uppgick eget kapital till 102,3 MSEK, jämfört med 136,7 MSEK per 2021-12-31. Minskningen härleds till periodens nedskrivning av finansiella tillgångar som belastade resultatet negativt. Långfristiga skulder per 2022-12-31 uppgick till 15,2 MSEK (0 MSEK) som uppstått i samband med att dotterbolaget ANTCO. Investment Group AB (publ) förvärvade en portfölj av bolag. Köpeskillingen uppgick till 45 MSEK varav 15 MSEK betalades genom långfristig köpeskillingsrevers. Det ska observeras att ANTCO har full rätt att välja att återbetala skulden (15 MSEK) kontant eller genom emittering av aktier i ANTCO. Kortfristiga skulder uppgick per 2022-12-31 till 15,4 MSEK (8,8 MSEK) som utgörs av leverantörsskulder (5,8 MSEK), huvudsakligen från industrirörelsen. Övriga kortfristiga skulder fördelas jämnt mellan övriga skulder samt, semesterskulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, SKV, etc.

Per 2021-12-31 uppgick Bolagets eget kapital till 136,7 MSEK (103,7 MSEK), en ökning om drygt 32 %, vilket härleds till vinster inom investeringsrörelsen. Bolagets kortfristiga skulder per 2021-12-31 uppgick till 8,8 MSEK (20,8 MSEK) och fördelas jämnt mellan leverantörsskulder, skatteskulder, semesterskulder samt Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, de kortfristiga skulderna minskade med drygt 67 %.

Nettoskudsättning per 2022-12-31

Nedan presenteras Bolagets nettoskudsättning samt eget kapital och skudsättning per 2022-12-31.

Nettoskudsättning 2022-12-31 (sek)	Koncernen Ej reviderat	Moderbolaget Ej reviderat
A) Kassa	0	0
B) Likvida medel	8 040 181	382 378
C) Lätt realiserbara värdepapper	78 308 374	38 872 472
D) Summa likviditet (A+B+C)	86 348 555	39 254 850
E) Kortfristiga fordringar	16 909 237	3 643 248
F) Kortfristiga bankskulder	0	0
G) Kortfristig del av långfristiga skulder	0	0
H) Andra kortfristiga skulder	14 543 357	20 735 749
I) Summa kortfristiga skulder (F+G+H)	14 543 357	20 735 749
J) Netto kortfristig skudsättning (I-E-D)	-88 714 435	20 735 749
K) Långfristiga banklån	0	0
L) Emitterade obligationer	0	0
M) Andra långfristiga lån	15 243 750	0
N) Långfristig skudsättning (K+L+M)	15 243 750	0
O) Nettoskudsättning (J+N)	-73 470 685	-22 162 349
Eget kapital och skudsättning		
Räntebärande skulder	15 000 000	0
Eget kapital		
Aktiekapital	4 153 675	4 153 675
Reservfond	0	0
Andra reserver	0	0
Balanserat resultat inkl periodens resultat	157 621 385	28 311 268
Summa eget kapital	161 775 060	32 464 943

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under helåret 2022 uppgick till -6,2 MSEK (-17,7 MSEK). Under fjärde kvartalet var kassaflödet i den löpande verksamheten positiv med 0,5 MSEK (0,7 MSEK 2021). Förändringen var främst hänförlig till förändring (ökning) av rörelseskulder, samt avyttring av dotterbolag vilket ger positiv engångseffekt. Kassaflödet från investeringsverksamheten under helåret 2022 uppgick till 3,9 MSEK (20,0 MSEK). Kassaflödet från investeringsverksamheten under fjärde kvartalet 2022 uppgick till 1,8 MSEK (-3,6 MSEK). Förändringen var främst hänförlig till avyttring av dotterbolag samt konsolidering av den nya koncernen MyFirstApp. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under helåret 2022 till 0,4 MSEK (-1,1 MSEK). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under fjärde kvartalet 2022 till 1,5 MSEK (0,0 MSEK) vilket uteslutande härrör till nyemission i dotterbolaget ANTCO. Kassa vid årets ingång 2022 uppgick till 10,0 MSEK och vid årets utgång 8,1 MSEK. Kassa vid kvartal fyra ingång 2022 uppgick till 4,4 MSEK och vid periodens utgång 8,1 MSEK. Kassa vid årets ingång 2021 uppgick till 8,8 MSEK och vid årets utgång 10,0 MSEK. Kassa vid kvartal fyra ingång 2021 uppgick till 12,9 MSEK och vid periodens utgång 10,0 MSEK.

Betydande förändringar i Bolagets finansiella ställning efter 2022-12-31 fram till och med dagen för Bolagsbeskrivningen

För perioden 2022-12-31 till publicering av bolagsbeskrivningen har det inte skett någon väsentlig förändring i Bolagets finansiella ställning.

Investeringar

Under helåret 2022 har Bolaget genomfört kontanta investeringar om cirka 7,5 MSEK och lämnat innehav för cirka 10 MSEK. Efter den 31 december 2022 och fram till Bolagsbeskrivningens publicering har NanoCap inte gjort några investeringar av väsentlig karaktär. NanoCap beslutade 2022-11-22 på extra bolagsstämma att avyttra W & IT Solutions AB till Partytjäm International AB. Köpeskillingen uppgick till 3 MSEK genom kvittningsemission om totalt 2,5 miljoner aktier till en aktiekurs om 1,2 SEK. Partytjäm är noterat på NGM Nordic SME, NanoCap äger vid Bolagsbeskrivningens upprättande drygt 20 % av utestående aktier i Partytjäm. Utöver dessa investeringar har dotterbolaget ANTCO genomfört investeringar om cirka 53 MSEK, där huvuddelen betalats genom kvittningsemissioner i ANTCO.

Rörelsekapital

Styrelsen bedömer att Bolaget har tillräckligt med rörelsekapital för befintlig verksamhet de kommande 12 månaderna, detta via befintlig kassa, likvida tillgångar (aktier) samt kassaflöde från industrirörelsen. Styrelsen ser därför i dagsläget inget ytterligare kapitalbehov under de kommande tolv månaderna beräknat från första dag för handel på Nasdaq First North.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Årsredovisningar lämnas till Bolagsverket i enlighet med svenska regler och förordningar. NanoCap lämnar även årsredovisningar, bokslutskommunikéer, kvartalsrapporter, pressmeddelanden och annan information på sin hemsida www.nanocapgroup.com. Årsredovisningar och annan information kan också beställas från Bolagets huvudkontor.

Legala frågor och kompletterande information

Allmänt

NanoCap Group AB (publ) är ett publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Bolaget regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och dess organisationsnummer är 556818-0300. Bestämmelserna i bolagsordningen är ej mer långtgående än aktiebolagslagen vad gäller förändring av aktieägarnas rättigheter.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

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

Intressekonflikter

Bolaget bedömer att det inte föreligger några väsentliga intressekonflikter.

Avtal och transaktioner med närstående

Ett aktieöverlåtelseavtal avseende försäljning av Bolagets samtliga aktier i W & IT Solutions AB, org.nr 559056-4059, ingicks 2022-11-02 med Partytajm International AB (publ), org.nr 559134-5813. Tillträde skedde 2022-11-22 och beslut fattades på extra stämma 2022-11-22 och styrelsen bedömer att transaktionen skett på marknadsmässiga villkor. Thomas Jansson, Bolagets CFO, styrelseledamot samt en av NanoCaps huvudägare, är även största ägare i Partytajm International AB. Thomas Jansson deltog inte vid styrelsens förberedande arbete, inte heller vid styrelsens beslut och inte heller vid stämman som beslutade om förvärvet.

Utöver detta avtal finns inga andra avtal eller transaktioner med närstående vid Bolagsbeskrivningens upprättande.

Väsentliga avtal

NanoCaps dotterbolag Precisionsstål i Stockholm AB, som är verksam inom affärsbenet industri, har ett hyresavtal med Fastighetsbolaget Futura KB avseende kontor och produktion. Uppsägning av hyresavtal skall ske skriftligen minst nio månader före den avtalade hyrestidens utgång, i annat fall är kontraktet förlängt med 3 år för varje gång. Lokalen inrymmer även Nanocaps huvudkontor.

NanoCap beslutade 2022-11-22 på extra bolagsstämma att avyttra sitt helägda dotterbolag W & IT Solutions AB till Partytajm International AB. Köpeskillingen uppgick till 3 MSEK genom kvittningsemission om totalt 2,5 miljoner aktier till en aktiekurs om 1,2 SEK. Tilläggsköpeskillning kan utgå beroende på prestation under 2023 och 2024 om maximalt 3 MSEK och utgörs av aktier i Partytajm.

Båda avtalen har ingåtts till marknadsmässiga villkor. Utöver dessa har Bolaget inte, med undantag för avtal som ingåtts inom ramen för den löpande affärsverksamheten ingått något avtal av väsentlig betydelse de senaste tolv månaderna.

Aktieägaravtal

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

Försäkringar

NanoCap har enligt vad NanoCaps styrelse anser ett fullgott försäkringsskydd. Vid upprättandet av bolagsbeskrivningen anser styrelsen att försäkringsskyddet är tillräckligt och vid en framtida expansion kan försäkringsvillkoren behöva ändras för att matcha en eventuell större organisation.

Lån och ansvarsförbindelser

NanoCaps dotterbolag Precisionsstål i Sthlm AB har en checkkredit om 1,0 MSEK till Handelsbanken på marknadsmässiga räntevillkor samt sedvanlig företagsinteckning.

NanoCaps dotterbolag ANTCO ingick avtal 16:e juni 2022 om förvärv av portföljbolag (8 st) från Aggregate Media; köpeskillingen uppgick till totalt 45 MSEK som vid tillträdet betalades genom kvittningsemission uppgående till 30 MSEK. Resterande 15 MSEK, köpeskillingsskuld förfaller 2024-06-13 och löper med en årsränta 3 %, har ANTCO full rätt att betala skulden kontant eller genom kvittningsemission i ANTCO.

Immateriella rättigheter

NanoCap har inga immateriella rättigheter.

Certified Adviser

Bolaget har anlitat Amudova AB, med organisationsnummer 559277-3146, som certified adviser i samband med upprättandet av detta dokument. Amudova äger inga aktier i NanoCap och har bistått ledningen för NanoCap med tjänster rörande upprättande av bolagsbeskrivningen samt övriga frågeställningar i genomförandet av noteringen. Föreliggande information och beskrivning av Bolaget har erhållit av Bolaget. Även om det får anses rimligt att informationen är korrekt, friskriver sig Amudova från allt ansvar från innehållet i Bolagsbeskrivningen.

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

NanoCap har inget bemyndigande vid Bolagsbeskrivningens upprättande.

Uppköpserbudande

Det har ej förekommit något uppköpserbudande 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. 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, 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 fordringsätter (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 deklareringsstidpunkt eller som skulle ha haft det om inte något av företagens 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

Bolagsordning för NanoCap antagen på extra stämma 11 november 2021.

§ 1 Firma

NanoCap Group AB (publ) – 556818-0300

Bolaget är ett publikt aktiebolag

§ 2 Styrelsens säte

Bolagets styrelse ska ha sitt säte i Stockholms 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. Dock ej sådan verksamhet som kräver tillstånd enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Vidare skall Bolaget verka som rådgivare inom strategitveckling, marknadsföring, ekonomiska, finansiella, administrativa och tekniska frågor, samt bedriva handel med modeprodukter och ädelmetaller. Bolaget kan idka affärsverksamhet både i Sverige och utomlands.

§ 4 Aktiekapital

Bolagets aktiekapital ska vara lägst 2 000 000 kronor och högst 8 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 2 000 000 aktier och högst 8 000 000 aktier. Aktierna ska kunna ges ut i två serier, serie A till ett antal av högst 800 000 och serie B till ett antal av högst 7 200 000. Aktie av serie A medför tio röster och aktie av serie B en röst. Beslutar Bolaget att genom en kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, ska ägare av aktier av serie A och serie B ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte de sålunda erbjudna aktierna räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings. Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier av endast serie A eller serie B, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger. Om Bolaget beslutar att ge ut teckningsoptioner eller konvertibler genom kontantemission eller kvittningsemission, har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner, som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot. Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring i bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

§ 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

För granskning av Bolagets årsredovisning jämte räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en revisor, med eller utan revisorssuppleanter.

§ 8 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

§ 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 Avstämningsförbehåll

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

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 januari – 31 december

Adresser

Bolaget

NanoCap Group AB
Box 5141
102 43 Stockholm
+46(0)8 410 59 140
ir@nanocapgroup.com

Legal rådgivare

Born Advokater
Strandvägen 7A
102 45 Stockholm

Certified Adviser

Amudova AB
Nybrogatan 6
114 34 Stockholm

Revisor

Parsells Revisionsbyrå AB
Floragatan 10B
114 31 Stockholm

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB
Klarabergsviadukten 63
111 64 Stockholm