



KATALYSEN  
VENTURES

# Inbjudan till förvärv av aktier i Katalysen Ventures AB (publ)

NYEMISSION INFÖR PLANERAD NOTERING PÅ SPOTLIGHT STOCK MARKET



KATALYSEN  
VENTURES

# Om memorandumet

## Definitioner

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: med "Bolaget" eller "Katalysen" avses Katalysen Ventures AB (publ) med organisationsnummer 556729-9812, under namnändring från Katalysen & Partners AB (publ). Med "Spotlight" avses marknadsplatsen Spotlight Stock Market. Med "Memorandumet" avses detta Memorandum.

## Emissionsinstitut

I samband med nyemissionen som beskrivs i detta Memorandum är Nordic Issuing AB ("Nordic Issuing") projektledare samt emissionsinstitut till Katalysen. Shark Communication AB ("Shark Communication") har biträtt Bolaget vid upprättandet av Memorandumet. Styrelsen i Katalysen är ansvarig för innehållet, varpå Nordic Issuing och Shark Communication friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Katalysen samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i Memorandumet.

## Undantag från prospektskyldighet

Bolagets erbjudande omfattas inte av prospektkrav och har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

## Memorandumets distributionsområde

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta Memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För Memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

## Memorandumets tillgänglighet

Memorandumet finns tillgängligt på Katalysens kontor, Malmskillnadsgatan 32, 111 51 Stockholm, och på Bolagets hemsida ([www.katalysen.com](http://www.katalysen.com)). Memorandumet kan härutöver nås via Spotlights hemsida ([www.spotlightstockmarket.com](http://www.spotlightstockmarket.com)) och via Nordic Issuings hemsida ([www.nordic-issuing.se](http://www.nordic-issuing.se)).

## Uttalanden om omvärld och framtid

Uttalanden om omvärlden och framtida förhållanden i detta dokument återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för

Memorandumet. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

## Information från tredje part

Memorandumet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt, och såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

## Revisorns granskning

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

## Spotlight Stock Market

Spotlight Stock Market är en verksamhetsgren inom ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en så kallad MTF-plattform. Bolag noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights vid var tid gällande regelverk. Åtagandet att följa regelverket syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs.

Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market (NGM). Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight kan använda de banker eller fondkommissionärer som är medlemmar hos Spotlight. Spotlights regelverk och aktiekurser återfinns på [www.spotlightstockmarket.com](http://www.spotlightstockmarket.com).

Katalysen har ansökt om och godkänts för notering på Spotlight under förutsättning att Bolaget uppnår erforderlig ägarspridning samt fastställd lägstanivå för nyemissionen. Bolaget är skyldigt att följa övriga tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är noterade på Spotlight.

Memorandumet har granskats av Spotlight i enlighet med Spotlights regelverk inom ramen för noteringsprocessen. Godkännandet innebär inte någon garanti från Spotlight om att sakuppgifterna i Memorandumet är korrekta eller fullständiga.

## Tvist

Tvist med anledning av innehållet i Memorandumet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk lag och vid svensk domstol.



# We are Venture developers



# Innehållsförteckning

Om memorandumet	3
Inbjudan till förvärv av aktier	8
Erbjudandet i sammandrag	9
Bolaget i korthet	9
Motiv till nyemission	11
VD Peter Almqvist har ordet	13
Målsättningar	16
Verksamhetsbeskrivning	18
Marknad och nuläge	33
Riskfaktorer	37
Styrelsen	43
Finansiell information	55
Kommentar till den finansiella utvecklingen	67
Information om värdepapperen	69
Ägarförhållanden	72
Mer om verksamheten och legala frågor	74
Villkor och anvisningar	77
Ordlista	81
Källförteckning	82
Bolagsordning	84







# Bolagsinformation

Firmanamn	Katalysen Ventures AB
Handelsbeteckning	KAV
Säte och hemvist	Stockholms län, Stockholms kommun
Organisationsnummer	556729-9812
Datum för bolagsbildning	2007-04-02
Datum när Bolaget startade sin verksamhet	2007-05-16
Juridisk form	Publikt aktiebolag
Lagstiftning	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
Bolagskommunikation	Engelska
Adress	Malmskillnadsgatan 32, 111 51 Stockholm
Telefon	+46 76 860 37 00
E-post	contact@katalysen.com
Hemsida	www.katalysen.com
LEI-kod	54930QYV0TYO07KBF087
CFI-kod	ESVUFR
FISN-kod	KATALYSEN/SH
ISIN-kod	SE0016798045

# Inbjudan till förvärv av aktier

## Emissionsbeslut

Vid styrelsemöte i Katalysen den 23 mars 2022 beslutades, med stöd av bemyndigande från årsstämman 2021, att genomföra en ökning av aktiekapitalet genom en nyemission av högst 239 130 aktier.

## Emissionsvolym och emissionskostnader

Vid fulltecknad nyemission kommer aktiekapitalet öka med 31 086,90 SEK från 660 642,45 SEK till 691 729,35 SEK och antalet aktier kommer öka med 239 130 från 5 081 865 aktier till 5 320 995 aktier. Fulltecknad nyemission tillför Bolaget cirka 11 MSEK före emissionskostnader om cirka 1,9 MSEK. Nyemissionen genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare, varmed även allmänheten inbjuds att förvärva aktier i den publika nyemissionen. Lägsta gräns för att genomföra nyemissionen uppgår till 73 procent av emissionsvolymen, motsvarande en emissionsvolym om cirka 8,0 MSEK före emissionskostnader. Vid fulltecknad nyemission uppgår utspädningen av såväl röster som kapital till cirka 4 procent.

Katalysen genomförde i februari 2022 en riktad nyemission (s.k. private placement) om cirka 8,9 MSEK. Totalt nyemitterades 215 458 aktier till en kurs om 41,40 SEK, en rabatt omfattande cirka 10 procent jämfört med den nyemission som nu riktas mot allmänheten. Emissionslikviden som tillfördes genom private placement avses användas till att expandera den expertis som Katalysen erbjuder sina kunder, addera mer finansiellt kapital i nya kunder samt fortsätta stötta den nuvarande portföljen. Bolaget ser rabatten vid private placement jämfört med erbjudande till allmänheten som ett rimligt incitament för att förstärka ägarbildningen med namnkunniga investerare inför noteringen på Spotlight. Den riktade nyemissionen har vid datum för detta Memorandum ännu inte hunnit registreras på Bolagsverket.

I samband med nyemissionen ansöker Katalysen om notering på Spotlight. Noteringen skapar bland annat utökade möjligheter för god marknadsföring av såväl Bolaget som dess tjänster. Vidare underlättas eventuell framtida kapitalanskaffning, vilket främjar att hög utvecklings- och expansionstakt kan hållas. En notering bidrar också till att eventuella förvärv av andra bolag underlättas. Förutsatt att den förestående nyemissionen genomförs enligt plan och att Bolaget erhåller godkännande för notering på Spotlight beräknas första dag för handel bli den 20 april 2022. Den riktade nyemissionen har vid datum för detta Memorandum ännu inte hunnit registreras på Bolagsverket.

## Inbjudan

Härmed inbjuds befintliga aktieägare samt allmänheten, i enlighet med villkoren i Memorandumet, att förvärva aktier i Katalysen till en kurs om 46 SEK per aktie.

## Ansvar

Styrelsen ansvarar för detta dokument och har vidtagit alla rimliga åtgärder för att säkerställa att den information som lämnas är korrekt, fullständig och att ingenting utelämnats som kan påverka bedömningen av Bolaget. Nedan angivna personer försäkras härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 23 mars 2022

Styrelsen i Katalysen Ventures AB

Heinrich Weber	Styrelseordförande
Peter Almqvist	Styrelseledamot och VD
Dominik Belloin	Styrelseledamot
Ann-Sophie Hesser	Styrelseledamot
Thomas Liljeton	Styrelseledamot
Aline Reichenberg Gustafsson	Styrelseledamot



# Erbjudandet i sammandrag

**Anmälningstid:** 25 mars 2022 – 10 april 2022

**Erbjudandepreis:** 46 SEK per aktie

**Minsta förvärvspost:** Minsta förvärvspost är 100 aktier (motsvarande 4 600 SEK)

**Emissionsvolym:** Erbjudandet omfattar högst 239 130 aktier, motsvarande cirka 11 MSEK (före emissionskostnader om cirka 1,9 MSEK). Lägsta gräns för att genomföra nyemissionen uppgår till 73 procent av emissionsvolymen, motsvarande en emissionsvolym om 8,0 MSEK.

**Antal aktier innan nyemission:** 5 081 865 aktier

**Värdering (pre-money):** Cirka 234 MSEK

**Planerad första dag för handel på Spotlight:** Aktien i Bolaget är planerad att noteras på Spotlight. Första dag för handel är beräknad att bli den 20 april 2022.

**ISIN-kod:** SE0016798045

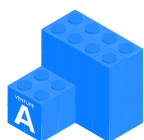
**Handelsbeteckning:** KAV

För fullständiga villkor och anvisningar hänvisas till "VILLKOR OCH ANVISNINGAR" i detta Memorandum

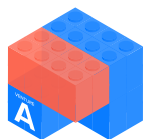
## Bolaget i korthet

Katalysen Ventures AB (publ) ("Katalysen" eller "Bolaget") grundades under namnet Katalysen & Partners 2007 av entreprenören och företagsbyggaren Peter Almqvist och fick sin nuvarande verksamhet som en så kallad "venture developer" år 2015. I dag består Katalysen av elva företagsbyggare verksamma på kontor i Stockholm, Sverige och Geneve, Schweiz. Vid datum för detta Memorandum har Katalysen investerat sin expertis och sitt kapital i 25 verksamheter.

Katalysens verksamhet består av att Bolaget genom att addera en kombination av aktiv expertis samt finansiellt kapital sänker risker samt ökar sannolikheten för att fler Kundbolag och deras investerare skall lyckas. Dessa Kundbolag befinner sig i regel i tidiga skeden (bolagsvärdering 30–300 MSEK). I utbyte mot adderandet av expertis samt finansiellt kapital erhåller Katalysen aktier samt aktieoptioner, i regel i form av teckningsoptioner utställda av Kundbolaget. Optioner ger Katalysen ökad hävstång utan belåning, och ett Portföljbolag som ser en 3X värdeökning kan tack vare optioner ge Katalysen en 12X return.



**Aktivt partnerskap ingås.** I detta partnerskap investerar Katalysen praktisk expertis under vanligtvis två år, och får betalt i långsiktiga optioner. Detta placerar Katalysen och Kundbolaget i samma båt, samt resulterar i hög transparens i partnerskapet.



**Expertis investeras.** Katalysen adderar den expertis som Kundbolaget behöver från Katalysens team med 11 venture developers, samt från Katalysens engagerade nätverk. Detta reducerar risk i Kundbolaget samt ökar sannolikheten att det skall lyckas samt att det blir en god affär för dess ägare.



**Kontanter investeras.** Katalysen och dess nätverk väljer ofta att investera kontanter i Kundbolaget. När det är dags att ta detta investeringsbeslut känner Katalysen Kundbolaget väl, och har god insikt i dess förutsättningar.



**Det aktiva partnerskapet slutförs eller förnyas.** Resultatet av det hårda, gemensamma arbetet är ett starkare Kundbolag i vilket Katalysen är fortsatt aktiv som en engagerad aktieägare.

Genom denna affärsmodell har Katalysen byggt en portfölj bestående av 25 bolag där de tre viktigaste innehaven är Matchmeeting AB ("Matchmeeting"), Payer Tec AB ("Payer"), samt Näktergal AB ("Näktergal"). Genom att addera både expertis samt finansiellt kapital så kan man se det som att Katalysen får betalt för att förvalta sin egna portfölj med bolag – Katalysen får tillgång till affärer och kunder som andra investerare inte har tillgång till.

För Bolagets kunder ("Kundbolag") verkar Katalysen som en venture developer. Detta innebär i Katalysens fall dels att Bolaget åtar sig att bidra med kompetens för att minska risken och öka tillväxttakten för Kundbolaget i utbyte mot optioner samt aktier. Katalysen väljer sedan att eventuellt utnyttja dessa optioner, när så bedöms vara lämpligt, för att Katalysen ska kunna göra en investering i Kundbolaget till ett förmånligt pris. Under den tidsperiod som Bolaget verkar som venture developer, i regel mellan 12 och 24 månader, fungerar avtalet även som en förlängd due diligence då Katalysen har möjlighet att bilda sig en uppfattning av Kundbolagets styrkor och svagheter, har möjlighet att påverka dessa, samt genomföra följdinvesteringar när möjlighet ges och Bolaget så önskar.

Både Katalysens VD Peter Alberg och Bolagets styrelseordförande Heinrich Weber, som aktivt arbetar i det schweiziska dotterbolaget Katalysen SARL, har omfattande erfarenhet från fintech-branschen, med start i Servisen, som såväl Alberg som Weber byggde upp under slutet av 80- och början av 90-talet. Därmed är fintech ett fokusområde för Katalysens verksamhet, liksom andra digitala plattformar. Kundbolagen är mestadels i ett tidigt skede av sin tillväxt, där Katalysen kan bidra med risk-minimerande åtgärder och därmed öka tillväxttakten och i förekommande fall även delta som medgrundare.

Efter ett eventuellt utnyttjade av optionerna ingår innehavet i Kundbolaget i Katalysens investeringsportfölj, då kallat "Portföljbolag".



# Motiv till nyemission

Motivet bakom Erbjudandet och noteringen på Spotlight är att fortsätta skapa aktieägarvärden genom att på ett strukturerat sätt addera expertis samt finansiellt kapital till bolag i tidiga skeden. Samtidigt erbjuds allmänheten möjlighet till exponering mot onoterade bolag som annars kan vara svåra att nå. En investering i Katalysen kan därför vara en möjlighet för diversifiering av en individs totala investeringsportfölj. Bolagen som Katalysen investerar i kännetecknas generellt av relativt hög risk.

Genom emissionslikviden från Erbjudandet avser Katalysen att expandera den expertis som erbjuds kunder, addera mer finansiellt kapital i nya kunder samt fortsatt stötta den nuvarande portföljen. Emissionslikviden och noteringen medför också att Katalysen kan köpa portföljer av andra privata bolag, där flera av bolagen som Katalysen förvärvar andelar i under detta scenario också kan bli kunder till Katalysen.

Spotlight har den 24 mars 2022 bedömt att Katalysen uppfyller noteringskraven, förutsatt att sedvanliga villkor, däribland spridningskravet, uppfylls senast första dag för handel i Katalysens aktie.

## Emissionslikvidens användande

Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas kommer Bolaget tillföras cirka 11 MSEK före kostnader relaterade till Erbjudandet, vilka beräknas uppgå till maximalt cirka 1,9 MSEK. Nettolikviden om cirka 9,1 MSEK avses användas till följande ändamål angivna i prioritetsordning och med uppskattad omfattning:

- Investeringar av finansiellt kapital i nya bolag, cirka 35 procent.
- Investeringar av finansiellt kapital i vissa nuvarande Portföljbolag, cirka 35 procent.
- Adderande av ny expertis till teamet i form av rekryteringar, cirka 20 procent.
- Nyttjande av teckningsoptioner i vissa nuvarande Portföljbolag där så bedöms lämpligt, cirka 10 procent.

## Framtida kapitalbehov

Styrelsen i Katalysen uppskattar att Bolagets verksamhet har kapital för att finansiera verksamheten i önskvärd takt i minst tolv månader från notering och framåt. Bolaget känner vid datum för detta Memorandum inte till något övrigt framtida kapitalbehov.

## Förutsättningar för nyemissionens genomförande

Lägsta gräns för att genomföra den förestående nyemissionen och därmed även den planerade noteringen är 8,0 MSEK (73 procent). Nyemissionen inför notering är även förutsatt av att marknadsplatsens ägarspridningskrav uppnås, samt att marknadsplatsen slutligt godkänner Bolaget för notering. Detta dokument speglar förutsättningarna utifrån att samtliga ovannämnda beslut tas enligt plan.

## Aktiens prissättning

Prissättningen av aktien i Erbjudandet speglar portföljens värde samt den, i styrelsens mening, unika affärsmodellens förmåga att skapa framtida överavkastning i portföljen, samt dess förmåga att attrahera nya, intressanta Portföljbolag.

### Verksamheten:

- Bolaget har sedan 2015 bedrivit sin verksamhet och har därav flera års erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde.
- Styrelse och ledning har omfattande akademisk erfarenhet samt branschfarenhet.
- Genomsnittlig årlig avkastning av portföljen uppgår till cirka 27,7 procent (se vidare nedan, "Historisk avkastning").
- I det fall förestående nyemission fulltecknas uppgår Bolagets värdering till cirka 245 MSEK

## Historisk avkastning

Katalysen gör två kategorier av investeringar:

- "Expertis-investeringar" består av alla optionsaffärer (då dessa optioner enbart får erhållas i och med att bolaget erbjuder expertis) och alla aktier som har erhållits mot att Bolaget utför en arbetsinsats för kunden.
- "Traditionella investeringar" kallar Bolaget de investeringar som ej faller in under ovan ("expertis-investeringar").

Genomsnittlig årlig avkastning över de tre senaste (2019, 2020, 2021) åren:

- Expertis-investeringar: 39%
- Traditionella investeringar: 15%

Per sista december 2021 var 53% av portföljens totala värde hänförligt till expertis-investeringar, och 47% av portföljens totala värde hänförligt till traditionella investeringar.

Noter att denna avkastning är netto och inkluderar hela kostnaden för att driva Katalysen Ventures.

## Förväntad framtida avkastning:

30% per år på totala portföljen, med anledning av att värde skapat från expertis-investeringar som andel av totalt skapat värde förespås öka (se ovan "Historisk avkastning"), samt det faktum att den historiska avkastningen har ökat för varje år.

## Lock up-avtal

Peter Alberg, Heinrich Weber samt bolaget Bout-du-Monde Private Equity SA har ingått lock up-avtal inför planerad IPO samt notering. Detta motsvarar cirka 35 procent av Bolaget. I avtalet förbinder de sig att inte avyttra något befintligt innehav i Bolaget under de första tre (3) månaderna räknat från noteringen på Spotlight. Lock up-avtalet omfattar alla aktier i Bolaget som aktieägaren för närvarande äger och kommer äga fram till första handelsdag på Spotlight. Under de nästföljande nio (9) månaderna förbinder sig Peter Alberg, Heinrich Weber samt bolaget Bout-du-Monde Private Equity SA att behålla minst 90 procent av sitt befintliga innehav i Bolaget.



# VD Peter Almberg har ordet

Det är med stor glädje vi nu kan presentera möjligheten för allmänheten att investera i Katalysen, med avsikten att notera Bolaget på Spotlight. Vi ser stora möjligheter för investerare att genom Katalysen diversifiera sina portföljer genom att nå det onoterade segmentet av tillväxtbolag. Katalysens erfarenhet och kompetens nyttjas för att minska riskmomenten i våra Portföljbolag redan innan vi utöver expertis även investerar kapital i dem, ett arbetssätt som också kommer till nytta för våra egna aktieägare.

Detta är inte första gången som Katalysen reser finansiellt kapital, och historiskt har investerare ofta valt att investera i Katalysen för att genom oss få ta del av värde skapat i affärer som andra investerare och VCs inte kan göra:

1. **Vi kan jobba med bolag som har bredare behov:**  
Det är svårt att starta, växa och sälja bolag. Ofta saknas inte bara cash, utan även expertis och erfarenhet för att lyckas. Genom att investera en kombination av expertis och kapital får vi göra affärer som andra investerare inte får göra, som att exempelvis erhålla teckningsoptioner som ersättning för vårt arbete (mer om detta nedan).
2. **Vi kan jobba med bolag som inte kommit lika långt:**  
Vårt unika erbjudande mot bolag i tidiga skeden består av en kombination av expertis och cash. Båda dessa resurser investeras i bolag i tidiga skeden i utbyte mot



teckningsoptioner i dessa. Både genom att investera expertis, samt genom att erhålla teckningsoptioner, så skapar Katalysen en naturlig hävstångseffekt: expertis kan investeras till ett pris som är högre än vår egen kostnad, och att köpa optioner ger cirka 4X mer "uppsida-per-krona" än att köpa aktier. Detta innebär att ett bolag som ser en 3X värdeökning skulle kunna ge oss en 12X+ return on investment (ROI). Bolag som går riktigt bra, säg 10X, kan ge oss en 40X ROI. Detta gör det möjligt för oss att rationellt jobba med ett bredare spektrum av bolag.

Summerat så är det möjligt för en venture developer likt Katalysen att bättre tillgodose unga bolags behov, samt att ge våra egna aktieägare en högre förväntad ROI. Så, varför finns det inte fler venture developers? Det finns två mycket tydliga "barriers to entry" som innebär att det är svårt att kopiera vår modell, åtminstone på kort (tre till fem års) sikt:

1. Att vara en venture developer som erhåller betalning i form av teckningsoptioner och aktier kräver en betydande investering i form av **negativt cashflow** i cirka fem år innan portföljen hunnit utvecklas ordentligt. Vi har kämpat oss igenom den perioden, och sedan cirka åtta månader tillbaka ser vi tydliga tecken på bubblande värde i portföljen.
2. Att vara en venture developer kräver expertis, erfarenhet och stora mängder **god intuition** gällande hur man bäst bygger bolag. Denna erfarenhet tar lång tid för individer att utveckla och är ofta svår att finna och samla i ett väl fungerande team. Vi har även lyckats kämpa oss igenom denna utmaningen, och har idag ett team som jag skulle våga påstå är vår mest värdefulla tillgång.

Det har nu passerat cirka fem år sedan Katalysens verksamhet, som den ser ut idag, inleddes. Vi har med stöd av våra aktieägare, många av vilka jag känt personligen under flera decennier, byggt upp en portfölj med 25 bolag och ett team bestående av elva personer av vilka samtliga är venture developers. Som ny investerare har du möjlighet att hoppa över dessa fem år av uppbyggnad, och bli en del av vår resa när vi nu har en diversifierad portfölj på plats där det likt ovan nämnt bubblar på flera håll.

Med anledning av dessa goda tecken har vi som intern målsättning att under 2022 leverera en **betydande exit**. Vi vet att vår modell levererar värde mot vår första kundgrupp (bolagen vi investerar i), och med denna exit kommer vi veta att modellen även kan leverera stort värde för vår andra kundgrupp (våra aktieägare). Det är värt att nämna att vi historiskt genomfört två exits med god ROI, men att dessa varit mycket små affärer då de genomfördes i Katalysens yngre dagar.

Vi har under de senaste åren jobbat hårt med att bevisa vår modell (expertis och cash för optioner), och har i processen noterat att givet rätt team så går modellen att skala. Som venture developer har det visat sig möjligt att inte bara göra bättre affärer än andra investerare, utan även att göra fler affärer än många andra investerare i segmentet (early-stage). Vi noterar att vi, under 2021, varit en av **nordens 10 aktivaste investerare i segmentet**. Vi förväntar oss att Katalysen kommer att göra fler affärer under 2022 än vi gjorde under 2021, och siktar därefter på att bli en av Europas tre aktivaste investerare i segmentet, detta med samma aktiva hands-on modell som idag.

Trots det geopolitiska klimatet vid publicerandet av detta Memorandum och de risker detta medför, som vi bedömer har liten inverkan på vår verksamhet, planerar vi att under **2022 addera sex till tio stycken nya kunder**. Ett sämre investeringsklimat påverkar självfallet portföljens värde, men skapar samtidigt nya möjligheter att göra affärer till mer fördelaktiga villkor.

**I samband med att våra kunder växer, växer även vi.** Som en följd av behov hos en av våra kunder kommer vi öppna ett kontor i USA lett av Marcus Wikars under 2022. Kontoret etableras primärt för att hjälpa våra Portföljbolag att identifiera och approacha partners och kunder på den amerikanska marknaden, för vilket Kundbolagen betalar Katalysen. Marcus var medgrundare av den globala interaktiva kommunikationsledaren Auga Technologies. Han har hittills arbetat med ledande företag och akademiska institutioner, inklusive Bank of America, Kantar, P&G, Pepsi, eBay, DLA Piper, Ford, University of Oxford och många fler.

Att vara opportunist ligger i vårt DNA, och vi gillar att växa med våra kunder. Detta är ett exempel på denna inställning. Därutöver är Marcus ett exempel på den **fantastiska expertis och erfarenhet som finns i vårt nätverk**, och som vi kan erbjuda våra kunder. Utöver USA utforskar vi även möjligheten att tillsammans med lokala partners nå nya marknader såsom Oslo, Berlin, och London.

För att växa krävs dock mer kapital, vilket är en av anledningarna till att vi nu ämnar genomföra en IPO samt notera bolaget. Hade detta varit den enda anledningen till att notera Katalysen hade vi dock antagligen inte valt att göra så. Som är tydligt i avsnittet "Målsättningar" i detta Memorandum, så ser vi att **en IPO kan hjälpa oss nå ett flertal av våra målsättningar för 2022:**



1. Stärka vårt varumärke, vilket en IPO bidrar till.
2. Stärkta kanaler mot co-investerare, vilket en IPO bidrar till.
3. Stärka eget riskkapital, vilket en IPO bidrar till.
4. Växa portföljen, vilket är möjligt att göra på nya sätt som noterat bolag.

I och med detta Memorandum bjuder vi för första gången in allmänheten på vår fortsatta resa. **När vi sänker Kundbolagens risk, gör vi detsamma för våra investerare.** Själva vår affärsmodell är dock att ta risker, utan risker kan inte Katalysen leverera höga nivåer av ROI. Tricket är att sprida riskerna mellan flera olika företag och med hjälp av flera olika investerare. Ju fler vi är som tillsammans arbetar för att såväl Katalysen som våra bolag och investerare ska minimera sina risker, desto lägre blir samtidigt riskerna som vi själva tar, utan att göra avkall på den möjliga avkastningen.

I vår mening är Sverige bäst i världen på att skapa hållbara bolag och har ett ekosystem som gör detta möjligt. Men Sverige är ett litet land och för att sprida såväl våra risker som vår affärsmodell vill och ska Katalysen växa globalt. **Det är denna resa vi nu bjuder in allmänheten till att följa med på.**

# Målsättningar

Bolagets målsättningar från notering och framåt innefattar att bli Nordens ledande venture developer för bolag i tidiga skeden. Därtill har bolaget som målsättning att under 2022 sälja delar av sitt innehav i ett eller två Portföljbolag. Målsättningarna förutsätter att nyemissionen uppgår till 100 procent av emissionsvolymen (11 MSEK) motsvarande en emissionsvolym om 11,0 MSEK samt att Bolaget uppnår erforderlig ägarspridning.

## 2016-2021

Under perioden 2016 – 2021 har Bolagets huvudsakliga målsättning varit att säkerställa värdet på sin marknadsposition. I Bolagets mening har denna tid bevisat effektiviteten i dess grundläggande affärsidé: att via optioner samordna intressen samt till låg kostnad skapa hög uppsida. Vidare är det Bolagets uppfattning att verksamheten under samma tid bevisat såväl för Bolaget självt som för dess kunder att Bolagets expertis är värdefull i tidiga skeden. Under perioden har Bolaget byggt en portfölj med cirka 25 Portföljbolag där ett flertal, i Bolagets mening, påvisar goda möjligheter för stark värdeökning.

## Målsättningar 2022 och framåt

Katalysens huvudsakliga mål för 2022 är att genomföra minst en affär i vilken aktier eller instrument i portföljen säljs med god vinst (se punkt 1 i bild på efterföljande sida). Två bolag i portföljen har under 2021/2022 inlett samarbeten med europeiska investmentbanker med målsättning att till högre värderingar ta in mer kapital. Under 2022 bedöms Katalysen ha god chans att sälja värdepapper i ett eller båda av dessa bolag, med avsikt att realisera ett resultat om minst 25 MSEK.

Jämte denna huvudmålsättning har Katalysen ett flertal sekundära målsättningar (punkterna 2, 3, 4, och 5 i bild på efterföljande sida), som samtliga syftar till att öka sannolikheten för att Bolaget på lång sikt ska kunna genomföra flera försäljningar av värdepapper i Portföljbolag med god vinst.

Katalysens målsättning är att stärka sitt varumärke i syfte att attrahera fler Kundbolag samt ge Bolaget en stärkt position i initiala förhandlingar med dessa (punkt 2). Under vintern 2021–22 genomför Bolaget ett omfattande rebranding-arbete vars effekt är tänkt att börja synas vid tidpunkten för detta erbjudande och förestående notering. Noteringen på Spotlight ger också i Bolagets mening förbättrade förutsättningar att nå detta mål, samt skapar i Bolagets mening en möjlighet för dess Portföljbolag att genom Katalysen exponera sina egna varumärken mot en större publik.

Katalysen har även en målsättning att bygga såväl fler som djupare kanaler mot externt riskkapital i form av medinvestorer och plattformar (punkt 3). Detta i syfte att Bolaget ska kunna ta sig an flera Kundbolag och därigenom bygga en större investeringsportfölj. I Bolagets mening ger noteringen även bättre förutsättningar för att nå denna målsättning.

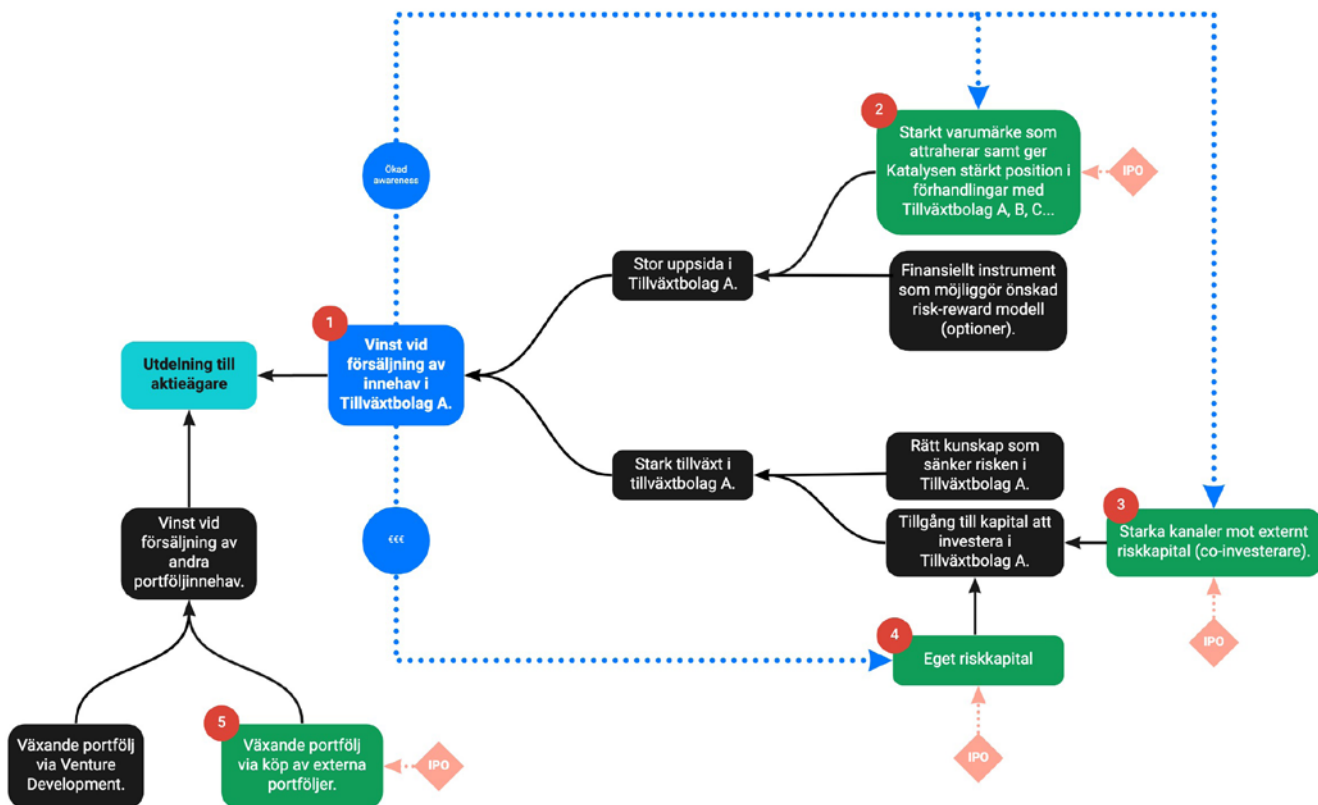
Vidare har Katalysen en målsättning att stärka Bolagets eget riskkapital (punkt 4), även detta i syfte att göra det möjligt för Katalysen att ta sig an flera Kundbolag genom att möjliggöra för Bolaget att addera finansiellt kapital samt expanderad expertis till fler Kundbolag. Även gällande detta bedömer Bolaget att noteringen ger förbättrade förutsättningar för att uppfylla målsättningen.

Katalysen ser även en notering som en metod att öppna upp nya vägar för Bolaget att låta portföljen växa. Genom att Bolagets aktier noteras uppstår nya möjligheter att köpa portföljer med unga tillväxtbolag (punkt 5). Flera av bolagen i en sådan portfölj skulle därutöver kunna bli aktiva kunder till Katalysen.

Under det senaste halvåret (tredje och fjärde kvartalet 2021) har Katalysen kontaktats av riskkapitalbolag och Bolaget har erbjudits att delta i affärer där Katalysen får investera risksänkande expertis medan riskkapitalbolagen investerar finansiellt kapital. Katalysen har som målsättning att genomföra flera sådana affärer under de närmaste åren (punkt 6) och anser att en börsnotering skulle kunna göra fler riskkapitalbolag varse om möjligheten att göra affärer med Bolaget.

Totalt sett mynnar dessa målsättningar i Bolagets mening ut i att Katalysen Ventures kan generera god, långsiktig avkastning till Bolagets aktieägare.





miro

# Verksamhetsbeskrivning

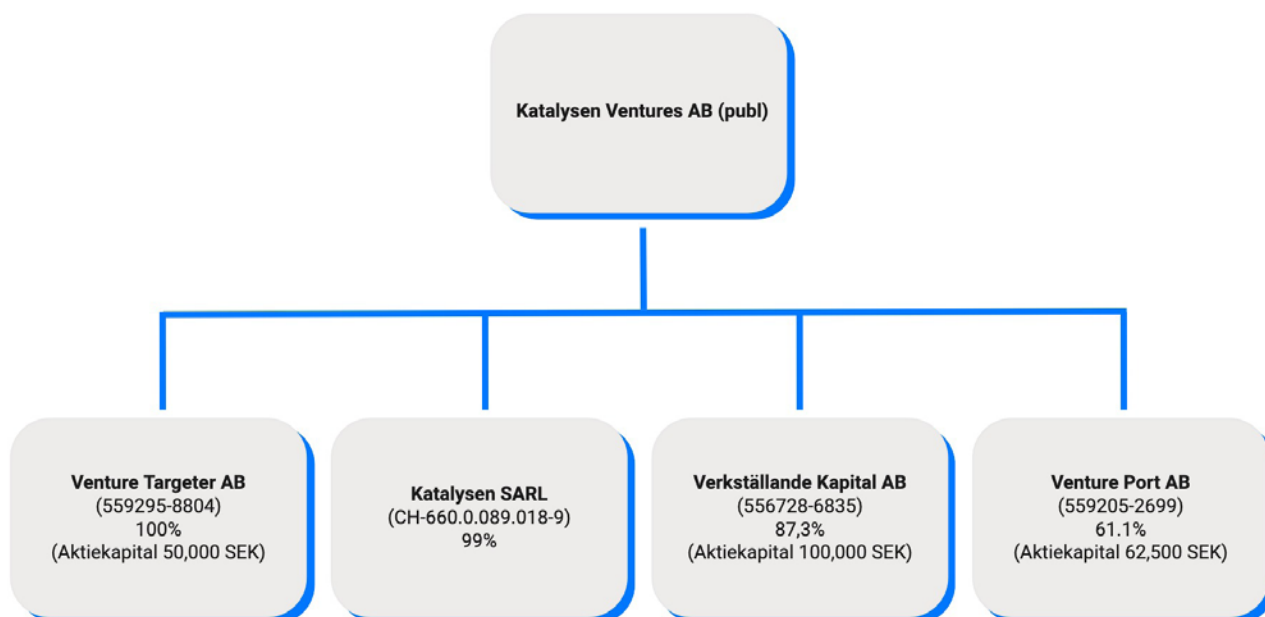
## Allmänt

Katalysen Ventures AB är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholms län, Stockholms stad och som bildades i Sverige under namnet Katalysen & Partners 2007-04-02 och registrerades vid Bolagsverket 2007-05-16. Bolagets företagsnamn och tillika handelsbeteckning är Katalysen Ventures AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 556729-9812 och dess LEI-kod är 54930QYV0TYO07KBF087. Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med svensk rätt och Aktiebolagslagen (2005:551).

Katalysen Ventures AB är en så kallad venture developer (förenklat en blandning mellan ett konsult- och investeringsföretag) med kontor i Stockholm, Sverige och Geneve, Schweiz, samt ett planerat kontor i USA. I sin konsultverksamhet identifierar Bolaget onoterade tillväxtföretag som behöver hjälp med att minska sina riskfaktorer för att trygga fortsatt utveckling. I utbyte mot Katalysens expertis inom dessa områden erhåller Bolaget optioner i Kundföretaget. Dessa optioner utnyttjas när så bedöms lämpligt till att göra investeringar i Kundbolagen till ett förmånligt pris. Vid tillfället för detta Memorandum har Katalysen innehav i omkring 25 sådana Portföljbolag och har gjort två mindre exits.

Bolagets adress är Malmskillnadsgatan 32, 111 51 Stockholm. Bolagets representanter nås på telefonnummer 076 860 37 00. Bolagets hemsida är [www.katalysen.com](http://www.katalysen.com). Observera att informationen på Bolagets hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisningar görs, inte ingår i Memorandumet såvida inte denna information har införlivats genom hänvisningar. Bolaget kommunicerar på engelska som huvudspråk.

Bolaget är moderbolag i en koncernstruktur omfattande fyra dotterbolag. Samtliga dotterbolag har sitt säte i Stockholms län, undantaget Katalysen SARL vars säte är i Geneve, Schweiz. Vid noteringen beräknas Bolaget ha sju heltidsanställda inklusive en anställd vid Katalysen SARL samt fyra heltidsanlitade konsulter.



Notera att Venture Targeter AB idag ej bedriver någon verksamhet. Venture Targeter AB skapades för att på sikt kunna hålla delar av Katalysens portfölj med värdepapper.

2007	Katalysen & Partners AB grundas av Peter Almberg.
2016	Bolaget övergår till den verksamhet som venture developer som i dag är dess inriktning.
2017	Heinrich Weber ansluter sig till Katalysen & Partners. Portföljbolag: 6 stycken Värdering: 3 MSEK
2018	Teamet växer till 4 personer med CFO Joakim Helbig samt styrelseordförande Hanse Ringström. Portföljbolag: 10 stycken Värdering: 12 MSEK
2019	Teamet växer till 5 personer med projektledaren Jakob Eck. Portföljbolag: 15 stycken Värdering: 88 MSEK
2020	Teamet växer till 10 personer. Portföljbolag: 17 stycken Värdering: 147 MSEK Bolaget flyttar in i större lokaler på WeWork, Malmskillnadsgatan 32. Ett flertal Portföljbolag flyttar in på Malmskillnadsgatan 32.
2021	Teamet växer till 11 personer. Portföljbolag: 24 Värdering: 182 MSEK (exklusive kontanter och liknande instrument) Katalysen blir ett publikt bolag, anslutet till Euroclear. Aktien tas upp för månatlig handel på Pepins Market. Katalysen inleder förberedelser för att under 2022 noteras på Spotlight Stock Market.
2022	Två bolag i Katalysens portfölj signerar avtal med investmentbanker för att förbereda Serie-A finansiering. Katalysen genomför namnändring till Katalysen Ventures AB (publ). Katalysen noteras för handel på Spotlight Stock Market.



## Portfölj och Portföljbolag

### Värdering av portföljen

Portföljen i Katalysen innehåller per dateringen av detta Memorandum 25 olika innehav. Per den sista december 2021 innehöll portföljen 24 bolag, och portföljen med värdepapper samt optioner i dessa 24 bolag värderades vid den tidpunkten till cirka 182 MSEK.

### Använda värderingsmodeller:

1. Morbitzer Scorecards
2. Benchmark-modeller
3. Present value of future expected exit value
4. Last paid price (senast transaktionspris)

Bolaget värderade per sista december 2021 portföljen till 86% med "Last paid price", till 13% med "Morbitzer Scorecards", och till 1% med "Benchmark valuations" samt "Present value of future expected exit value".

Bolaget har som målsättning att i högsta möjliga mån undvika mer teoretiska värderingsmodeller, och istället värdera innehav utifrån riktiga transaktioner ("Last paid price") samt i väldigt tidiga skeden med hjälp av så kallade "Morbitzer Scorecards".

### Portföljens investeringspolicy

Bolagets portfölj omfattas av en investeringspolicy, vilken fastställdes vid styrelsemöte 2020-11-12 och som tillämpats avseende Bolagets portfölj sedan 2021-01-01. Investeringspolicyn innefattar ett antal placeringskriterier som bland annat bestämmer portföljens placeringar i förhållande till diversifiering, målsättningar och eventuella begränsningar. För fullständig beskrivning av investeringspolicyn hänvisas till "Investeringsprocess" i detta Memorandum.

## Detaljerad information gällande Portföljbolag

### Placeringar inom fintech



#### **Payer Tec AB**

Hemsida: [www.payer.eu](http://www.payer.eu)

Verksamhet: Mjukvara som möjliggör effektivare B2B-betalningar.

Land för huvudkontor: Sverige

Grundat år: 2007

Årtal för Katalysens första investering i bolaget: 2018

Aktivt venture developer-förhållande vid datum för detta Memorandum: Nej

Ägarandel vid datum för detta Memorandum: 15,3 procent

Ägarandel vid utnyttjande av optioner: N/A

Katalysens syn på bolaget: B2B-transaktioner har ej digitaliserats i samma takt som B2C-transaktioner (ett segment som Klarna hjälpt till att digitalisera). B2B-transaktioner är i regel mer komplexa än B2C transaktioner<sup>1</sup>, vilket historiskt skapat en barriär för snabb digitalisering. Enligt Katalysen har Payer Tec AB rätt kunskap samt kundnätverk för att kunna bli en ledande aktör inom segmentet.

<sup>1</sup> <https://business.ebanx.com/en/resources/payments-explained/b2b-payments>



## Näktergal AB

Hemsida: [www.naktergal.tech](http://www.naktergal.tech)

Verksamhet: Molnbaserad mjukvara för utgivandet av digitala bolån (samt vid behov andra former av lån).

Land för huvudkontor: Sverige

Grundat år: 2015

Årtal för Katalysens första investering i bolaget: 2021

Aktivt venture developer-förhållande vid datum för detta Memorandum: Ja

Ägarandel vid datum för detta Memorandum: 3,6 procent

Ägarandel vid utnyttjande av optioner: 15,1 procent, optionsavtal har slutdatum i april 2023.

Katalysens syn på bolaget: Näktergal erbjuder en molnbaserad plattform som gör det möjligt för banker att ge ut helt digitala bolån till en kostnad som bolaget uppskattar till en tiondel av kostnaden i nuvarande processer. Katalysen anser att detta konkreta kundvärde, i kombination med den långa branschfarenhet som teamet bakom Näktergal besitter, ger bolaget möjligheter för att bli en ledande europeisk aktör när bolån nu börjar digitaliseras.

## OMNIO

### Omnione SA

Hemsida: [www.omnio.global](http://www.omnio.global)

Verksamhet: Mjukvara för banking-as-a-service.

Land för huvudkontor: England

Grundat år: 2018

Årtal för Katalysens första investering i bolaget: 2020

Aktivt venture developer-förhållande vid datum för detta Memorandum: Nej

Ägarandel vid datum för detta Memorandum: 0,3 procent

Ägarandel vid utnyttjande av optioner: N/A

Katalysens syn på bolaget: Enligt en rapport från Oliver Wyman<sup>2</sup> kostar det traditionella banker cirka 170 euro per år att erbjuda en kund ett bankkonto, detta på grund av suboptimal automatisering/digitalisering. Med Omniones digitala plattform reduceras den kostnaden till cirka 7 euro per år. Därutöver är det med Omniones plattform möjligt för även icke-finansiella bolag att ge sina kunder tillgång till finansiella tjänster, en snabbt växande trend (ofta kallad "inbäddad finans" eller "embedded finance"). Katalysen är av åsikten att den mycket konkreta kundnyttan (besparingar), samt den snabbt växande marknaden för embedded finance, ger Omnione goda förutsättningar att etablera sig som en top-10 Banking-as-a-Service aktör jämte bolag såsom Mambu, Thought Machine, Marqeta, med flera.



### Flinker AB

Hemsida: [www.flinker.se](http://www.flinker.se)

Verksamhet: Mjukvara för effektivare leasing-lösningar och inbäddade finansfunktioner.

Land för huvudkontor: Sverige

Grundat år: 2012

Årtal för Katalysens första investering i bolaget: 2021

Aktivt venture developer-förhållande vid datum för detta Memorandum: Ja

<sup>2</sup> <https://www.oliverwyman.com/content/dam/oliver-wyman/v2/publications/2019/January/The-State-Of-Financial-Services-2019-Time-to-start-again.pdf>

Ägarandel vid datum för detta Memorandum: 5 procent

Ägarandel vid utnyttjande av optioner: 15 procent, optionsavtal har slutdatum i januari 2023.

Katalysens syn på bolaget: Flinker är i Katalysens mening väl positionerat för att leda så kallad "embedded asset financing" som en del av den snabbt växande marknaden för inbäddad finans. Katalysen anser att denna position är möjlig tack vare bolagets erfarenhet, i kombination med en i Katalysens mening tekniskt kompetent plattform, momentum från 3800 användare, flera av vilka är ledande aktörer från alla sidor av leasing inklusive finansbolag, och en fungerande affärsmodell som genererar inkomster.



## Sharpfin AB

Hemsida: [www.sharpfin.com](http://www.sharpfin.com)

Verksamhet: Mjukvara för effektivare hantering av finansiella tillgångar.

Land för huvudkontor: Sverige

Grundat år: 2015

Årtal för Katalysens första investering i bolaget: 2017

Aktivt venture developer-förhållande vid datum för detta Memorandum: Nej

Ägarandel vid datum för detta Memorandum: 1,6 procent

Ägarandel vid utnyttjande av optioner: 5 procent, optionsavtal har slutdatum i september 2022 och januari 2024.

Katalysens syn på bolaget: Förmögenhetsförvaltare kämpar idag i Katalysens samt<sup>3</sup> andra marknadsobservatörers mening med tre utmaningar – krympande marginaler, låg särskillnad mellan varumärken, samt ökade kostnader i samband med efterlevnad av regelverk som MiFID II och IDD. Sharpfins primära styrka ligger enligt Katalysen i bolagets förmåga att till en låg omkostnad utveckla en komplett produkt av hög kvalite, vilket kunder såsom Nordnet är ett bevis på. Denna interna utvecklings-effektivitet gör det möjligt för Sharpfin att erbjuda moderna verktyg som en prenumerationstjänst även till mindre fondförvaltare. Bolaget planerar därutöver en geografisk expansion.

---

<sup>3</sup> [https://www.ey.com/en\\_lu/wealth-asset-management/the-challenge-of-the-asset-management-industry](https://www.ey.com/en_lu/wealth-asset-management/the-challenge-of-the-asset-management-industry)



## Annie Stacks Inc

Hemsida: N/A

Verksamhet: Utveckling av teknik för automatiserade finansiella tjänster till småsparare.

Land för huvudkontor: USA

Grundat år: 2018

Årtal för Katalysens första investering i bolaget: 2018

Aktivt venture developer-förhållande vid datum för av detta Memorandum: Nej

Ägarandel vid datum för detta Memorandum: 13,4 procent

Ägarandel vid utnyttjande av optioner: N/A

Katalysens syn på bolaget: Annie Stacks är för Katalysen en så kallad "titthålsinvestering" i den amerikanska marknaden för fintech. Katalysen anser att denna marknad på sikt kan komma att se fortsatt stor utveckling, speciellt vad beträffar tjänster riktade mot småsparare, exempelvis via blockkedje-baserade lösningar i takt med att dessa mognar.



## Eucaps AB

Hemsida: [www.eucaps.com](http://www.eucaps.com)

Verksamhet: Plattform för gränsöverskridande handel i små- och medelstora europeiska företag.

Land för huvudkontor: Sverige

Grundat år: 2015

Årtal för Katalysens första investering i bolaget: 2017

Aktivt venture developer-förhållande vid datum för detta Memorandum: Nej

Ägarandel vid datum för detta Memorandum: 3,2 procent

Ägarandel vid utnyttjande av optioner: N/A

Katalysens syn på bolaget: Sektorn för små och medelstora företag representerar mer än 99% av alla företag i EU. I dagsläget finns enligt Katalysens vetskap inga tjänster som ger samlad tillgång till alla noterade europeiska små- och medelstora företag. Eucaps har uppvisat hög kostnadseffektivitet under utvecklingen och det finns osedvanligt många, potentiella möjligheter till en exit. Katalysen ser därutöver att en marknadsplats för övriga tjänster som Europas SME-bolag gemensamt behöver skulle kunna byggas upp kring en plattform likt Eucaps.

# conser

## Conser SA

Hemsida: [www.conser.ch](http://www.conser.ch)

Verksamhet: Verktyg som möjliggör för förmögenhetsförvaltare att jämföra olika ESG-ratings och därmed komma närmare ett finansiellt instruments "riktiga" ESG-status.

Land för huvudkontor: Schweiz

Grundat år: 2007

Årtal för Katalysens första investering i bolaget: 2018

Aktivt venture developer-förhållande vid datum för detta Memorandum: Nej

Ägarandel vid datum för detta Memorandum: 2,3 procent

Ägarandel vid utnyttjande av optioner: N/A

Katalysens syn på bolaget: Marknaden för ESG investeringar växer snabbt. 2021 var ett rekordår, med uppskattningsvis USD 120 miljarder placerade i hållbara investeringar under året, jämfört med USD 51 miljarder 2020. Det är ofrånkomligt att hållbarhetsaspekter får ett allt större inflytande vid investeringar och att system för ESG-ratings därmed blir viktigare för målgruppen. Conser har i Katalysens mening svårslagen bransch-kunskap och en inom sektorn välkänd grundare.

## Venture Port AB

Hemsida: N/A

Verksamhet: Plattform för privata bolag, dess ägare och investerare.

Land för huvudkontor: Sverige

Grundat år: 2019

Årtal för Katalysens första investering i bolaget: 2019

Aktivt venture developer-förhållande vid datum för detta Memorandum: Nej

Ägarandel vid datum för detta Memorandum: 61,1 procent

Ägarandel vid utnyttjande av optioner: N/A

Katalysens syn på bolaget: Enligt Katalysens vetenskap finns det idag få verktyg som på en och samma plattform fångar de aktieägar-nätverk som existerar kring bolag och därigenom sänker sökkostnaden för bolag som söker kapital. Bolagets är grundat tillsammans med den finska IT-aktören Auga Technologies.

## Placeringar inom övriga digitala plattformar

# invite people

## Matchmeeting AB (InvitePeople)

Hemsida: [www.invitepeople.com](http://www.invitepeople.com)

Verksamhet: Plattform för hybrida event med både digitala och fysiska inslag.

Land för huvudkontor: Sverige

Grundat år: 2000

Årtal för Katalysens första investering i bolaget: 2017

Aktivt venture developer-förhållande vid datum för detta Memorandum: Nej

Ägarandel vid datum för detta Memorandum: 11,6 procent

Ägarandel vid utnyttjande av optioner: N/A.

Katalysens syn på bolaget: Hybrida möten möjliggör stora kostnadsbesparingar för bolag, samt hjälper dessa nå hållbarhetsmål då mängden resande för möten kan minskas. InvitePeople har under många år utvecklat en hybrid-plattform som under pandemin fick ökad relevans<sup>4</sup>. Bolaget har med sin långa erfarenhet vunnit kontrakt från kunder med höga krav (inklusive några av världens största bolag), och Katalysen ser att InvitePeople via geografiska expansion och så kallad "upselling" har mycket goda förutsättningar för att växa vidare. Marknaden för virtuella event spås av Grand View Research växa från USD 94 miljarder 2020 till USD 516 miljarder 2028<sup>5</sup>.

# I R E A L I T Y

## iReality AB

Hemsida: [www.ireality.se](http://www.ireality.se)

Verksamhet: Software as a service-lösning för konsolidering och synkronisering av dataströmmar i realtid med inriktning på ljusradar-tillämpningar och sportstatistik.

Land för huvudkontor: Sverige

Grundat år: 2016

Årtal för Katalysens första investering i bolaget: 2017

Aktivt venture developer-förhållande vid datum för detta Memorandum: Nej

Ägarandel vid datum för detta Memorandum: 30,8 procent

Ägarandel vid utnyttjande av optioner: N/A

4 <https://www.eventindustrynews.com/news/half-of-future-b2b-events-will-be-completely-virtual-and-pandemic-proof-finds-linkedin-research>

5 <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/virtual-events-market>

Katalysens syn på bolaget: Kostnaden för optiska mätinstrument av typen LiDAR har de senaste åren sett en stark nedgång<sup>6</sup>. Katalysen tillsammans med andra marknadsobservatörer<sup>7</sup> förutspår att denna prisnedgång på sikt kommer leda till att LiDAR kommer användas i fler scenarion för att generera mer rörelse-data för framtidens applikationer. Detta kräver i sin tur mjukvara som kan fånga data från olika sensorer (inklusive LiDAR), säkerställa data-kvalitet, samt kombinera data för leverans till slutkunder (exempelvis digitala applikationer). iReality har i fem år bedrivit forskning på området, och resultatet är en patenterad plattform för vilken bolaget nyligen säkrade en viktig pilotkund, som använder iRealtitys plattform för att fånga ny sportdata med hjälp av LiDAR och videokameror.

## ALACO

---

### ANALYTICS

#### **Alaco Analytics AB**

Hemsida: [www.alacoanalytics.com](http://www.alacoanalytics.com)

Verksamhet: Plattform för att assistera statliga och privata institutioner med att identifiera risker relaterade till digitala tillgångar.

Land för huvudkontor: England

Grundat år: 2019

Årtal för Katalysens första investering i bolaget: 2019

Aktivt venture developer-förhållande vid datum för detta Memorandum: Nej

Ägarandel vid datum för detta Memorandum: 20,0 procent

Ägarandel vid utnyttjande av optioner: N/A

Katalysens syn på bolaget: Digitala tillgångar har de senaste åren fått uppmärksamhet från institutionella investerare och kapitalförvaltare<sup>8</sup>. En studie från 2021 av PwC identifierade att en femtedel av hedgefonder investerar i digitala tillgångar med en genomsnittlig exponering på 3 procent av portföljen. Dessutom bekräftade en fjärdedel av hedgefonder som ännu inte har investerat<sup>9</sup> att de planerar att investera. Institutionella investerare har i regel tydliga due diligence-processer, vilket Katalysen förutspår kommer skapa ett framtida behov från institutionella investerare för aktörer som har rätt kunskap och verktyg för att genomlysna och stötta transaktioner med digitala tillgångar. Alaco Analytics är grundat av Katalysen tillsammans med den etablerade due diligence aktören Alaco, och har lanserat en automatiserad produkt mot segmentet.



#### **OptiMobile AB**

Hemsida: [optimobile.se](http://optimobile.se)

Verksamhet: Plattform för molnbaserad telefoni och datatrafik samlad till en enhet.

Land för huvudkontor: Stockholm

Grundat år: 2002

Årtal för Katalysens första investering i bolaget: 2018

Aktivt venture developer-förhållande vid datum för detta Memorandum: Nej

Ägarandel vid datum för detta Memorandum: 24,5 procent

Ägarandel vid utnyttjande av optioner: N/A

Katalysens syn på bolaget: Optimobile har lång erfarenhet från så kallad IP-telefoni (VoIP), vilket Katalysen bedömer kan vara grund för lanserandet av flera nya produkter som lyfter in fördelarna med IP-telefoni i nya vertikaler så som e-handeln. Det är viktigt för bolaget att navigera den globala transformationen från traditionell telefoni till mer digital kommunikation som nu pågår.<sup>10</sup>

6 [https://compoundsemiconductor.net/article/111900/LiDAR\\_Dropping\\_Prices\\_And\\_Low\\_Volumes](https://compoundsemiconductor.net/article/111900/LiDAR_Dropping_Prices_And_Low_Volumes)

7 <https://www.washingtonpost.com/technology/2021/01/16/lidar-smart-cities-autonomous-cars/>

8 <https://caia.org/blog/2021/12/12/operational-due-diligence-crypto-assets/>

9 [https://www.pwc.com/gx/en/financial-services/pdf/3rd-annual-pwc-elwood-aima-crypto-hedge-fund-report-\(may-2021\).pdf](https://www.pwc.com/gx/en/financial-services/pdf/3rd-annual-pwc-elwood-aima-crypto-hedge-fund-report-(may-2021).pdf)

10 <https://www.mckinsey.com/industries/technology-media-and-telecommunications/our-insights/a-blueprint-for-telecoms-critical-reinvention>



## Meal Makers AB

Hemsida: [www.mealmakers.se](http://www.mealmakers.se)

Verksamhet: Plattform för handel med livsmedel som riskerar att gå till spillo på grund av överproduktion eller kort hållbarhet.

Land för huvudkontor: Sverige

Grundat år: 2018

Årtal för Katalysens första investering i bolaget: 2021

Aktivt venture developer-förhållande vid datum för detta Memorandum: Ja

Ägarandel vid datum för detta Memorandum: 8 procent

Ägarandel vid utnyttjande av optioner: 20 procent, optionsavtal har slutdatum i januari 2023.

Katalysens syn på bolaget: Meal Makers har i Katalysens mening ett övertag mot framtida konkurrenter genom att vara först på sin marknad med att koppla samman matproducenter med storkök för att därigenom minska matsvinnet och skapa nya intäktströmmar för producenter. Bolaget har exklusiva avtal med några av Skandinavians största livsmedelsproducenter (inklusive Findus, Fontana, Skåne Mejeriet, Santa Maria, Orkla, Lantmännen med flera) och har i Katalysens mening potential att växa på europeisk basis.

# swiperoom

## Swiperoom AB

Hemsida: [www.swiperoom.com](http://www.swiperoom.com)

Verksamhet: Plattform för heminredning och interiördesign.

Land för huvudkontor: Sverige

Grundat år: 2021

Årtal för Katalysens första investering i bolaget: 2021

Aktivt venture developer-förhållande vid datum för detta Memorandum: Ja

Ägarandel vid datum för detta Memorandum: 11 procent

Ägarandel vid utnyttjande av optioner: 19 procent, optionsavtal har slutdatum i januari 2023.

Katalysens syn på bolaget: Internetanvändare blir alltmer intresserade av att skydda sin data<sup>11</sup>, vilket försvårar för annonsörer som Facebook och Google. Genom att matcha innehåll från hemsidor med innehåll i annonser finns det möjlighet att visa relevanta annonser utan att använda användarnas data. Övergången från personaliserade annonser till kontextualiserade annonser spås påskyndas genom ökade regleringar av användande och insamling av användardata. Katalysen anser att Swiperooms erbjudande är väl presenterat samt att existerande bostadsfotografering är en underutnyttjad resurs.

<sup>11</sup> <https://www.mckinsey.com/business-functions/risk-and-resilience/our-insights/the-consumer-data-opportunity-and-the-privacy-imperative>



# ALTAGRADUS

## Alta Gradus AB

Hemsida: [www.altagradus.com](http://www.altagradus.com)

Verksamhet: Plattform för cybersäkerhet riktat mot små och medelstora företag.

Land för huvudkontor: Sverige

Grundat år: 2018

Årtal för Katalysens första investering i bolaget: 2018

Aktivt venture developer-förhållande vid datum för detta Memorandum: Nej

Ägarandel vid datum för detta Memorandum: 33,3 procent

Ägarandel vid utnyttjande av optioner: N/A

Katalysens syn på bolaget: Enligt "UK Cybersecurity Breaches Survey" drabbades nästan hälften (46%) av tillfrågade bolag av en så kallad cyberattack under 2019-2020<sup>12</sup>. The European Union Agency for Cybersecurity (ENISA) uppskattar att 84% av attacker mot SME bolag bygger på så kallad "social engineering" mot anställda, vilket är möjligt på grund av att SME bolag sällan har råd med IT-träning eller att anställa cybersecurity specialister<sup>13</sup>. Altagradus har utvecklat och förbereder nu lanseringen av en automatiserad plattform som gör det enklare och billigare för SME-bolag att övervaka svagheter i sitt cyberförsvar.



## Conexbird OY

Hemsida: [www.conexbird.com](http://www.conexbird.com)

Verksamhet: Plattform där sensorer används för att beräkna den riktiga strukturella åldern på fraktcontainrar för att minska kostnader och utsläpp.

Land för huvudkontor: Finland

Grundat år: 2013

Årtal för Katalysens första investering i bolaget: 2021

Aktivt venture developer-förhållande vid datum för detta Memorandum: Ja

Ägarandel vid datum för detta Memorandum: 3,3 procent

Ägarandel vid utnyttjande av optioner: 19,5 procent, optionsavtal har slutdatum i maj 2023.

Katalysens syn på bolaget: Mängden containrar som årligen passerar container-hamnar uppskattas ha växt från cirka 100 miljoner containrar år 2000, till cirka 400 miljoner 2019<sup>14</sup>. Containrar är infrastruktur för den globala handeln, som av UNCTAD uppskattades nå ett värde på USD 28,5 biljoner 2021<sup>15</sup>. ConexBirds patentskyddade oscillationsteknologi samlar in objektiv data som möjliggör realtidsinsikter om containrars hälsa, data som bolaget i sin tur analyserar för att optimera hanterandet av stora container-flottor. Efter sju år av R&D har kommersialiseringen nyligen inletts. Katalysen ser att den expertis som Bolaget självt byggt Portföljbolaget iReality kan nyttjas i ConexBird.



## BeeMed

### BeeMed SA

Hemsida: [www.beemed.com](http://www.beemed.com)

Verksamhet: Utbildningsplattform för axelkirurgi, trauma och idrottsmedicin.

Land för huvudkontor: Schweiz

Grundat år: 2018

Årtal för Katalysens första investering i bolaget: 2020

<sup>12</sup> <https://www.gov.uk/government/statistics/cyber-security-breaches-survey-2020>

<sup>13</sup> <https://www.enisa.europa.eu/publications/enisa-report-cybersecurity-for-smes>

<sup>14</sup> <https://data.worldbank.org/indicator/IS.SHP.GOOD.TU>

<sup>15</sup> <https://unctad.org/news/global-trade-hits-record-high-285-trillion-2021-likely-be-subdued-2022>

Aktivt venture developer-förhållande vid datum för detta Memorandum: Nej

Ägarandel vid datum för detta Memorandum: 4,6 procent

Ägarandel vid utnyttjande av optioner: N/A

Katalysens syn på bolaget: BeeMed bidrar till ökat informationsutbyte mellan kirurger och andra sektorsaktörer, samt gör det enklare för dessa kirurger att via vidareutbildning uppnå den årliga kvot av "Continuing Medical Education" (CME) poäng som krävs i vissa marknader för att upprätthålla ackrediteringar<sup>16</sup>. Marknaden för CME i Europa förväntas passera över USD 3 miljarder år 2026, och det är så kallad e-Learning som förespås stå för den högsta inkrementella tillväxten inom marknaden med cirka USD 1 miljard vid 2026<sup>17</sup>. Via sin inflytelserika grundare har bolaget förbindelser till de olika aktörer som bör föras samman på en plattform likt BeeMed. Plattformen har vid datum för detta Memorandum cirka 8000 medlemmar.

## Övriga placeringar

# manico

## Manico AB

Hemsida: [www.manicotouch.com](http://www.manicotouch.com)

Verksamhet: Interaktiva utbildningsverktyg riktade till barn och äldre.

Land för huvudkontor: Sverige

Grundat år: 2012

Årtal för Katalysens första investering i bolaget: 2021

Aktivt venture developer-förhållande vid datum för detta Memorandum: Ja

Ägarandel vid datum för detta Memorandum: 7 procent

Ägarandel vid utnyttjande av optioner: 19 procent, optionsavtal har slutdatum i april 2023.

Katalysens syn på bolaget: Plattformen kombinerar mjukvara och hårdvara, och nyligen har återkommande intäkter börjat genereras från mjukvaran med, i Katalysens mening, goda möjligheter att kostnadseffektivt expandera detta mjukvaruerbudande. Produkten har gott rykte, och Katalysen gör bedömningen att det finns stor potential att via bolagets internationella nätverk av återförsäljare växa till en globalt erkänd aktör.



## PRFKT Rights AB

Hemsida: [www.prpkt.se](http://www.prpkt.se)

Verksamhet: En plattform som kombinerar publicering, artistförmedling och inspelning.

Land för huvudkontor: Sverige

Grundat år: 2017

Årtal för Katalysens första investering i bolaget: 2018

Aktivt venture developer-förhållande vid datum för detta Memorandum: Nej

Ägarandel vid datum för detta Memorandum: 3,3 procent

Ägarandel vid utnyttjande av optioner: N/A

Katalysens syn på bolaget: Bolaget befinner sig vid publicerandet av detta memorandum i en transformation, där fokus framöver till stor del kommer ligga på event-marknaden. En av Katalysens första investeringar.

<sup>16</sup> <https://www.uems.eu/areas-of-expertise/cme-cpd/eaccme>

<sup>17</sup> <https://www.arizton.com/market-reports/continuing-medical-education-market-size>



## **Vironova AB**

Hemsida: [www.vironova.com](http://www.vironova.com)

Verksamhet: Elektronmikroskop för analys av partiklar som är så små att de inte är synliga med vanliga mikroskop.

Land för huvudkontor: Sverige

Grundat år: 2005

Årtal för Katalysens första investering i bolaget: 2019

Aktivt venture developer-förhållande vid datum för detta Memorandum: Nej

Ägarandel vid datum för detta Memorandum: 0,2 procent

Ägarandel vid utnyttjande av optioner: N/A

Katalysens syn på bolaget: Framsteg inom många sektorer, inklusive medicinsk utveckling, bygger på framsteg inom elektronmikroskop. I takt med att flera stora nationer industrialiseras anser Katalysen att efterfrågan på elektronmikroskop kommer att öka. Vironova befinner sig i ett senare skede än vad som ofta är sedvanligt för Katalysens portfölj, men en i Katalysens mening unik möjlighet uppstod att stötta bolagets grundare.



## **XTZ Group AB**

Hemsida: [www.xtzsound.eu](http://www.xtzsound.eu)

Verksamhet: Högkvalitativ audioutrustning.

Land för huvudkontor: Sverige

Grundat år: 1990

Årtal för Katalysens första investering i bolaget: 2016

Aktivt venture developer-förhållande vid datum för detta Memorandum: Nej

Ägarandel vid datum för detta Memorandum: 3 procent

Ägarandel vid utnyttjande av optioner: N/A

Katalysens syn på bolaget: Ett familjeföretag som genom en direktförsäljnings-modell kan erbjuda samma produkt till ett lägre pris än många konkurrenter. Bedöms av Katalysen att med rätt stöd och marknadsföring ha potential att växa. En av Katalysens första investeringar.

## Förvaltningsstrategi

Katalysens förvaltningsstrategi bygger på investeringar i onoterade värdepapper i svenska och utländska bolag som är i ett tidigt skede av sin tillväxt. Katalysens relation med blivande Portföljbolag inleds med att Bolaget blir så kallad venture developer till ett möjligt Portföljbolag och assisterar det i att minska sina riskmoment och öka tillväxttakten. I utbyte mot detta erhåller Katalysen optioner i det presumtiva Portföljbolaget. Dessa optioner har en hävstångseffekt som gör att en ökning med 3X av värdet i Portföljbolaget innebär en ökning med 12X av värdet på Katalysens investerade kapital. Det står Katalysen fritt att utnyttja eller inte utnyttja dessa optioner. När tiden är rätt säljer Katalysen hela eller delar av innehav i Portföljbolag för att generera inkomst samt vinst. Portföljbolagen är vid datumet för detta Memorandum jämnt fördelade mellan fintechsektorn och andra digitala plattformar, med fyra mindre innehav som faller utanför dessa sektorer (musikbranschen, medicinteknik, audiolösningar och utbildningsverktyg).

## Investeringsstrategi

Innehav innebär för Katalysens del att Bolaget äger, via värdepapper, en minoritetsandel av bolagen samt i förekommande fall innehar styrelseplats. Strategin syftar till att utveckla innehaven ("Portföljbolagen") genom olika åtgärder som främjar bolagens tillväxt, både strategiskt och operativt. Vidare medför strategin att Bolaget kan agera som en engagerad ägare i mindre bolag som har potential för både omvärdering och underliggande värdeskapande. Avsikterna med ägarskapet i de onoterade innehaven är att investera med en tänkt exit efter 24 till 36 månader.

Investeringsbesluten baseras därtill på ett antal kriterier (se avsnitt "Kriterier för investeringar" nedan) samt Bolagets investeringsprocess (se avsnitt "Investeringsprocessen" i detta Memorandum) samt möjligheterna och omfattningen till aktivt ägande.

## Investeringsprocessen

### Investeringsmöjlighet

En stor del av Katalysens möjligheter till venture developer-avtal och eventuella efterföljande investeringar uppkommer genom nyckelpersonernas nätverk, Kundbolagen och Portföljbolagens nätverk, samt även genom spontana förfrågningar från entreprenörer och bolag. Genom kontinuerliga undersökningar av potentiella Kundbolag och Portföljbolag utvidgas det befintliga nätverket för såväl nyckelpersoner som för Katalysen som helhet och nya relationer byggs upp, vilket i sin tur underlättar identifieringen av attraktiva möjligheter till såväl venture developer-avtal som efterföljande investeringar. Bolag som bedöms vara intressanta i detta skede bevakas för vidare och mer djupgående analys. Det faktum att Bolaget kan investera både expertis samt finansiellt kapital, samt det faktum att bolaget via sin modell kan investera med högre hävstång än många andra investerare, innebär att Bolaget kan ta del av fler investeringsmöjligheter än andra investerare.

### Övergripande investeringsutvärdering

När en potentiell möjlighet till venture developer-avtal och efterföljande investeringsmöjlighet identifierats gör Bolagets ledning och nyckelpersoner en övergripande bedömning av det aktuella bolaget, i förekommande fall tillsammans med styrelsen. Denna process inkluderar såväl hårda som mjuka kriterier som Katalysen har utstakat och en övergripande bedömning görs av det aktuella bolagets marknad, strategi, tillväxtpotential, organisation samt i vilken mån Katalysens expertis kan användas för att minska riskfaktorerna och öka tillväxttakten.

### Detaljerad investeringsbedömning

Bolag som fortfarande är aktuella för venture developer-avtal med efterföljande möjlighet till investering genomgår en mer ingående bedömning, vilken bland annat innefattar personliga eller virtuella möten med nyckelpersoner. Vid behov kan Katalysen även komma att ta in externa konsulter med expertis inom den specifika branschen och/eller marknaden. I detta skede analyseras bolagen i detalj på basis av bedömningskriterierna, med fokus på finansiella och operativa frågor, vilket även omfattar en jämförelseanalys mot konkurrerande bolag. Legala frågor gällande både det potentiella Kundbolaget eller Portföljbolaget och nyckelpersoner granskas utförligt.

### Beslut om venture developer-avtal

Ledningen presenterar ett förslag om venture developer-avtal baserat på utvärderingsarbetet som genomförs i samverkan med styrelsen. Styrelsens beslut avseende huruvida ett venture developer-avtal ska genomföras eller inte fattas med enkel majoritet.

### Venture developer-förhållande

Efter att avtal om venture developer-förhållande ingåtts följer en period om 12 till 24 månader då Katalysens nyckelperson-



er aktivt arbetar med identifiering av Kundbolagets styrkor och svagheter samt tar fram och genomför åtgärder i syfte att minimera Kundbolagets riskfaktorer och öka dess tillväxttakt. Denna period är även i Katalysens mening att jämföra med en mer omfattande och långtgående due diligence-process då Katalysens nyckelpersoner inte bara får möjlighet att analysera Kundbolagets omständigheter utan också att vidta förbättringsåtgärder gällande desamma. Arbetsinsatsen från Katalysen i detta skede avlönas med aktieoptioner i Kundbolaget, satta till ett marknadsmässigt pris (Black & Scholes) vid tiden då avtalet ingicks. I detta skede sker en löpande utvärdering av Kundbolagets verksamhet och potential, liksom vilka förbättringar som sker under perioden, i syfte att fatta ett initierat beslut gällande huruvida aktieoptionerna ska utnyttjas eller inte.

### Beslut om utnyttjande av optioner

Efter att venture developer-avtalet avslutats presenterar ledningen ett förslag om investering i form av utnyttjande av aktieoptionerna som erhållits i utbyte mot arbetsinsats under venture developer-avtalet. Eventuellt föreligger även ytterligare kapitalbehov hos Kundbolaget, som kan tillhandahållas tillsammans med återkommande eller tillfälliga partners i Katalysens eget nätverk. Styrelsens beslut avseende huruvida en investering ska genomföras eller inte fattas med enkel majoritet.

### Övervakning och kontinuerlig utvärdering

I det fall en investering genomförs övervakar Katalysen sina innehav. Kundbolaget har i det här skedet övergått till att vara ett s.k. Portföljbolag. För att optimera portföljens riskjusterade avkastning kommer Bolagets ledning och styrelse kontinuerligt att utvärdera portföljens risk och diversifieringsgrad. Således görs utvärderingar i syfte att avgöra huruvida innehaven bidrar till att maximera portföljens värde och om de agerar i enlighet med Katalysens principer. I händelse att Portföljbolag genomför en större finansieringsrunda kommer Katalysen, som minoritetsinvesterare, i regel att följa de ledande investerarnas åtagande i syfte att försvara sin ägarandel samt i syfte att tillse att Portföljbolagets kapitalbehov uppfylls för att skapa möjligheter för fortsatt tillväxt och/eller resultatförbättring. För det fall ett Portföljbolag inte bedöms bidra till det maximala värdeskapandet i portföljen görs en övervägning huruvida innehavet i det aktuella Portföljbolaget ska avyttras. Därtill kan Bolagets ledning och styrelse exempelvis vara av uppfattningen att diversifieringsgraden är för låg och därmed genomföra ytterligare beslut om venture developer-avtal eller investeringar eller försäljningar. Alla slutgiltiga beslut fattas av styrelsen.

### Kriterier för investeringar

Bolaget har i samband med ingående av venture developer-avtal med Kundbolag och i samband med investeringar i Portföljbolag ett antal kriterier som de tilltänkta Kundbolagen och Portföljbolagen måste leva upp till, liksom de Portföljbolag som investeringar redan skett i. Dessa kriterier kan delas upp i två kategorier: hårda faktorer och mjuka faktorer. Hårda faktorer innefattar finansiella eller i förekommande fall tekniska eller juridiska aspekter i de möjliga Kundbolagen och Portföljbolagen medan mjuka faktorer innefattar organisatoriska och relationella aspekter. Vid utvärdering av innehav gör Bolaget en sammanvägd bedömning av både mjuka och hårda faktorer. Såväl potentiella som existerande innehav utvärderas löpande utifrån nedan beskrivna investeringskriterier.

### Hårda faktorer

Nedan områden granskas inför ett investeringsbeslut för att tydliggöra för Katalysen huruvida det potentiella Kundbolaget drivs på ett tillfredställande sätt, samt tydliggöra för Katalysen om bolaget påvisar rätt potential för att kunna bli eller förbli ett tillväxtbolag.

1. **Finansiella resultat** (utvärderade med stöd från Katalysens CFO)
  - Bokslut
  - Tillväxt och lönsamhet
  - Tillgångar och finansiering
  - Kontanta tillgångar, "burn rate", likviditet
2. **Bolagsstyrning** (utvärderade via granskning av dokumentation samt personliga möten)
  - Företagets organisation
  - Ägare och de som har kontroll över bolaget
  - Styrelse
  - Ledande befattningshavare

3. **Efterföljande av lagar och regler** (utvärderade via granskning av dokumentation)
  - Juridiska omständigheter/tvister
4. **Teknisk granskning** (utvärderade med stöd från Katalysens CTO)
  - IT-infrastruktur och vad som ingår i ekosystemet
  - Algoritmer (kvalité samt innovation i kod) och användande av maskininlärning
  - IT-säkerhet
  - Utvecklingsmiljöer
  - Hur väl den valda tekniken passar marknaden

En granskning av mjukare faktorer tillkommer för att utröna potentialen för ett gott samarbete med entreprenörerna bakom den möjliga investeringen. I många fall inleds hela granskningsprocessen med den mjukare granskningen då detta från Katalysens perspektiv i regel är effektivare. Ett bolag måste påvisa potential gällande både mjuka samt hårda faktorer för att en investering skall bli aktuell.

### **Mjuka faktorer**

Vid utvärdering av potentiella Kundbolag och Portföljbolag bedömer även Katalysen huruvida det aktuella bolaget uppfyller mjukare kriterier i form av att matcha bolagets problem mot Katalysens styrkor samt göra en bedömning av det aktuella bolagets samarbetsvilja. Matchningsbedömningen innebär att Katalysen gör bedömningen att de problem som kan identifieras hos det aktuella bolaget är av en typ som Katalysen har expertis och kapacitet att adressera och åtgärda i ett nytt projekt. Katalysen gör även en bedömning av huruvida det aktuella bolagets ägare, styrelse och ledning är villig att samarbeta i att vidta de åtgärder som Katalysen identifierar som nödvändiga eller gynnsamma för att minska det aktuella bolagets riskfaktorer och öka dess möjligheter till tillväxt. Slutligen gör Bolaget en bedömning av huruvida Katalysen kan bidra till nödvändig finansiering av Kundbolaget. Denna finansiering kan ske genom utnyttjande av Katalysens egna medel och/eller tillsammans med andra investerare i Bolagets nätverk. I denna process finns inga krav på att Katalysen självt ska bidra med finansiellt kapital.

### **Tendenser**

Bolaget har påverkats av Covid-19-pandemin i olika delar av verksamheten och kan återigen påverkas om denna pandemi åter skulle blossa upp, vilket innebär att det finns risk för negativ finansiell påverkan. Bolaget kan dessutom komma att påverkas av den, vid daterandet av detta Memorandum, pågående invasionen av Ukraina och störningar av de globala marknaderna som kan följa efter invasionen. Härutöver finns det såvitt styrelsen känner till inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fodringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter.

# Marknad och nuläge

Katalysen är ett venture development-bolag som skapar värde genom att investera expertis och finansiellt kapital i andra bolag. Därmed beskriver marknadsöversikten i detta Memorandum delar av de befintliga Portföljbolagens marknader. De Portföljbolag som Katalysen hittills har investerat i är verksamma inom flertalet branscher, där dock en betydande koncentration kan härledas till dels fintech-sektorn (cirka 49 procent av investeringarna vid tillfället för detta Memorandum), dels till övriga digitala plattformar (cirka 45 procent av investeringarna vid dateringen av detta Memorandum). Övriga investeringar (cirka 6 procent) är verksamma inom musikindustrin, medicinteknik, audioutrustning samt utbildningsverktyg.

## Marknader med stark koppling till finansiell teknik (fintech):

### Inbäddad finans (ang. "embedded finance")

Embedded finance erbjuder en ny adresserbar marknadsmöjlighet som förväntas vara värd över 7 biljoner dollar 2030<sup>18</sup>. Konceptet kombinerar inbäddade försäkringar och lån, samt betalningslösningar, och gör det möjligt för icke-finansiella varumärken och handlare att snabbare och till lägre kostnad integrera innovativa finansiella tjänster i sina erbjudanden och kundupplevelser. Banking-as-a-service-plattformar är ett exempel på denna marknad.

Portföljen har primärt exponering mot marknaden via bolagen Flinker AB, Omnione SA, Näktergal AB, samt Payer Tec AB.

### B2B-betalningar

Den totala volymen på B2B-transaktioner 2019 uppskattades till USD120 biljoner, detta enligt Mastercard<sup>19</sup>. Trots detta så har inte B2B-transaktioner digitaliserats i samma takt som B2C-transaktioner (ett segment som Klarna hjälpt till att digitalisera). Detta anses kunna bero på att B2B-transaktioner i regel är mer komplexa än B2C transaktioner, vilket historiskt skapat en barriär för snabb digitalisering. Marknaden för B2B-betalningslösningar värderades till USD 870 miljarder och förväntas växa till USD 1.91 biljoner 2028<sup>20</sup>.

Portföljen har primärt exponering mot marknaden via bolaget Payer Tec AB.

### Europeiska bolån

På en aggregerad nivå uppgick volymen av utestående hypotekslån i EU till cirka 7,9 biljoner EUR under tredje kvartalet 2021, vilket motsvarar en årlig ökning på 6,6% jämfört med volymerna för tredje kvartalet 2020.<sup>21</sup> Trots detta så är processer för att ge ut bolån högst manuella och lämnar stora utrymmen för digitalisering.

Portföljen har primärt exponering mot marknaden via bolaget Näktergal AB.

### Mjukvara för kapitalförvaltning

På grund av regelverket MiFID II ställs mer eller mindre samma krav på förmögenhetsförvaltningssystem i hela Europa för oberoende kapitalförvaltning. Goldstein Market Intelligence-analytiker förutspår att den globala marknaden för mjukvara för kapitalförvaltning kommer att expandera med en CAGR på 9,1% under prognosperioden 2017 – 2030. Vidare förväntas marknaden nå ett värde om 6,1 miljarder USD vid slutet av prognosperioden<sup>22</sup>.

Portföljen har primärt exponering mot marknaden via bolaget Sharpfin AB.

### ESG

Så kallade ESG-investeringar (Environmental, Social, and Governance) har vuxit exponentiellt under de senaste åren. 2021 var ett rekordår för ESG, med uppskattningsvis 120 miljarder dollar placerade i hållbara investeringar under året, jämfört med 51 miljarder dollar 2020. Det belopp som investerats i ESG tiofaldigades från 2018 till 2020 och 25 gånger från 1995 till 2020<sup>23</sup>. Verktyg så som ESG-rating systems krävs för att kapitalförvaltare skall veta vilka bolag de får/bör investera i.

Portföljen har primärt exponering mot marknaden via bolaget Conser.

18 <https://www.simon-torrance.com/blog/EmbeddedFinance1>

19 <https://www.llrpartners.com/growth-bit/fintech-trends-2019-b2b-payments/>

20 <https://tcn.ch/3DIZFTx>

21 [https://hypo.org/app/uploads/sites/3/2022/01/EMF-Q3-2021\\_v2.pdf](https://hypo.org/app/uploads/sites/3/2022/01/EMF-Q3-2021_v2.pdf)

22 <https://www.goldsteinresearch.com/report/global-asset-management-software-market-study-report>

23 <https://www.fastcompany.com/90706552/esg-investing-continued-to-soar-in-2021-the-government-could-boost-it-even-more>

## Andra marknader för digitala plattformar:

### TV & video-streaming

Efter att ha erövrat musik och underhållningsindustrin så vänder sig giganterna i Silicon Valley (inklusive Apple, Amazon, Facebook, Twitter) mot TV och videostreaming-sektorn. Pandemin hade en positiv inverkan på sektorn och efterfrågan på dessa tjänster ökade dramatiskt. Sektorn uppskattas nå 139,00 miljarder USD 2028 med en CAGR på 17,7% inom samma period, och sport och underhållning är den stor del av denna tillväxt. Att sändningen håller hög kvalitet vid sportevenemang, som ofta sker live, är den absolut viktigaste faktorn enligt sport fans. Undersökningar visar trots detta att enbart 39% av sändningar håller tillfredsställande kvalitet, vilket lämnar mycket rum för utveckling inom marknaden<sup>24</sup>.

Portföljen har primärt exponering mot marknaden via bolaget iReality AB.

### Utbildningsteknik (edtech)

Marknaden för edtech värderades 2021 till 254,80 miljarder USD och förväntas nå 605,40 miljarder USD 2027, vilket är en tillväxttakt på 15,52% (CAGR) under prognosperioden. Denna tillväxt drivs av ökad digitalisering samt nyttjandet av artificiell intelligens i primär-, sekundär- och företagsutbildning.<sup>25</sup>

Portföljen har primärt exponering mot marknad via bolagen Manico AB samt BeeMed SA.

### Marknaden för cybersäkerhet

Enligt Atlas VPN uppgick den kombinerade kostnaden för cyberincidenter och cybersäkerhetsinsatser 2020 till mer än 1 biljon dollar globalt. Detta innebär att cirka 1% av den globala BNP går förlorad till cyberbrottslighet. Dessa siffror representerar en ökning med mer än 50% jämfört med 2018 då drygt 600 miljarder dollar spenderades på att mildra cyberbrottslighet.<sup>26</sup>

Portföljen har primärt exponering mot marknaden via bolaget Altagradus AB.

### E-handel

Globalt uppgick e-handelsförsäljningen till 3 535 miljarder USD 2019. Detta motsvarar cirka 14 procent av den totala detaljhandelsförsäljningen i världen (25 038 miljarder USD). Europas andel av den globala e-handeln uppskattades till 349 miljarder USD 2019, vilket motsvarar cirka 10 procent. Cirka 95% av svenskarna i åldersspannet 15-79 år beräknas handla online.<sup>27</sup>

Portföljen har primärt exponering mot marknaden via bolaget Swiperoom AB.

## Andra marknader:

### Europeiska SME-bolag

Små och medelstora företag (SME) utgör över 99 procent av alla företag i EU. De sysselsätter omkring 100 miljoner människor, står för mer än hälften av Europas BNP och spelar en nyckelroll för att skapa mervärde inom varje sektor av ekonomin.<sup>28</sup>

Portföljen har primärt exponering mot marknaden via bolagen Eucaps AB samt Altagradus AB.

### Europeisk hemdesign

En effekt av att konsumenter spenderar mer tid hemma kombinerat med en generell utveckling mot digitalisering har resulterat i en historisk 63% ökning i den svenska digitala heminrednings marknaden under 2020. Globalt uppskattades den digitala heminredningsmarknaden till 98,4 miljarder USD år 2020, och marknaden förväntas växa till 348,3 miljarder USD till 2027. Inom Europa så är CAGR beräknad till 17,7% under perioden 2021-2027.<sup>29</sup>

Portföljen har primärt exponering mot marknaden via bolaget Swiperoom AB.

24 OTT Services Market Size (Fortune Business Insight, 2020); 'The future of sports broadcasting' (Deloitte, 2019)

25 [https://www.reportlinker.com/p06221889/EdTech-Market-Global-Outlook-Forecast.html?utm\\_source=GNW](https://www.reportlinker.com/p06221889/EdTech-Market-Global-Outlook-Forecast.html?utm_source=GNW)

26 <https://www.techradar.com/news/cybercrime-cost-the-world-over-dollar1-trillion-in-2020>

27 <https://www.postnord.se/siteassets/pdf/rapporter/e-commerce-in-europe-2020.pdf>

28 [https://ec.europa.eu/growth/smes\\_en](https://ec.europa.eu/growth/smes_en)

29 <https://www.researchandmarkets.com/reports/5030685/online-home-decor-global-market-trajectory-and>

### Kontextuell shopping/annonsering

Genom att matcha innehåll från hemsidor med innehåll i annonser finns det möjlighet att visa relevanta annonser utan att använda data genom användarna. Användare blir allt mer intresserade av att skydda sin data, vilket försvårar för annonsörer som Facebook och Google. Nya regleringar från Apple har gjort det möjligt för användaren att själv godkänna om appar får samla in data om användaren - vilket enbart under andra halvan av 2021 beräknas kosta företag inom sociala medier 10 miljarder USD.<sup>30</sup> Övergången från personifierade annonser till kontextualiserade annonser kommer påskyndas genom ökade regleringar av användande och insamling av användardata. År 2020 beräknades den globala marknaden för kontextuell annonsering uppgå till 157,4 miljarder USD, och beräknas att nå en reviderad storlek på 335,1 miljarder USD år 2026, med en CAGR (årlig tillväxstsats) på 13,3% under samma period.<sup>31</sup>

Portföljen har primärt exponering mot marknaden via bolaget Swiperoom AB.

### Matsvinn

Globalt uppskattas matsvinn kosta ekonomin 1 000 miljarder USD varje år.<sup>32</sup> En tredjedel av all producerad mat uppskattas gå förlorad, vilket motsvarar cirka 8 procent av de globala koldioxidutsläppen årligen. En tredjedel av matsvinnet uppstår i den industriella delen av försörjningskedjan. I Sverige uppskattas marknaden för "food services" vara värd 140 miljarder SEK.<sup>33</sup>

Portföljen har primärt exponering mot marknaden via bolaget Meal Makers AB.

### Analys av containrar

Bolaget ConexBird uppskattar att suboptimala containrar resulterar i skadad frakt till ett värde av 1,1 miljarder EUR om året. Totalt uppskattar bolaget att marknaden för analys av tomma och fulla containrar och dess last för fraktbolag och statliga organisationer är värd 2,4 miljarder EUR.

Portföljen har primärt exponering mot marknaden via bolaget ConexBird Oy.

### Elektronmikroskop och provberedning

Marknaden för elektronmikroskopi och provberedning förväntas växa från 2,2 miljarder USD 2021 till 3,5 miljarder USD 2026, med en CAGR (årlig tillväxstsats) på 9,5 procent. Gynnsamt finansieringsscenario för R&D inom mikroskopi och tillväxtmöjligheter på framväxande marknader är nyckelfaktorerna som driver tillväxten.<sup>34</sup>

Portföljen har primärt exponering mot marknaden via bolaget Vironova AB.

## Konkurrens

Katalysen har ett relativt brett investeringsmandat och konkurrerar därmed med flera olika segment av andra investerare. Bolaget investerar uteslutande i bolag som befinner sig i en tidig tillväxtfas (ofta "pre-Series-A") och därmed bedöms såväl privata investerare (så kallade affärsänglar) som Venture Capital-fonder och institutionella investerare som fokuserar på bolag i snarlik fas som huvudsakliga konkurrenter. Katalysens lösning med venture developer-avtal där Bolagets kompetens tillhandahålls i utbyte mot optioner i Kundbolaget skiljer sig dock från alla konkurrenter som Bolagets styrelse och ledande befattningshavare känner till, vilket i Bolagets mening skapar en egen nisch på denna marknad. Kombinationen av bred expertis på en nivå som unga bolag sällan har möjlighet eller råd att anlita och möjligheten att kombinera denna med finansiellt kapital är i Bolagets erfarenhet mycket ovanlig.

Enligt databasen PitchBook Data, ägd av Morningstar, var cirka 300 investerare med huvudkontor i Sverige, Norge, Danmark eller Finland aktiva i segmentet "pre-Series A investments" under 2021. Av dessa uppskattas följande ha varit de tio mest aktiva i segmentet under de senaste tolv månaderna:

30 <https://www.forbes.com/sites/kateoflahertyuk/2021/11/06/apples-new-iphone-privacy-features-cost-facebook-10-billion/?sh=789a192c31cd>

31 <https://www.researchandmarkets.com/reports/4804634/contextual-advertising-global-market-trajectory>

32 <https://www.fao.org/3/i3991e/i3991e.pdf>

33 <https://www.livsmedelsverket.se/matvanor-halsa--miljo/matsvinn>

34 <https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/electron-microscopy-sample-preparation-market-47729204.html>



<b>Investerare</b>	<b>HQ</b>
Almi Invest	Stockholm, Sverige
Katalysen Ventures	Stockholm, Sverige
VF Venture	Hellerup, Danmark
Chalmers Ventures	Göteborg, Sverige
Vækstfonden	Hellerup, Danmark
Gorilla Capital	Helsingfors, Finland
Ali Omar	Helsingfors, Finland
Business Finland	Helsingfors, Finland
Henry Nilert	Helsingfors, Finland
Vinnova	Stockholm, Sverige

# Riskfaktorer

Att investera i värdepapper är förenat med olika typer av risker. Inför ett investeringsbeslut är det viktigt för investerare att noggrant analysera riskerna i Katalysen för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Nedan presenteras de risker som anses vara väsentliga för Katalysen Ventures och/eller de värdepapper som tas upp till handel på Spotlight och som anses väsentliga för att kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Beskrivningen nedan baseras på tillgänglig information per dagen för detta Memorandum. Om en risk kan kategoriseras i mer än en kategori presenteras en sådan risk endast en gång och då i den kategori som bedömts mest relevant.

## Risker relaterade till bolagets affärsmodell och styrning

### Risker relaterade till Katalysens beroende av Portföljbolag

Förutom innehavet i investeringsportföljen innehar Katalysen få väsentliga tillgångar. Katalysen är därmed beroende av att erhålla tillräckliga intäkter i samband med Bolagets drift och ägande av Portföljbolag för att uppfylla sina förpliktelser. Katalysen är följaktligen indirekt föremål för samma risker som Portföljbolagen är utsatta för i sina respektive verksamheter och marknader, utöver frågor kopplade till ägandet av sådana Portföljbolag. Katalysens ägande i Portföljbolag utgörs främst av minoritetsandelar, vilket kan innebära begränsningar i Bolagets möjligheter att fullt ut genomföra sin ägarpolicy. Katalysens intressen kan också stå i konflikt med andra aktieägares intressen och leda till svårigheter i förvaltningen av dessa Portföljbolag, vilket i sin tur kan komma att påverka Katalysens investering negativt. Katalysen är därmed beroende av värdetillväxt, utdelning, kassaflöde eller inkomster från sina Portföljbolag. En minskning av värdet på Katalysens Portföljbolag, eller en minskning av utdelning, kassaflöde, resultat eller andra inkomster från Portföljbolagen, kan ha en negativ påverkan på värdet av Katalysens finansiella anläggningstillgångar och intäkter i form av värdeförändringar av Bolagets värdepappersinnehav samt Bolagets resultat, verksamhet och finansiella ställning. I händelse av likvidation av Portföljbolag kan Katalysens möjligheter att ta del av kvarvarande tillgångar vara begränsad till följd av anspråk från Portföljbolagets borgenärer, inklusive borgenärer för leverantörsskulder. Möjligheten att ta del av dessa tillgångar kan dessutom begränsas av investeringsstrukturen. Om någon av dessa ovan nämnda risker skulle bli verklighet, skulle det ha en väsentlig negativ påverkan på Katalysens resultat och finansiella ställning. Katalysen bedömer sannolikheten för att risken inträffar som **hög**.

### Risker relaterade till makroekonomiska faktorer

Katalysen och dess investeringsverksamhet kan påverkas av det allmänna ekonomiska klimatet och rådande marknadsförutsättningar. En försvagad ekonomi eller långvarig konjunkturedgång riskerar att påverka värdet av Katalysens innehav negativt. Omständigheter såsom oro över inflation, geopolitiska problem och/eller tillgången av och kostnaden för krediter, minskade verksamheter och konsumentförtroende, ökad arbetslöshet samt utbrott av pandemier eller andra vitt spridda smittsamma sjukdomar såsom Covid-19, kan bidra till ekonomisk nedgång. Detta kan ha en negativ effekt på marknadsvärden som i sin tur påverkar Katalysen och därmed kan medföra en negativ påverkan på värdet av Katalysens finansiella anläggningstillgångar och intäkter i form av värdeförändringar av Bolagets investeringsportfölj. Räntemarknaderna har också historiskt upplevt perioder av volatilitet som påverkat marknadens likviditetsförhållanden negativt. Mindre likvida värdepapper är svårare att värdera och kan därmed också bli svårare att avyttra. Nationella och internationella aktiemarknader kan också bli mer volatila och således kan Katalysen exponeras för risk för förluster på grund av volatilitet på marknaden, då denna kan påverka värderingar negativt. Företagsklimatet påverkas av konsumtion, företagsinvesteringar, offentliga utgifter, kapitalmarknadens styrka och volatilitet samt inflation. Dessa faktorer påverkar i förlängningen även Katalysens verksamhet gällande såväl omfattning som lönsamhet, liksom värdet av Bolagets finansiella anläggningstillgångar och intäkter i form av värdeförändringar av Katalysens investeringsportfölj. En ekonomisk nedgång kan därmed ha en väsentlig negativ påverkan på Katalysens verksamhet och finansiella ställning. Katalysen bedömer sannolikheten för att risken inträffar som **hög**.

### Risker relaterade till konkurrens till individuella Portföljbolag

Katalysen och dess investeringsverksamhet kan påverkas av det allmänna ekonomiska klimatet och rådande marknadsförutsättningar. En försvagad ekonomi eller långvarig konjunkturedgång riskerar att påverka värdet av Katalysens innehav negativt. Omständigheter såsom oro över inflation, geopolitiska problem (såsom den vid dateringen av detta Memorandum rådande invasionen av Ukraina) och/eller tillgången av och kostnaden för krediter, minskade verksamheter och konsumentförtroende, ökad arbetslöshet samt utbrott av pandemier eller andra vitt spridda smittsamma sjukdomar såsom Covid-19, kan bidra till ekonomisk nedgång. Detta kan ha en negativ effekt på marknadsvärden som i sin tur påverkar Katalysen och därmed kan medföra en negativ påverkan på värdet av Katalysens finansiella anläggningstillgångar och intäkter i form av värdeförändringar av Bolagets investeringsportfölj. Räntemarknaderna har också historiskt upplevt perioder av volatilitet som påverkat marknadens likviditetsförhållanden negativt. Mindre likvida värdepapper är svårare att värdera och kan därmed också bli svårare att avyttra. Nationella och internationella aktiemarknader kan också bli mer volatila och

således kan Katalysen exponeras för risk för förluster på grund av volatilitet på marknaden, då denna kan påverka värderingar negativt. Företagsklimatet påverkas av konsumtion, företagsinvesteringar, offentliga utgifter, kapitalmarknadens styrka och volatilitet samt inflation. Dessa faktorer påverkar i förlängningen även Katalysens verksamhet gällande såväl omfattning som lönsamhet, liksom värdet av Bolagets finansiella anläggningstillgångar och intäkter i form av värdeförändringar av Katalysens investeringsportfölj. En ekonomisk nedgång kan därmed ha en väsentlig negativ påverkan på Katalysens verksamhet och finansiella ställning. Katalysen bedömer sannolikheten för att risken inträffar som **hög**.

#### Risker relaterade till avyttringar

Avyttringar av innehav är en naturlig del av Katalysens verksamhet som är förenad med osäkerhet. Katalysen kan ha möjlighet att avyttra delar eller hela det onoterade innehavet på sekundärmarknaden i samband med exempelvis kapitaliseringsrundor eller via eventuella framtida börsnoteringar av Portföljbolagen. Det finns en risk att Katalysen 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 Katalysen investerat. 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. Katalysen kan därmed misslyckas med att avyttra ett innehav eller tvingas avyttra till ett pris under det förväntade värdet eller med förlust. Katalysen 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 väsentligt negativ påverkan på Katalysens intäkter, finansiella ställning och resultat. Katalysen bedömer sannolikheten för att risken inträffar som **hög**.

#### Risker relaterade till värdering av investeringsportföljen

Vid tidpunkten för detta Memorandum består Katalysens totala investeringsportfölj till stor andel av onoterade investeringar. Per den 31 december 2021 uppgick värdet av aktier och optioner i Katalysens investeringsportfölj, värderat till verkligt värde, till cirka 182 MSEK. En nedgång i värdet på de onoterade investeringarna kan komma att påverka värderingen av Katalysens investeringsportfölj samt Katalysens resultat och därmed ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat. 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 Katalysens 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 Katalysen, 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 Katalysens finansiella anläggningstillgångar och intäkter i form av värdeförändringar av Bolagets investeringsportfölj, vilket i sin tur kan ha en väsentlig negativ påverkan på Katalysens verksamhet, finansiella ställning och framtidsutsikter. Katalysen bedömer sannolikheten för att risken inträffar som **medel**.

#### Risker relaterade till nyckelpersoner

Katalysens verksamhet är beroende av dess ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner samt förmågan att i framtiden kunna identifiera, anställa eller anlita och bibehålla kvalificerad och erfaren personal. Bolagets ledande befattningshavare och nyckelpersoner har omfattande kompetens och erfarenhet inom Bolagets verksamhet och dess område. Katalysens förmåga att anställa och bibehålla dessa personer är beroende av ett antal faktorer, varav Bolaget inte kontrollerar några, såsom konkurrensen på arbetsmarknaden och enskilda personers hälsa samt händelser i deras privatliv. Förlusten av en ledande befattningshavare eller nyckelperson kan innebära att viktiga kunskaper går förlorade, att uppsatta mål inte kan nås eller att Katalysens genomförande av affärsstrategi påverkas negativt. Det finns även risk att Bolaget inte har förmågan att skydda sig mot obehörig spridning av information, vilket kan medföra att konkurrenter får del av och kan dra nytta av den know-how som utvecklats av Bolaget. Det föreligger risk att Katalysens konkurrenter nyttjar sådan informations spridning och att Bolaget därmed får ökad konkurrens.

Vidare är Portföljbolagens framgång beroende av att behålla nyckelpersoner inom bolagen samt fortsätta att rekrytera kvalificerad personal inom respektive relevanta verksamheter. För att möta eventuell konkurrens om kvalificerad arbetskraft kan Katalysen och dess Portföljbolag tvingas att höja sina ersättningsnivåer, vilket skulle få en negativ påverkan på Bolagets respektive Portföljbolagens personalkostnader. I händelse att någon eller flera av de ovanstående riskerna skulle bli verklighet, skulle det ha en negativ påverkan på Katalysens konkurrenskraft, personalkostnader, verksamhet och resultat. Katalysen bedömer sannolikheten för att risken inträffar som **medel**.

### Risker relaterade till tvister

Katalysen bedriver investeringsverksamhet med affärsidén att genom erfarenhet, kunskap och ett omfattande nätverk identifiera och assistera bolag i en tidig tillväxtfas mot erhållande av optioner som när Bolaget bedömer det lämpligt används vid investeringar i bolagen i fråga. Genom investeringar i andra bolag kan Katalysen bli involverat i olika former av rättsliga tvister. Pågående och/eller framtida tvistemål gällande exempelvis arbetskraftsfrågor, immateriella egendomar, avtalsfrågor eller regelefterlevnadsfrågor eller andra rättsliga anspråk kan medföra potentiella skadestånd och kostnader för juridiskt försvar. Rättsliga tvister har ofta oviss utgång och kan medföra omfattande kostnader samt kräva stor tidsåtgång för Bolagets ledning som därmed får sämre förutsättningar att fokusera på Bolagets huvudsakliga affärsverksamhet. Vid datum för detta Memorandum har Katalysen under de senaste tolv månaderna inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden. Detta inkluderar ännu icke avgjorda förfaranden eller förfaranden som Bolaget är medvetet om kan uppkomma. Rättsliga tvister kan dock ändå uppkomma i framtiden. Även Katalysens Portföljbolag riskerar att involveras i rättsliga förfaranden inom ramen för sin löpande verksamhet. I händelse att krav framförs mot ett eller flera Portföljbolag, oavsett om detta leder till att ett väsentligt legalt ansvar utkrävs, kan kraven i sig medföra en negativ påverkan på värdet av Katalysens finansiella anläggningstillgångar och intäkter i form av värdeförändringar av Bolagets värdepappersinnehav och en finansiell förlust eller negativ publicitet för Katalysen eller orsaka väsentlig skada på Bolagets varumärke och renommé. I händelse att detta inträffar kan Katalysens verksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas negativt, vilket i sin tur kan leda till förlorade intäkter. Katalysen bedömer sannolikheten för att risken inträffar som **medel**.

### 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 Katalysens verksamhet och konkurrenskraft, vilket i sin tur skulle kunna ha en negativ påverkan på Katalysens finansiella ställning. Oförmåga att identifiera gynnsamma investeringsmöjligheter, på grund av den höga konkurrensnivån på kapitalmarknaderna eller misslyckande med att förvalta Portföljbolagen, kan ha negativ påverkan på Katalysens framtida affärsmöjligheter liksom Bolagets förmåga att i framtiden identifiera och genomföra investeringar. Katalysen bedömer sannolikheten för att risken inträffar som **medel**.

### Risker relaterade till skatter

Katalysens verksamhet bedrivs enligt Bolagets tolkningar av relevanta jurisdiktioner gällande skattelagstiftning, skatteavtal, skattemyndigheters riktlinjer och övriga krav. Detta omfattar rätt jurisdiktion för beskattning av vinster relaterade till gränsöverskridande transaktioner, korrekt prissättning av desamma och fastställande av beskattningsregler som är tillämpliga på transaktionspartner generellt. Skattelagstiftning och dubbelbeskattningsavtal kan förändras, inklusive införandet av nya skatter och avgifter. Sådana förändringar kan ha en betydande påverkan på Portföljbolagen och även direkt eller indirekt på Katalysens skatterättsliga ställning. Risk finns även för att Katalysens tolkning av gällande regler och administrativ praxis på skatteområdet är felaktig eller att regler eller praxis ändras, även med retroaktiv verkan. I händelse att en eller flera av de ovanstående riskerna skulle realiseras, kan detta ha en väsentlig negativ påverkan på Katalysens skattekostnader och effektiva skattesats, finansiella ställning och resultat. Katalysen bedömer sannolikheten för att risken inträffar som **medel**.

### Risker relaterade till valutakurser

Katalysen är vid datumet för detta Memorandum verksamt såväl i Sverige som i Schweiz samt har Portföljbolag baserade i flera europeiska länder. Katalysen är därmed exponerat för valutarisker som uppstår från olika valutaexponeringar. Fluktuationer i valutakurser kan påverka nettobehållningen av portföljen på olika sätt som inte nödvändigtvis avspeglar realekonomiska förändringar i tillgångarnas värde. Förändringar i valutakurser kan därmed ha en väsentlig negativ påverkan på Katalysens valutakursdifferenser, verksamhet, finansiella ställning och resultat. Katalysen bedömer sannolikheten för att risken inträffar som **låg**.

### Risker relaterade till konkurrens till Katalysen

På de marknader där Katalysen är aktivt råder konkurrens om möjligheterna till investeringar, vilket medför att Bolaget konkurrerar med andra investerare om de typer av investeringar som Katalysen avser att genomföra. Det finns risk att Katalysen blir föremål för ökad framtida konkurrens, vilket skulle kunna få en negativ påverkan på Bolagets avkastning från genomförda investeringar och resultat, liksom värdet av Katalysens finansiella anläggningstillgångar och intäkter i form av värdeförändringar av innehaven i Portföljbolagen. Hög konkurrens kan även leda till en högre värdering av investeringen vid en enskild transaktion eller att den aktuella transaktionen inte genomförs till marknadsvärdet, vilket sänker den potentiella avkastningen för den enskilda investeringen och därmed minskar möjligheten till framtida intäkter. Det finns risk för att möjligheter att genomföra gynnsamma investeringar inte uppstår eller att Katalysen, när sådana möjligheter uppstår, inte har resurser till att genomföra investeringen i fråga. Om någon eller flera av de ovanstående riskerna realiseras kan det ha en väsentlig negativ påverkan på Katalysens verksamhet och finansiella ställning. Katalysen bedömer sannolikheten för att risken inträffar som **låg**.

### Risker relaterade till likviditetsproblem till följd av osäkerhet på kapital- och kreditmarknaden

I händelse av likviditetsbrist, innebär det att Katalysen 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 Katalysens kreditvärdighet och kreditkapacitet vid tillfället då detta behov kan uppstå. Störningar, osäkerhet eller volatilitet på kapital- och kreditmarknaderna kan begränsa Katalysens tillgång till det kapital som krävs för att bedriva Bolagets verksamhet. Dessa marknadsförhållanden kan därmed begränsa Katalysens 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. Katalysen 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 Katalysen inte kan delta i Portföljbolagens kapitalanskaffning med utspädning av innehaven som följd. Detta kan ha en negativ påverkan på värdet av Katalysens 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 väsentlig negativ påverkan på Katalysens likviditet, verksamhet och finansiella ställning. Katalysen bedömer sannolikheten för att risken inträffar som **medel**.

### Risker relaterade till Portföljbolagens verksamheter

Verksamheterna i Portföljbolagen är förknippade med olika risker som kan leda till förluster, bland annat på grund av bristfälliga processer, misslyckande att lansera nya produkter och/eller tjänster, misslyckande att förbättra funktionaliteten och kvaliteten på befintliga produkter och/eller tjänster, misslyckande att ingå nya eller utvidga befintliga licensavtal med gynnsamma villkor, misslyckande att bli eller förbli konkurrenskraftiga, misslyckande att optimera produktioner och misslyckande att genomföra kostnadsminskningsåtgärder. Vidare kan kvalitetsproblem, produktionsavbrott och förseningar vid framtagande av nya produkter och/eller tjänster leda till order- och kundförluster för varje Portföljbolag. En risk finns även att Portföljbolagen 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 Portföljbolagen inte når framtida kommersiell framgång. Katalysens 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. Portföljbolagen riskerar att misslyckas med att ingå framtida kommersiella avtal i den utsträckning som eftersträvas eller misslyckas med att ingå sådana avtal på fördelaktiga villkor till följd av olika faktorer som till exempel brister i Portföljbolagens finansiella styrka, trovärdighet och/eller kvalitet på produkter/tjänster. Detta riskerar att orsaka att tillväxttakten avtar eller uteblir och i sin tur negativt påverka värdet av Katalysens finansiella anläggningstillgångar och intäkter i form av värdeförändringar av Bolagets värdepappersinnehav samt Katalysens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Patent och andra immateriella rättigheter är en central tillgång i Katalysens Portföljbolag eftersom dessa bolag till stor del är teknologidrivna bolag på snabbväxande marknader. I händelse att de produkter och tjänster som Portföljbolagen utvecklar inte erhåller tillräckligt immaterialrättsligt skydd, eller om befintligt immaterialrättsligt skydd inte kan vidmakthållas, kan Portföljbolagens verksamheter och därmed även värdet av Katalysens finansiella anläggningstillgångar och intäkter i form av värdeförändringar av Bolagets värdepappersinnehav samt Katalysens verksamhet påverkas negativt. Detsamma gäller om det befintliga immaterialrättsliga skyddet visar sig otillräckligt för att tillvarata Portföljbolagens rättigheter och marknadspositioner. Katalysens investeringar kan även bli föremål för anklagelser avseende intrång i rättigheter, vilket kan ge upphov till kostsamma och tidsödande rättsliga processer, oavsett utgång. Katalysen bedömer sannolikheten för att risken inträffar som **medel**.

### Risker relaterade till bolagsstyrning av Portföljbolagen

Katalysen bedriver investeringsverksamhet med affärsidén att genom erfarenhet, kunskap och ett omfattande nätverk identifiera och assistera bolag i en tidig tillväxtfas mot erhållande av optioner som när Bolaget bedömer det lämpligt används vid investeringar i bolagen i fråga. Katalysens 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 Katalysens 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 Katalysen dels kan exponeras mot Portföljbolagens förbiseende av regler som kan leda till att Katalysen går miste om möjligheten att delta i till exempel bolagsstämmor och emissioner, dels kan Katalysen 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 Katalysen. Om en eller flera



an ovanstående risker blir verklighet, skulle detta kunna ha en väsentlig negativ påverkan på värdet av Katalysens finansiella anläggningstillgångar och intäkter i form av värdeförändringar av Bolagets investeringsportfölj samt Katalysens 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 Katalysens ägarandel eller antal aktier påverkas negativt. I sin tur kan detta ha en negativ påverkan på värdet av Katalysens finansiella anläggningstillgångar och intäkter i form av värdeförändringar av Bolagets investeringsportfölj. Katalysen bedömer sannolikheten för att risken inträffar som **låg**.

## Risker relaterat till erbjudandet och värdepapperen

### Risker relaterade till utdelning

Katalysen har hittills inte lämnat någon utdelning. Bolaget befinner sig i en inledande expansions- och utvecklingsfas där eventuella överskott främst avses att återinvesteras i Katalysens verksamhet. Det finns risk att framtida kassaflöden inte kommer att överstiga Bolagets kapitalbehov och/eller att framtida bolagsstämmor inte kommer att besluta om utdelningar. Katalysen bedömer sannolikheten för att risken inträffar som **hög**.

### Risker relaterade till aktiens likviditet

Katalysen avser att uppta Bolagets aktier till handel på Spotlight. Det finns risk för att handel i Bolagets aktie framgent inte kommer att utvecklas och vara illikvid, vilket kan medföra svårigheter för innehavare att avyttra aktier, snabbt eller överhuvudtaget. Eftersom Katalysen 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 Katalysen aktiekurs påverkas av ett flertal faktorer, exempelvis utvecklingen av Bolagets verksamhet och investeringsportfölj, förändringar i Bolagets resultat och finansiella ställning, förändringar i marknadens 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 Bolagets 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. Katalysen bedömer sannolikheten för att risken inträffar som **medel**.

### Risker relaterade till framtida försäljningar av aktier

Peter Almqvist och Heinrich Weber äger tillsammans cirka 33 procent av röster och kapital i Katalysen efter genomförande av Erbjudandet och under förutsättning att detta fulltecknas. Eftersom ägarbildningen är koncentrerad finns det risk för att Katalysens aktiepris sjunker väsentligt om det sker en omfattande försäljning av aktier från någon av Bolagets största aktieägare. En framtida försäljning av aktier från dessa aktörer kan medföra en betydande negativ inverkan på Bolagets kursutveckling. Kursen kan som lägst gå ner till 0 SEK. 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. Katalysen bedömer sannolikheten för att risken inträffar som **låg**.

### Risker relaterade till att Katalysens modell är obeprövad och bör analyseras därefter

Med anledning av att Katalysens modell är ny så finns risk för minskad förutsägbarhet, vilket i sin tur ställer högre krav på investerare att noga analysera villkoren för en investering i Katalysen. Begreppet "Venture Developer" (se vidare "Verksamhetsbeskrivning") är föga etablerat på den internationella marknaden och begreppet i sådan har inte någon gängse definition. På den svenska marknaden känner Bolagets ledning och styrelse inte till något annat företag med jämförbar affärsmodell. Det finns risk för att detta förhållande dels leder till svårigheter att förklara modellen vid varje tillfälle som en investering ska genomföras, dels att motparten ökar sina krav eller skärper villkor riktade mot Katalysen. Det finns därmed risk för minskad förutsägbarhet, vilket i sin tur ställer högre krav på investerare att noga analysera villkoren för en investering i Katalysen. Det innebär att en investering i Katalysen bör analyseras självständigt, och inte i relation till hur andra investmentbolag struktureras och värderas eller hur utfallet av dessa blivit. Katalysen bedömer sannolikheten för att risken inträffar som **medel**.

### Marknadsplats – Spotlight Stock Market

Katalysens aktier är avsedda att upptas till handel på Spotlight Stock Market, ett särskilt företagsnamn till ATS Finans AB som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn, under förutsättning att lägsta gräns i nyemissionen samt marknad-

splatsens ägarspridningskrav uppnås. Spotlight driver en handelsplattform (MTF). Värdepapper som är noterade på Spotlight omfattas inte av lika omfattande regelverk som de värdepapper som är upptagna till handel på reglerade marknader. Spotlight har ett eget regelverk anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag för att främja ett gott investerarskydd. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i värdepapper som handlas på Spotlight vara mer riskfylld än en placering i värdepapper som handlas på en reglerad marknad. Bolaget bedömer risknivån som **låg**.

# Styrelsen

Styrelsen har sitt säte i Stockholms stad. Samliga styrelseledamöter, med undantag för styrelsens ordförande Heinrich Weber, kan nås via Bolagets adress Malmskillnadsgatan 32, 111 51 Stockholm, där Bolaget bedriver sin huvudsakliga verksamhet. Heinrich Weber nås via dotterbolagets adress Katalysen sarl, Route du Bout-du-Monde 17, 1206 Geneva, Switzerland. Nedanstående tabell presenterar information om styrelsens ledamöter, deras födelseår, respektive befattning, året då de första gången blev invalda i styrelsen och huruvida de kan anses oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning samt Bolagets större aktieägare.

Namn	Födelseår	Befattning	Tillträdesår	Oberoende i förhållande till	
				Bolaget och dess ledning	Bolagets större aktieägare
Heinrich Weber	1963	Ordförande	2017	Nej	Nej
Peter Almberg	1962	Ledamot	2007	Nej	Nej
Dominik Belloin	1961	Ledamot	2022	Ja	Ja
Ann-Sophie Hesser	1971	Ledamot	2022	Ja	Ja
Thomas Liljeton	1970	Ledamot	2020	Ja	Ja
Aline Reichenberg Gustafsson	1978	Ledamot	2022	Ja	Ja



## Heinrich Weber

*Styrelseledamot sedan 2017, Styrelseordförande sedan 2021*

**Bakgrund och erfarenhet:** Heinrich Weber (född 1963) är styrelseordförande i Katalysen Ventures AB. Som ordförande och Managing Partner sköter Weber Bolagets verksamhet i Genève, Schweiz. Tillsammans med Katalysens grundare Peter Alberg startade Weber 1986 det schweiziska fintech-bolaget QT Optec AG som ett dotterbolag till det svenska bolaget Utvecklings AB Servisen, även det grundat av Peter Alberg. Weber har även erfarenhet som investerare på hedgefonden UBS O'Connor samt som rådgivare åt privata såväl som institutionella placerare på privata banker som UBS samt har utnyttjat sin långa erfarenhet som grundare, rådgivare och styrelseledamot till att publicera

tre böcker om finanssektorn. Weber innehar en s.k. COF (Certificate of Quantitative Finance) från Moody's och en s.k. PRM (Professional Risk Manager designation) från University of Reading ICMA Centre, UK. Därutöver har Weber även studerat Advanced Management Program vid IE Business School. Weber är även föreläsare vid University of Lausanne, Schweiz samt vid EPFL, Schweiz.

**Antal aktier i Bolaget:** Heinrich Weber äger privat samt via bolaget Bout-du Mond Private Equity SA 553 834 aktier samt 20 833 optioner (strike 48 SEK, löper ut 2023) i Bolaget.

Bolag	Position	Inleddes	Status
Alaco Suisse SA	Styrelseledamot	2014	Pågående
Sharpfin AB	Styrelseledamot	2017	Pågående
Katalysen Ventures AB (publ)	Styrelseordförande	2017	Pågående
MatchMeeting AB	Styrelseledamot	2020	Pågående
BeeMed AG	Styrelseledamot	2020	Pågående
Resscapital AB	Styrelseledamot	2021	Pågående

### Delägarskap över 10 procent de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Status
Katalysen Ventures AB (publ)	8,78%	8,78%	Pågående
Bout-du-Monde Private Equity SA	25,00%	25,00%	Pågående



## Peter Alberg

*Styrelseledamot sedan 2007, verkställande direktör*

**Bakgrund och erfarenhet:** Peter Alberg (född 1962) är styrelseledamot och verkställande direktör för Katalysen Ventures AB tillika Bolagets grundare. Han hoppade av KTH i Stockholm för att grunda sitt första företag. Mellan 1983 och 1995 grundade Alberg fintechbolagen Utvecklings AB Servisen (nu del av Fidelity IS), Servisen Optimating AB och QT Optec AG (det sistnämnda tillsammans med Heinrich Weber, se ovan), samtliga med verksamhet inom automatisering, research och algoritmbaserad handel av finansiella instrument. Mellan 2003 och 2015 arbetade

Alberg med att föra in musikindustrin i den nya digitala eran innan han återvände till fintech-sektorn för att hjälpa små och medelstora företag och en marknadsplats i small cap-sektorn att skapa en finansiell infrastruktur. Sedan 2016 är Katalysen Albergs huvudverksamhet.

**Antal aktier i Bolaget:** Peter Alberg äger privat samt via bolaget Bout-du-Mond Private Equity AB 927 897 aktier samt 20 833 optioner (strike 48 SEK, löper ut 2023) i Bolaget.

### Styrelseengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Inleddes	Status
Katalysen Ventures AB (publ)	Styrelseledamot	2007	Pågående
Verkställande Kapital AB	Styrelseledamot	2007	Pågående
iReality AB	Styrelseordförande	2016	Pågående
XTZ Partners Sweden AB	Styrelseledamot	2016	Under perioden avslutat
XTZ Group AB	Styrelseledamot	2017	Under perioden avslutat
UG Partners Sweden AB	Styrelseledamot	2018	Under perioden avslutat
Venture Port AB	Styrelseordförande	2019	Pågående
Optimobile AB	Styrelseledamot	2019	Pågående
Payer Partners Sweden AB	Styrelseledamot	2019	Under perioden avslutat
Uppköpt Partners Sweden AB	Styrelseordförande	2019	Under perioden avslutat
Urban Green AB	Styrelseledamot	2019	Under perioden avslutat
Altagradus AB	Styrelseledamot	2020	Pågående
Alberg Ventures AB	Styrelseledamot	2021	Pågående

Swiperoom AB	Styrelseordförande	2021	Pågående
Venture Targeter AB	Styrelseordförande	2021	Pågående

#### Delägarskap över 10 procent de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Status
Katalysen Ventures AB (publ)	16,14%	16,40%	Pågående
Almberg Ventures AB	100,00%	100,00%	Pågående
Bout-du-Monde Private Equity SA	25,00%	25,00%	Pågående





## Dominik Belloin

*Styrelseledamot sedan 2022*

**Bakgrund och erfarenhet:** Dominik Belloin (född 1961) har en mastersexamen från Harvard Business School. Han har 34 års erfarenhet inom finanssektorn som rådgivare och ledningsmedlem för Goldman Sachs, Merrill Lynch, Oddo, Kepler och inom Bertelsmann Group. Han har särskild

erfarenhet och expertis inom företagsekonomi, fusioner och förvärv och investmentbanking.

**Antal aktier i Bolaget:** Dominik Belloin äger privat 12 000 aktier i Bolaget.

Styrelseengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Inleddes	Status
BeeMed AG	Styrelseledamot	2021	Under perioden avslutat
Payer Tec AB	Styrelseledamot	2021	Pågående
Biolog ID SA	Styrelseledamot	2021	Pågående
Euveka SA	Styrelseledamot	2021	Pågående
Katalysen Ventures AB (publ)	Styrelseledamot	2022	Pågående

### Delägarskap över 10 procent de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Status
N/A	N/A	N/A	N/A



## Ann-Sophie Hesser

*Styrelseledamot sedan 2022*

**Bakgrund och erfarenhet:** Ann-Sophie Hesser (född 1971) är styrelseledamot på Katalysen. Hon har en juristexamen från Lunds universitet och är partner på Apriori Advokatbyrå i Stockholm. Hon har tidigare varit chefsjurist och medlem av ledningsgruppen i GE Money Bank i åtta år. Dessförinnan var hon advokat på Mannheimer Swartling Advokatbyrå

med inriktning på M&A och private equity. Ann-Sophie Hesser sitter också i styrelsen för fintechbolaget Rocker och fondförvaltaren Resscapital AB.

**Antal aktier i Bolaget:** Ann-Sophie Hesser äger privat 8 333 aktier i Bolaget.

### Styrelseengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Inleddes	Status
Apriori Advokatbyrå AB	Styrelseledamot	2015	Pågående
Hesser Advokat AB	Styrelseledamot	2015	Pågående
Rocker AB (publ)	Styrelseledamot	2018	Pågående
Resscapital AB	Styrelseledamot	2021	Pågående
Katalysen Ventures AB (publ)	Styrelseledamot	2022	Pågående

### Delägarskap över 10 procent de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Status
Hesser Advokat AB	100%	100%	Pågående
Apriori Advokatbyrå AB	25%	25%	Pågående



## Thomas Liljeton

*Styrelseledamot sedan 2020*

**Bakgrund och erfarenhet:** Thomas Liljeton (född 1970) är styrelseledamot på Katalysen. Liljeton har en motsvarande civilekonomexamen från International University of Monaco samt Babson Collage i Boston. Utöver detta har han även gått Nasdaqs utbildning för Certified Advisor och utbildning för styrelse och ledande befattningshavare för bolag noterade på Nasdaqs huvudmarknad. Liljeton har över 20 års erfarenhet inom Corporate Finance med fokus på fusioner och förvärv. Hans tidigare erfarenheter inkluderar

även att han var medlem av ledningsgruppen på det Nasdaq-noterade iGamingföretaget Cherry AB. Liljeton är idag verksam som rådgivare inom Corporate Finance samt professionell investerare.

**Antal aktier i Bolaget:** Thomas Liljeton äger via Escalade Capital AB 18 267 aktier samt 1 667 optioner (strike 48 SEK, löper ut 2023) i Bolaget.

### Styrelseengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Inleddes	Status
Escalade Capital AB	Styrelseledamot	2009	Pågående
LGH Invest AB	Styrelseledamot	2020	Pågående
Venture Targeter AB	Styrelseledamot	2021	Pågående
Katalysen Ventures AB (publ)	Styrelseledamot	2021	Pågående

### Delägarskap över 10 procent de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Status
Escalade Capital AB	100,00%	100,00%	Pågående
LGH Invest AB	50,00%	50,00%	Pågående



## Aline Reichenberg Gustafsson

*Styrelseledamot sedan 2022*

**Bakgrund och erfarenhet:** Aline Reichenberg Gustafsson (född 1978) har en mastersexamen från Harvard Business School och en licentiatexamen i ekonomivetenskap från universitetet i Geneve. Hon är grundare och VD för Big Green Tree Media som publicerar NordSIP; en nyhetsplattform om hållbara investeringar för professionella

investerarare. Aline Reichenberg Gustafsson har nästan 20 års erfarenhet av kapitalförvaltning i Stockholm, London och Geneve.

**Antal aktier i Bolaget:** Alice Reichenberg Gustafsson äger vid datum för detta Memorandum inga aktier i Bolaget.

### Styrelseengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Inleddes	Status
Aline Reichenberg Gustafsson Holding	Styrelseordförande	2010	Pågående
Ek & Vass AB	Styrelseordförande	2014	Pågående
Harvard Business School Club of Sweden (non-profit)	Styrelseledamot	2015	Pågående
Big Tree Media AB	Styrelseordförande	2018	Pågående
KvinnoKapital (non-profit)	Styrelseledamot	2019	Pågående
Nordic Financial Communication AB	Styrelseordförande	2021	Pågående
Katalysen Ventures AB (publ)	Styrelseledamot	2022	Pågående

### Delägarskap över 10 procent de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Status
Big Tree Media AB	100,00%	100,00%	Pågående
Ek & Vass AB	100,00%	100,00%	Pågående
Aline Reichenberg Gustafsson Holding AB	100,00%	100,00%	Pågående
Nordic Financial Communication AB	100,00%	100,00%	Pågående

## Ledande befattningshavare

Samtliga ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Malmskillnadsgatan 32, 111 51 Stockholm. Nedanstående tabell presenterar information om Bolagets ledande befattningshavare, deras födelseår, respektive befattning, samt tillträdesår.

Namn	Födelseår	Befattning	Tillträdesår
Peter Almberg	1962	Verkställande Direktör	2007
Joakim Helbig	1973	CFO	2018
Tobias Mathiasen	1991	COO	2021

### Peter Almberg

*Verkställande direktör sedan 2007*

Även styrelseledamot, se information under "Styrelsen".

### Joakim Helbig

*Chief Financial Officer sedan 2018*

**Bakgrund och erfarenhet:** Joakim Helbig (född 1973) har en Ekonomie kandidatexamen samt Magisterexamen i Data- och Systemvetenskap. Efter en omfattande akademisk karriär blev Helbig 2006 controller för mjukvaruföretaget Visma. 2010 grundade han konsult- och investmentbolaget Jockebolaget AB. Sedan dess har Helbig varit CFO för en rad bolag inom sektorer såsom energi, IT, konsultverksamhet och fastigheter. 2015 blev Helbig även CFO för det snabbväxande co-working-företaget United Spaces AB.

**Antal aktier i Bolaget:** Joakim Helbig äger privat (80 aktier) samt via det helägda bolaget Jockebolaget AB (18 000) totalt 18 080 aktier i Katalysen.

### Styrelseengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Inleddes	Status
Vokzal Syd AB	Styrelseledamot	2014	Pågående
Fixativ AB	Styrelseledamot	2016	Pågående
Storholmens Tomtägareförening u.p.a.	Styrelsesuppleant	2016	Under perioden avslutat
United Spaces Lindholmen Göteborg AB	Styrelseledamot	2019	Under perioden avslutat
United Spaces Studio Malmö AB	Styrelseledamot	2019	Under perioden avslutat
United Spaces Torsgatan 26 Stockholm AB	Styrelseledamot	2019	Under perioden avslutat
United Spaces Uppsala AB	Styrelseledamot	2019	Under perioden avslutat
United Spaces Waterfront Stockholm AB	Styrelseledamot	2019	Under perioden avslutat
United Spaces Östra Hamngatan Göteborg AB	Styrelseledamot	2019	Under perioden avslutat
United Spaces 19045 AB	Styrelseledamot	2019	Under perioden avslutat
Charlotte Lauterbach AB	Styrelsesuppleant	2020	Pågående
Dog's Bollocks AB	Styrelseledamot	2020	Pågående
United Spaces Workspace AB	Styrelseledamot	2021	Under perioden avslutat
Venture Targeter AB	Styrelseledamot	2021	Pågående

### Delägarskap över 10 procent de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Status
Dog's Bollocks AB	100	100	Pågående
Jockebolaget AB	100	100	Pågående

### Tobias Mathiasen

Chief Operating Officer sedan 2021

**Bakgrund och erfarenhet:** Tobias Mathiasen (född 1991) innehar en 1st Class Honours Degree i Global Business från Hong Kong University of Science and Technology, HongKong SAR. På ett fåtal år har Tobias Mathiasen skapat omfattande global erfarenhet från finansiering av techbolag i tidiga skeden, detta i bland annat Dublin, Hong Kong, Geneve samt Stockholm.

**Antal aktier i Bolaget:** Tobias Mathiasen äger privat 3 000 aktier i Bolaget.

### Styrelseengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Inleddes	Status
iReality AB	Styrelseledamot	2021	Pågående

### Delägarskap över 10 procent de senaste fem åren

Tobias Mathiasen har under de senaste fem åren inte haft några delägarskap över 10 procent.

### Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Samtliga ledamöter är valda till nästa årsstämma och har för avsikt att sitta kvar. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag. Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktioner för VD. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av styrelsen i Katalysen. Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Bolagets styrelse.

Det föreligger inga familjeband eller närstående relationer mellan styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare. Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har dömts i bedrägerirelaterade mål eller för annan ekonomisk brottslighet under de senaste fem åren och har heller inte haft näringsförbud under de senaste fem åren. Det finns inga anklagelser eller sanktioner från myndigheter eller organisationer som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligrättsligt reglerad mot någon av dessa personer och inga av dessa personer har under de senaste fem åren av domstol förbjudits att ingå som medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner i bolag. Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i likvidation (annat än frivillig likvidation) eller satts under konkursförvaltning under den perioden som den historiska finansiella informationen i detta Memorandum avser.

Det finns inga avtal mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats utöver vad som framgår under rubriken "Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare".

### Ersättning och förmåner till styrelseledamöter och VD

#### Ersättning och förmåner till styrelsen

Fram till och med räkenskapsåret 2021 har inga arvoden eller förmåner utgått till styrelsens ledamöter. Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår under 2022 arvode enligt bolagsstämmans beslut. Styrelsen ämnar föreslå för Årsstämman 2022 att arvodet till bolagsstämموvalda styrelseledamöter, ska utgå med 0 SEK till styrelsens ordförande, med 0 SEK till Peter Almqvist för sitt åtagande som styrelseledamot samt med 100 000 SEK per kalenderår till övriga ordinarie styrelseledamöter.

Styrelseledamöterna har rätt till ersättning för eventuella utlägg, transport och logi i relation till styrelseuppdraget. Styrelsens



ledamöter har inte rätt till några förmåner efter att deras uppdrag som styrelseledamöter har upphört och Bolaget har heller inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter avträdande av tjänst.

### Ersättning och förmåner till VD

Till verkställande direktören utgick för räkenskapsåret 2021 grundlön om 900 000 SEK. Styrelsen har beslutat att grundlön för räkenskapsåret 2022 ska utgå om 900 000 SEK.

### Rådgivare

Förutom styrelse, anställda och delägare har Katalysen tillgång till ett flertal specialiserade rådgivare inom olika områden som är relevanta för Bolagets och/eller Portföljbolagens verksamhet.

#### Edward Jung (rådgivare inom innovation)

Edward Jung innehar över 1 200 patent världen över och arbetade på 1980-talet på NeXT och Apple Computer. Han var på 1990-talet Microsofts Chief Architect, och grundade tillsammans med Nathan Myhrvold på 2000-talet Intellectual Ventures, en innovationsfond vars innehav vid datum för detta Memorandum värderas till över 7 miljarder USD. Edward Jung har varit rådgivare åt Harvard Medical School, the Fred Hutchinson Cancer Research Center i Seattle och den ideella forskningsorganisationen Institute for Systems Biology i samma stad. Han har även varit konsult åt The Asia Pacific Federation, The Aspen Institute, The China Academy of Sciences, The National Academy of Sciences, World Health Organization och arbetar åt den amerikanska regeringen inom hälsovårdssektorn.

#### Sach Chandaria (rådgivare inom Private Equity)

Sach Chandaria tillhör en familj vars fokus i flera generationer varit att utveckla entreprenöriella talanger, och Sach har haft en aktiv roll i familjens verksamheter inom mjukvara, teknologi, elektronik och media. En grundläggande värdering i familjens filosofi är att använda majoriteten av kapitalet som skapas i dessa verksamheter till filantropiska och sociala ändamål. Sach Chandaria är också personligen aktiv inom dessa områden, med det uttalade målet att institutionalisera dem som kärnverksamheter i familjens aktiviteter. Han är för tillfället baserad i Geneve, Schweiz och har en MBA från Harvard Business School, USA och en kandidatexamen i Political Science från Brown University, USA.

#### Johan Stakeberg (rådgivare inom uppskalning av SaaS-företag)

Johan Stakeberg har över 20 års erfarenhet av att skala upp försäljningsorganisationer. Han har stort kunnande inom företagsprogramvara med software-as-a-service-modeller. Johan Stakeberg är före detta VD för Oracle Sweden samt har även varit global försäljningschef och senare koncernchef för den globala SaaS-baserade försörjningskedje-företaget Synchron US. Johan Stakeberg har under flera år arbetat i Silicon Valley, USA liksom i Asien och Stillahavsområdet. Han leder sitt eget investment- och rådgivningsföretag med fokus på att hjälpa unga SaaS-företag att skala upp sin verksamhet internationellt. Johan Stakeberg är dessutom styrelseledamot i flera nordiska SaaS-företag.

#### Johan Kalling (rådgivare inom internationell uppskalning)

Johan Kalling har lång erfarenhet som företagsledare och av stora projekt i ledande ställning. Han har varit VD och styrelseordförande i flera svenska företag som Dun & Bradstreet Ekonomiförlaget AB, Addinvest AB och Buxton Holding AB samt Ökonoförlaget APS i Danmark, K&A Market och K&A Consulting LTD i Storbritannien, och Nova del Mar Mallorca i Spanien. På Katalysen är Johan Kallings roll att vara en katalys som hjälper Portföljbolag att skala upp internationellt samt med rådgivning och coaching.

#### Gagik Apkarian (rådgivare inom Private Equity)

Gagik Apkarian är VD för brittiska Tetrad Capital Partners och tidigare medgrundare till Vulcan Capital, Microsoftgrundaren Paul G. Allens investmentbolag, där han förvaltade en bred portfölj med ett värde på över 10 miljarder USD. Han har över 20 års erfarenhet från private equity, ledningsrådgivning och investment banking på en global basis. Gagik Apkarian har en MBA från Harvard Business School, USA samt kandidatexamen från University of New South Wales i matematik, fysik, och elektroteknik och är en av domarna i Harvard universitetets Innovation Challenge.

#### Alexander Lipton (rådgivare inom kvantitativ finansiering)

Alexander Lipton är en av grundarna till Sila och Investimizer, partner på Numeraire Financial, professor och Dean's Fellow på Hebrew University of Jerusalem, Israel, och docent i anslutningsforskning vid Massachusetts Institute of Technology (MIT), Boston, USA. Han har tidigare varit anställd på Bank of America Merrill Lynch i tio år som Co-Head för deras Global Quantitative Group. Tidigare arbetade han som Head of Capital Structure Quantitative Research på Citadel Investment Group, och har även haft andra

ledande befattningar på Credit Suisse, Deutsche Bank och Bankers Trust. Samtidigt har Alexander Lipton haft flera prestigefyllda utnämningar på bland andra EPFL, Schweiz, NYU, USA, Oxford University, Storbritannien samt Imperial College London, Storbritannien.

#### **Jonas Mårtenson** (rådgivare inom fondförvaltning)

Jonas Mårtenson är grundare till Resscapital AB, en reglerad alternativ fondförvaltare. Med en bakgrund inom den internationella finanssektorn har Jonas Mårtenson arbetat inom fondförvaltning och på investmentbanker som Schrodgers, Bear Stearns och Merrill Lynch i Schweiz, Belgien och Storbritannien med fokus på försäljning av OCT-derivat och strukturerade derivatprodukter till europeiska institutionella placerare. Jonas Mårtenson har en masterexamen i International Finance från Handelshögskolan i Göteborg.

# Finansiell information

## Inledning

I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information i sammandrag för Katalysen avseende räkenskapsåren 2021 och 2020. Den utvalda finansiella informationen avseende räkenskapsåren 2021 och 2020 är hämtade från Bolagets reviderade årsredovisningar för samma perioder, vilka har införlivats till Memorandumet genom hänvisning. Årsredovisningarna har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Årsredovisningarna för 2021 och 2020 har reviderats av Bolagets revisor, Peter Magnus Kangas, auktoriserad revisor vid Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (556029–6740) med adress Torsgatan 21, 113 97 Stockholm. Utöver vad som uttryckligen anges har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Finansiella nyckeltal presenteras i Memorandumet. Dessa finansiella nyckeltal har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Bolagets uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. Nyckeltalen har för avsikt att bidra till ökad förståelse avseende Bolagets finansiella ställning och ger en god översikt över Bolagets ekonomiska tillstånd. Nyckeltal som inte beräknas i enlighet med Bolagets redovisningsprinciper är inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte betraktas separat från, eller som ett substitut för, Bolagets finansiella information som upprättats enligt Årsredovisningslagen.

Katalysen avser att från och med 2023 fullt ut byta redovisningsmetod för sin investeringsverksamhet till IFRS. Bytet sker med anledning av Bolagets notering till handel på Spotlight Stock Market och syftet med bytet av redovisningsmetod är att på bästa möjliga sätt presentera bolagets finansiella utveckling och status.

## Handlingar införlivade via hänvisning

Nedanstående handlingar införlivas genom hänvisning och utgör därmed en del av Memorandumet. Handlingar införlivade genom hänvisning finns tillgängliga på Bolagets kontor med adress Malmskillnadsgatan 32, 111 51 Stockholm samt hemsida [www.katalysen.com](http://www.katalysen.com). I de handlingar som införlivas via hänvisning nedan ingår revisionsberättelser för den via hänvisning införlivade finansiella informationen och redovisningsprinciper. Införlivade dokument ska läsas som en del av Memorandumet. De delar i respektive årsredovisning som inte införlivas genom hänvisning bedöms inte vara relevanta för en investerare eller innehåller information som återfinns i andra delar av Memorandumet. Hänvisning görs enligt följande:

Katalysens årsredovisning för räkenskapsåret 2021, där hänvisning görs enligt följande: resultaträkning på sida 3, balansräkning på sidorna 4 – 5, rapport över förändring i eget kapital på sida 2, kassaflödesanalys på sida 6, noter på sidorna 7-11 och separat revisionsberättelse sida 1-2.

Katalysens årsredovisning för räkenskapsåret 2020, där hänvisning görs enligt följande: resultaträkning på sida 3, balansräkning på sidorna 4-5, redogörelse för förändring av eget kapital på sida 2, kassaflödesanalys på sida 6, noter på sidorna 7-1 och separat revisionsberättelse sida 1-2.

## Finansiell kalender

Delårsrapport 1, 2022	2022-05-17
Halvårsrapport, 2022	2022-08-09
Delårsrapport 3, 2022	2022-11-15
Bokslutskommuniké, 2022	2023-02-21

## Nyckeltal och utvalda finansiella poster

### Nyckeltal (moderbolag + dotterbolag, SEK, ej reviderad)

	2021	2020
Nettoomsättning	6 783 000	3 158 000
Resultat efter finansiella poster	-6 669 000	-3 523 000
Balansomslutning	84 145 000	47 835 000
Soliditet	97,2%	96,0%

### Nyckeltal (moderbolag, SEK, reviderad)

	2021	2020
Nettoomsättning	6 783 000	3 158 000
Resultat efter finansiella poster	-6 117 000	-3 466 000
Balansomslutning	82 867 000	47 871 000
Soliditet	98,1%	97,2%

## Nyckeltalsdefinitioner

### Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

### Resultat efter finansiella poster

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader men före bokslutsdispositioner och skatter

### Soliditet (%)

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

## Resultaträkning (moderbolag + dotterbolag, SEK, ej reviderad)

	2021	2020
Nettoomsättning	6 782 708	3 157 843
Andra rörelseintäkter	27 177	333 614
	6 809 885	3 491 457
<b>Rörelsens kostnader</b>		
Övriga externa kostnader	-6 081 120	-3 645 513
Personalkostnader	-5 182 851	-3 670 249
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-241 584	-64 219
Nedskrivning av omsättningstillgångar utöver normala nedskrivningar	-50 004	-82 631
Övriga rörelsekostnader	0	-47 188
	-11 555 559	-7 509 800
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-4 745 674</b>	<b>-4 018 343</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>		
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	-1 981 526	435 881
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	67 736	57 672
Räntekostnader och liknande resultatposter	-9 152	1 348
	-1 922 942	494 901
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-6 668 616</b>	<b>-3 523 442</b>
Bokslutsdispositioner	-40 719	0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-6 709 335</b>	<b>-3 523 442</b>
Skatt på årets resultat	-103	-235
<b>Årets resultat</b>	<b>-6 709 438</b>	<b>-3 523 677</b>

**Balansräkning** (moderbolag + dotterbolag, SEK, ej reviderad)

<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Tecknat men ej inbetalt kapital	2 049 984	
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<i><b>Imateriella anläggningstillgångar</b></i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	861 000	1 090 600
	<b>861 000</b>	<b>1 090 600</b>
<i><b>Materiella anläggningstillgångar</b></i>		
Inventarier, verktyg och installationer	279 017	288 193
	<b>279 017</b>	<b>288 193</b>
<i><b>Finansiella anläggningstillgångar</b></i>		
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	11 212 801	9 740 301
Fordringar hos intresseföretag och gemensamt styrda företag	413 640	406 241
Andra långfristiga värdepappersinnehav	58 853 414	28 374 931
Andra långfristiga fordringar	1 991 263	482 100
	<b>72 471 118</b>	<b>39 003 573</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>73 611 136</b>	<b>40 382 366</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
<i><b>Kortfristiga fordringar</b></i>		
Kundfordringar	1 177 944	208 300
Fordringar hos koncernföretag	0	0
Fordringar hos närstående	8 445	25 144
Aktuella skattefordringar	96 624	96 624
Övriga fordringar	1 038 508	720 305
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	806 190	246 523
	<b>3 127 712</b>	<b>1 296 895</b>
<i><b>Kassa och bank</b></i>	5 356 490	6 155 345
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>8 484 202</b>	<b>7 452 240</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>84 145 322</b>	<b>47 834 606</b>



**Balansräkning** (moderbolag + dotterbolag, SEK, ej reviderad)**EGET KAPITAL OCH SKULDER****Eget kapital*****Bundet eget kapital***

Aktiekapital	612 862	398 100
Ej registrerat aktiekapital	19 771	0
	<b>632 633</b>	<b>398 100</b>

***Fritt eget kapital***

	<b>80 256 059</b>	<b>45 342 335</b>
--	-------------------	-------------------

<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>80 888 692</b>	<b>45 740 435</b>
--	-------------------	-------------------

Innehav utan bestämmande inflytande	930 364	203 731
-------------------------------------	---------	---------

<b>Summa eget kapital</b>	<b>81 819 055</b>	<b>45 944 166</b>
---------------------------	-------------------	-------------------

**Långfristiga skulder**

Övriga skulder	191 035	179 629
----------------	---------	---------

<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>191 035</b>	<b>179 629</b>
-----------------------------------	----------------	----------------

**Kortfristiga skulder**

Leverantörsskulder	663 155	810 962
--------------------	---------	---------

Övriga skulder	521 485	134 237
----------------	---------	---------

Skulder till koncernföretag	0	0
-----------------------------	---	---

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	950 591	765 612
--	---------	---------

<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 135 232</b>	<b>1 710 811</b>
-----------------------------------	------------------	------------------

<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>84 145 322</b>	<b>47 834 606</b>
---------------------------------------	-------------------	-------------------

## Förändring eget kapital (moderbolag + dotterbolag, SEK, ej reviderad)

	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ack valuta- kursdiff	Balanserat resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa
Eget kapital 2020-01-01	325 800		26 212 977	0	-4 588 945	21 949 832	221 391	<b>22 171 223</b>
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag				-2 400		-2 400		<b>-2 400</b>
Nyemission	49 500		18 319 900			18 369 400		<b>18 369 400</b>
Pågående nyemissioner	22 800		8 906 820			8 929 620		<b>8 929 620</b>
Årets resultat					-3 506 017	-3 506 017	-17 660	<b>-3 523 677</b>
<b>Eget kapital 2021-01-01</b>	<b>398 100</b>	<b>0</b>	<b>53 439 697</b>	<b>-2 400</b>	<b>-8 094 962</b>	<b>45 740 435</b>	<b>203 731</b>	<b>45 944 166</b>
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag				-6 140		-6 140		<b>-6 140</b>
Nyemission	95 332		33 914 220		1 720 000	35 729 552		<b>35 729 552</b>
Kostnader hänförliga till emission			-439 068			-439 068		<b>-439 068</b>
Fondemission	119 430				-119 430	0		<b>0</b>
Pågående nyemissioner		19 771	7 280 213			7 299 984		<b>7 299 984</b>
Ägarförändring					-847 430	-847 430	847 430	<b>0</b>
Årets resultat					-6 588 641	-6 588 641	-120 798	<b>-6 709 438</b>
<b>Eget kapital 2021-12-31</b>	<b>612 862</b>	<b>19 771</b>	<b>94 195 062</b>	<b>-8 540</b>	<b>-13 930 463</b>	<b>80 888 692</b>	<b>930 363</b>	<b>81 819 055</b>

**Kassaflöde** (moderbolag + dotterbolag, SEK, ej reviderad)

	2021-01-01 till 2021-12-31	2020-01-01 till 2020-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat efter finansiella poster	-6 709 335	-3 523 442
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2 378 058	154 264
Betald skatt	27	-105 932
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-4 331 251</b>	<b>-3 475 110</b>
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet</b>		
Förändring av kundfordringar	-969 644	712 450
Förändring av kortfristiga fordringar	-839 188	331 631
Förändring av leverantörsskulder	-171 935	307 249
Förändring av kortfristiga skulder	571 566	162 062
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-5 740 452</b>	<b>-1 961 718</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0	-25 773
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-34 370 189	-24 163 541
Låneverksamheten	-1 548 015	66 157
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-35 918 204</b>	<b>-24 123 157</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Nyemission	40 820 484	27 349 020
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>40 820 484</b>	<b>27 349 020</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-838 172</b>	<b>1 264 146</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>6 155 345</b>	<b>4 896 080</b>
<b>Kursdifferens i likvida medel</b>	<b>39 318</b>	<b>-4 881</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>5 356 491</b>	<b>6 155 345</b>

## Resultaträkning i sammandrag (moderbolag, SEK, reviderad)

	2021	2020
Nettoomsättning	6 782 708	3 157 843
Övriga rörelseintäkter	27 177	333 614
	<b>6 809 885</b>	<b>3 491 457</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>		
Övriga externa kostnader	-6 434 673	-4 405 573
Personalkostnader	-4 538 598	-2 919 811
Nedskrivning av omsättningstillgångar utöver normala nedskrivningar	-50 004	-82 631
Övriga rörelsekostnader	0	-47 188
	<b>-11 023 275</b>	<b>-7 455 203</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-4 213 390</b>	<b>-3 963 746</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>		
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	-1 981 526	435 881
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	77 794	63 110
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	-1 572
	<b>-1 903 732</b>	<b>497 419</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-6 117 122</b>	<b>-3 466 327</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-6 117 122</b>	<b>-3 466 327</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>-6 117 122</b>	<b>-3 466 327</b>

**Balansräkning i sammandrag** (moderbolag, SEK, reviderad)

<b>Tillgångar</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Tecknat men ej inbetalt kapital	2 049 984	0
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<b><i>Materiella anläggningstillgångar</i></b>		
Inventarier, verktyg och installationer	235 500	235 500
	<b>235 500</b>	<b>235 500</b>
<b><i>Finansiella anläggningstillgångar</i></b>		
Andelar i koncernföretag	1 764 300	1 484 300
Fordringar hos koncernföretag	399 611	368 157
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	10 497 801	9 025 301
Fordringar hos intresseföretag och gemensamt styrda företag	413 640	406 241
Andra långfristiga värdepappersinnehav	58 656 325	28 189 848
Andra långfristiga fordringar	1 991 263	482 100
	<b>73 722 940</b>	<b>39 955 947</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>73 958 440</b>	<b>40 191 447</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
<b><i>Kortfristiga fordringar</i></b>		
Kundfordringar	1 177 944	208 300
Fordringar hos koncernföretag	640 886	820 886
Aktuella skattefordringar	96 624	96 624
Övriga fordringar	465 046	387 321
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	775 661	246 523
	<b>3 156 161</b>	<b>1 759 654</b>
<b><i>Kassa och bank</i></b>	<b>3 702 253</b>	<b>5 920 099</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>6 858 414</b>	<b>7 679 753</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>82 866 838</b>	<b>47 871 200</b>

**Balansräkning forts.** (moderbolag, SEK, reviderad)

<b>Eget kapital</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
<b><i>Bundet eget kapital</i></b>		
Aktiekapital	612 862	398 100
Ej registrerat aktiekapital	19 771	0
	<b>632 633</b>	<b>398 100</b>
<b><i>Fritt eget kapital</i></b>		
Fri överkursfond	86 914 849	53 439 697
Ej registrerad överkursfond	7 280 213	0
Balanserad vinst eller förlust	-7 412 842	-3 827 085
Årets resultat	-6 117 122	-3 466 327
	<b>80 665 098</b>	<b>46 146 285</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>81 297 731</b>	<b>46 544 385</b>
<b><i>Kortfristiga skulder</i></b>		
Leverantörsskulder	157 892	437 146
Övriga skulder	461 215	134 237
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	950 000	755 432
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 569 107</b>	<b>1 326 815</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>82 866 838</b>	<b>47 871 200</b>



## Förändring eget kapital (moderbolag, SEK, reviderad)

2020	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	325 800	26 212 977	-409 492	-3 417 593	22 711 692
Nyemission	49 500	18 319 900			18 369 400
Pågående Nyemission	22 800	8 906 820			8 929 620
Vinstdisposition			-3 417 593	3 417 593	0
Årets resultat				-3 466 327	-3 466 327
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>398 100</b>	<b>53 439 697</b>	<b>-3 827 085</b>	<b>-3 466 327</b>	<b>46 544 385</b>

2021	Ej registrerat aktiekapital	Ej registrerad ök-fond	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång			53 439 697	-3 827 085	-3 466 327	46 544 385
Nyemission			33 914 220			34 009 552
Kostnader hänförliga t emission			-439 068			-439 068
Disposition enligt beslut av årets årsstämma:				-3 466 327	3 466 327	0
Fondemission				-119 430		0
Pågående Nyemissioner	19 771	7 280 213				7 299 984
Årets resultat					-6 117 122	-6 117 122
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>19 771</b>	<b>7 280 213</b>	<b>86 914 849</b>	<b>-7 412 842</b>	<b>-6 117 122</b>	<b>81 297 731</b>

Villkorade aktieägartillskott uppgår till 150 000 kronor.

## Kassaflödesanalys (moderbolag, SEK, reviderad)

	2021-01-01 till 2021-12-31	2020-01-01 till 2020-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat efter finansiella poster	-6 117 122	-3 466 327
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2 121 815	96 884
Betald skatt	130	-105 697
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-3 995 177</b>	<b>-3 475 140</b>
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet</b>		
Förändring av kundfordringar	-969 644	712 450
Förändring av kortfristiga fordringar	-426 993	-27 010
Förändring av leverantörsskulder	-279 254	427 999
Förändring av kortfristiga skulder	521 545	549 450
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-5 149 523</b>	<b>-1 812 251</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-34 370 189	-23 697 541
Låneverksamheten	-1 548 015	-470 583
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-35 918 204</b>	<b>-24 168 124</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Nyemission	38 820 484	27 299 020
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>38 820 484</b>	<b>27 299 020</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-2 247 243</b>	<b>1 318 645</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>5 920 099</b>	<b>4 603 617</b>
<b>Kursdifferens i likvida medel</b>	<b>29 397</b>	<b>-2 163</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>3 702 253</b>	<b>5 920 099</b>

# Kommentar till den finansiella utvecklingen

## OMSÄTTNING OCH RESULTAT

### Moderbolag + dotterbolag

Rörelseresultatet för året -4,7 MSEK är något sämre än föregående år (-4,0 MSEK) och förklaras av kostnadsökningar i dotterbolaget Venture Port AB. Årets resultat slutade på -6,7 MSEK att jämföra med föregående års resultat på (-3,5 MSEK).

### Moderbolag

Omsättningsökningen på 115 procent förklaras av flera nya kundavtal som tecknats under året. Kostnader för främst lokal och personal har ökat i takt med ökad omsättning varför rörelseresultatet för året är i linje med föregående år -4,2 MSEK (-4,0 MSEK). Som försiktighetsåtgärd har finansiella tillgångar skrivits ned vilket belastar årets resultat med -2,2 MSEK (0,4 MSEK).

## TILLGÅNGAR

### Moderbolag + dotterbolag

34,4 MSEK (24,2 MSEK) har investerats i befintlig portfölj, nya bolag och anläggningstillgångar. Lån har ökat med 1,5 MSEK (-0,1 MSEK) under året.

### Moderbolag

34,4 MSEK (23,7 MSEK) har investerats i befintlig portfölj och nya bolag. Lån till Portföljbolag har ökat med 1,5 MSEK (0,5 MSEK) under året.

## EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING

### Moderbolag + dotterbolag

Egna kapitalet har ökat med 35,9 MSEK och är vid årets slut 81,8 MSEK (45,9 MSEK). Ökningen förklaras av årets nyemissioner om 42,6 MSEK (27,3 MSEK) minus årets resultat om -6,7 MSEK (-3,5 MSEK).

Långfristiga skulder uppgår till 0,2 MSEK (0,2 MSEK) och soliditeten uppgår till 97,2% (96,0%).

### Moderbolag

Egna kapitalet har ökat med 34,8 MSEK och är vid årets slut 81,3 MSEK (46,5 MSEK). Ökningen förklaras av årets nyemissioner om 40,9 MSEK (27,3 MSEK) minus årets resultat om -6,1 MSEK (-3,5 MSEK).

Bolaget har inga långfristiga skulder och soliditeten uppgår till 98,1% (97,2%).

\*Skillnaden mellan 40,9 MSEK här och 38,8 MSEK nedan förklaras av tecknat ej inbetalt kapital per 2021-12-31 (2,1 MSEK).

### Kapitalstruktur och nettoskuldsättning

Bolaget finansierar verksamheten med eget kapital och har inga räntebärande skulder.

## KASSAFLÖDE

### Moderbolag + dotterbolag

Likvida medel vid årets slut är 5,4 MSEK (6,2 MSEK). Kassaflödet från den löpande verksamheten är -5,7 MSEK (-2,0 MSEK), investeringsverksamheten -35,9 MSEK (-24,1 MSEK) och finansieringsverksamheten +40,8 MSEK (+27,3 MSEK).

### Moderbolag

Likvida medel vid årets slut är 3,7 MSEK (5,9 MSEK). Kassaflödet från den löpande verksamheten är -5,1 MSEK (-1,8 MSEK), investeringsverksamheten -35,9 MSEK (-24,2 MSEK) och finansieringsverksamheten +38,8 MSEK (+27,3 MSEK).

## **VÄSENTLIGA FINANSIELLA FÖRÄNDRINGAR**

Katalysen genomförde i februari 2022 en private placement om cirka 8,9 MSEK. Totalt nyemitterades 215 458 aktier till en kurs om 41,40 SEK, en rabatt omfattande cirka 10 procent jämfört med nyemissionen riktad till allmänheten. Emissionslikviden som tillfördes genom private placement avses användas till att expandera den expertis som Katalysen erbjuder sina kunder, addera mer finansiellt kapital i nya kunder samt fortsätta stötta den nuvarande portföljen. Bolaget ser rabatten vid private placement jämfört med erbjudande till allmänheten som ett rimligt incitament för att förstärka ägarbilden med namnkunniga investerare inför noteringen på Spotlight. Den riktade nyemissionen har vid datum för detta Memorandum ännu inte hunnit registreras på Bolagsverket.

## **BEGRÄNSNINGAR I ANVÄNDANDET AV KAPITAL**

Finansiellt kapital skall användas för finansiella investeringar i Kundbolag där Katalysen alltid investerar expertis.

## **RÖRELSEKAPITALFÖRKLARING**

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone tolv månader framåt i tiden, räknat från dateringen av detta Memorandum. Underskottet i rörelsen uppgår till cirka 8 MSEK. Rörelsekapitalbehov beräknas uppkomma i november 2022. För att tillföra Katalysen tillräckligt rörelsekapital genomför Bolaget nu en emission av aktier. Emissionen kan tillföra Bolaget cirka 11 MSEK före emissionskostnader. Lägsta nivå för emissionens genomförande är 73 procent av emissionens högsta belopp.

I det fall att lägsta nivå för emissionens genomförande inte uppnås, kan det innebära att Bolaget inte erhåller erforderligt kapital. Det är i sådana fall styrelsens avsikt att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, såsom ytterligare kapitalanskaffning eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners, alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

## **REVISIONSBERÄTTELSE OCH ANMÄRKNING**

Det finns inga anmärkningar från revisor avseende den finansiella period som beskrivs i detta Memorandum.

# Information om värdepapperen

## Allmän information

Katalysen Ventures AB (publ), är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna i Bolaget är emitterade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i svenska kronor (SEK). Bolaget har endast ett aktieslag och varje aktie har därmed lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman. En (1) aktie är lika med en (1) röst. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Aktiens ISIN-kod är SE0016798045 och dess kortnamn (ticker) är KAV.

Enligt Bolagets nuvarande bolagsordning, som antogs på årsstämma/extra bolagsstämma den 25 januari 2022, får aktiekapitalet inte understiga 517 530 SEK och inte överstiga 2 070 120 SEK, fördelat på lägst 3 981 000 och högst 15 924 000 aktier. Vid tidpunkten för Memorandumet uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 632 632,91 SEK fördelat på totalt 4 866 407 aktier, envar med ett kvotvärde om cirka 0,13 SEK. Vid dateringen för detta Memorandum har en riktad nyemission om cirka 8,9 MSEK genomförts, men ännu ej hunnit registreras hos Bolagsverket.

Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Aktieägare i Bolaget 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.

## Vissa rättigheter förenade med aktierna

Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Vinstutdelning för aktier som nyemitteras i nyemissionen som beskrivs i Memorandumet ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller Bolaget efter preskription. Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid avveckling genom likvidation eller konkurs.

Vid årsstämma ger varje aktie i Bolaget en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger. Enligt aktiebolagslagen har en aktieägare som direkt eller indirekt innehar mer än 90 procent av aktiekapitalet i ett bolag rätt att inlösa resterande aktier från övriga aktieägare i Bolaget. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av majoritetsaktieägaren. Aktierna som nyemitteras i nyemissionen som beskrivs i detta Memorandum är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Bolaget omfattas av Take over-regler ("Regler rörande offentliga uppköpserbjudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar"). Enligt dessa regler är en aktieägare skyldig att offentligt erbjuda sig att förvärva alla övriga aktier i ett bolag för det fall att aktieägarens innehav av aktier med rösträtt uppnår 30 procent. Bolaget kan komma att genomföra kontantemission såväl med som utan företräde för befintliga aktieägare. Om Bolaget beslutar att genom kontantemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare ge ut nya aktier, ska ägare av aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger. Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster.

## Aktiekapitalets utveckling

Tidpunkt	Händelse	Pris per aktie [SEK]	Kvotvärde	Förändring antal aktier	Förändring aktiekapital (SEK)	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital (SEK)
2007	Bolagsbildning			1 000	100 000,00		
2015	Nyemission	1 000,00	100	500	50 000,00	1 500	150 000,00
2017-08	Nyemission	2 000,00	100	330	33 000,00	1 830	183 000,00
2018-06	Nyemission	6 557,00	100	114	11 400,00	1 944	194 400,00
2018-08	Nyemission	6 557,00	100	297	29 700,00	2 241	224 100,00
2019-02	Nyemission	17 850,00	100	558	55 800,00	2 799	279 900,00
2019-03	Nyemission	17 850,00	100	33	3 300,00	2 832	283 200,00
2019-10	Nyemission	28 250,00	100	294	29 400,00	3 126	312 600,00
2019-12	Nyemission	28 250,00	100	132	13 200,00	3 258	325 800,00
2020-01	Nyemission	36 866,36	100	217	21 700,00	3 475	347 500,00
2020-09	Nyemission	37 300,00	100	278	27 800,00	3 753	375 300,00
2020-12	Nyemission	39 165,00	100	228	22 800,00	3 981	398 100,00
	Fondemission				119 430,00	3 981	517 530,00
2021-04	Nyemission	43 000,00	130	238	30 940,00	4 219	548 470,00
	Split 1000:1					4 219 000	548 470,00
2021-11	Nyemission	48	0,13	310 420	40 354,60	4 529 420	588 824,60
2021-11	Nyemission	48	0,13	144 488	18 783,44	4 673 908	607 608,04
2021-11	Nyemission	48	0,13	40 416	5 254,08	4 714 324	612 862,12
2022-03	Nyemission*	41,4	0,13	215 458	28 009,54	5 081 865	660 642,45

\*Den riktade nyemissionen har vid datum för detta Memorandum ännu inte hunnit registreras på Bolagsverket.

## Bemyndigande

Vid årsstämman 30 juni 2021 bemyndigades styrelsen att vid IPO genomföra en ökning av aktiekapitalet genom nyemission av högst 239 100 aktier. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen, dock längst intill årsstämman 2022. Bemyndigandet begränsas av att maximal utspädning ej får överstiga 20 procent. Emissionen ska ske på marknadsmässiga villkor och samtliga nuvarande aktieägare ska ges möjlighet att delta, jämte nya potentiella investerare. Emissionen får med andra ord ske med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Emissionen får ske mot kontant betalning, genom kvittning eller apport. Styrelsen, eller den som styrelsen utser, bemyndigas att vida de mindre justeringar i stämmans beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering hos Bolagsverket.

## Övrigt

- Samtliga aktier som erbjuds i denna nyemission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder sig att sälja värdepapper i denna emission.
- Aktierna som nyemitteras är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet.
- Utöver lock up-förbindelse föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktien.
- Det finns vid dateringen av Memorandum, utöver ovan beskrivet bemyndigande samt teckningsoptionsprogram, inga rättigheter eller skyldigheter angående beslutad men ej genomförd ökning av aktiekapitalet eller åtagande om att öka aktiekapitalet.
- Vid dateringen för detta Memorandum har en riktad nyemission om cirka 8,9 MSEK genomförts men ännu ej hunnit registreras hos Bolagsverket. Utöver vad som beskrivs ovan samt på nästföljande sida under Ägarförhållanden finns det ej



några utestående konvertibler, teckningsrätter, teckningsoptioner eller optionsavtal.

- Under det senaste och nuvarande räkenskapsåret har inga officiella uppköpsbud lagts av någon tredje part.
- Observera att Bolagets värdepapper kan komma att medföra skattemässiga konsekvenser för innehavaren. Innehavare av värdepapper i Bolaget rekommenderas att inhämta råd från skatterådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall.

# Ägarförhållanden

Per dateringen av Memorandumet uppgår antalet aktieägare i Bolaget till cirka 130 stycken. Såvitt styrelsen känner till finns det inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några ytterligare överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras.

## Ägandeförteckning över de tio största aktieägarna per den 17 mars 2022

Aktieägare	Fysisk person	Antal aktier	Andel av röster & kapital (%)
Peter Almborg		820 314	16,14%
Hans Fajersson		554 310	11,10%
Heinrich Weber		446 250	8,78%
Bout-du-Monde Private Equity SA*	Peter Almborg, Heinrich Weber, m.fl.	430 334	8,47%
M Homman AB	Mohammed Homman	364 267	7,17%
Rupes Futura AB	Henrik Sellmann	305 746	6,02%
Principium AB	Hans Ringström	267 000	5,25%
Tesarus AB	Martin Trollborg	216 616	4,26%
Alexandre Lädermann		213 834	4,21%
Hans Sundström		173 250	3,41%
Övriga ägare		1 279 944	25,19%

\*Bout-du-Monde Private Equity SA ägs till 25% av Peter Almborg, samt till 25% av Heinrich Weber.

Ägarförteckningen inkluderar en riktad nyemission om cirka 8,9 MSEK som vid dateringen för detta Memorandum genomförts, men ännu inte hunnit registrerats hos Bolagsverket.

Det finns idag 193 837 teckningsoptioner på Katalysen-aktier. 28 000 av dessa har en strike på SEK 17,6 och löptid fram till 2022-12-31. De resterande optionerna har en strike på SEK 48 och löptid fram till 2023-09-30.

## Ägandeförteckning efter fulltecknat erbjudande

Aktieägare	Fysisk person	Antal aktier	Andel av röster & kapital (%)
Peter Almborg		820 314	15,40%
Hans Fajersson		564 310	10,60%
Heinrich Weber		446 250	8,40%
Bout-du-Monde Private Equity SA*	Peter Almborg, Heinrich Weber, m.fl.	430 334	8,10%
M Homman AB	Mohammed Homman	364 267	6,80%
Rupes Futura AB	Henrik Sellmann	305 746	5,70%
Principium AB	Hans Ringström	267 000	5,00%
Tesarus AB	Martin Trollborg	216 616	4,10%
Alexandre Lädermann		213 834	4,00%
Hans Sundström		173 250	3,30%
Övriga ägare		1 279 944	24,10%
Allmänheten IPO		239 130	4,50%

*\*Bout-du-Monde Private Equity SA ägs till 25% av Peter Almberg, samt till 25% av Heinrich Weber.*

Inga teckningsförbindelser har lämnats i samband med Erbjudandet. Tabellen anger ägandet i händelse att ingen av de tio största ägarna vid datumet för detta Memorandum skulle välja att försvara sina ägarandelar vid Erbjudandet. Ytterligare utspädning kan ske i händelse att ovan nämnda teckningsoptioner utnyttjas.

# Mer om verksamheten och legala frågor

## Regelverk

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

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

## Anställda

Nedan ges en presentation av antalet anställda i Bolaget under 2021 och 2020. Bolaget har vid dateringen av Memorandumet sju (7) anställda. Därutöver ingår fyra (4) konsulter i bolagets team.

	2021	2020
Kvinnor	2	0
Män	5	4
<b>Totalt</b>	<b>7</b>	<b>4</b>

## Transaktioner med närstående

Närstående parter är samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare samt dess familjemedlemmar. Transaktioner med närstående avser dessa personers transaktioner med Bolaget. Den 14 september 2021 ingick Bolaget avtal om konvertibellån med Bout-du-Monde Private Equity SA ("Bout-du-Monde"), vilket ägs av Katalysens styrelseordförande Heinrich Weber, VD Peter Almqvist och två av de största externa aktieägarna i Bolaget. Bolaget har inom ramen för avtalet lånat 10 000 032.00 SEK från Bout-du-Monde, som i sin helhet har konverterats mot 208 334 aktier i Bolaget. För detta har Bout-du-Monde erhållit kompensation om 10 procent av det utlånade beloppet i form av teckningsoptioner, som inom en period om 24 månader kan kvittas mot aktier i Bolaget till ett lösenpris om 48,00 SEK. Totalt har 84 334 optioner emitterats. Samtliga aktieägare vid tillfället erbjöds delta i denna konvertibel med samma villkor.

Utöver vad som anges ovan har Bolaget inte, under den period som täcks av den historiska finansiella informationen fram till och med dagen för dateringen av Memorandumet, varit part i några närståendetransaktioner, som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Bolaget. För information om ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare – Ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare".

## Intressen i bolaget

Ett antal styrelseledamöter och ledande befattningshavare äger aktier i Bolaget. Innehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i Memorandumet. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer, förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller andra parter. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har härutöver några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen.

## Försäkringar

Bolaget innehar per dateringen av Memorandumet s.k. styrelse- och ledningsförsäkringar, men innehar på grund av verksamhetens art inte någon bolagsförsäkring. Styrelsen bedömer dock att Bolagets styrelse- och ledningsförsäkringar är i linje med försäkringsskyddet för andra bolag inom samma bransch och att skyddet är tillfredsställande med hänsyn till verksamhetens art och omfattning samt de risker som verksamheten vanligtvis är förenad med. Enligt Bolaget kan emellertid inga garantier lämnas för att Bolaget inte kan komma att ådra sig förluster utöver vad som täcks av dessa försäkringar.

## Väsentliga avtal

Katalysens mest väsentliga avtal är Bolagets kundavtal. Vid dateringen av Memorandumet har Katalysen följande aktiva kundavtal:

<b>Bolag</b>	<b>Tjänster från Katalysen</b>	<b>Ersättning till Katalysen</b>	<b>Datum för signering</b>
Swiperoom	Bolagsstyrning och styrelsearbete Ekonomisk planering och ledning Löpande strategiskt och operationellt stöd Tillgång till det delade kontorsutrymmet VenturePort på WeWork	Aktier och teckningsoptioner	2021-01
Meal Makers	Bolagsstyrning och styrelsearbete Ekonomisk planering och ledning Identifiering och kontaktskapande med större kunder Stöd i teknisk utveckling Löpande strategiskt och operationellt stöd	Aktier och teckningsoptioner	2021-01
ConexBird	Bolagsstyrning och styrelsearbete Ekonomisk planering och ledning Identifiering och kontaktskapande med större kunder Kommersialisering, marknadsinträde och säljsupport Lansering i Asien	Aktier och teckningsoptioner	2021-03
Manico	Bolagsstyrning och styrelsearbete Löpande strategiskt och operationellt stöd Kommunikation och varumärkesarbete Affärsutveckling Säkra ägande av mjukvara Ekonomisk planering och ledning	Aktier och teckningsoptioner	2021-04
Näktergal	Bolagsstyrning och styrelsearbete Ekonomisk planering och ledning Identifiering och kontaktskapande med större kunder Internationell expansion och marknadsinträde Löpande strategiskt och operationellt stöd	Teckningsoptioner	2021-04
Flinker	Bolagsstyrning och styrelsearbete Rekrytering Kommunikation och varumärkesarbete Internationell expansion och marknadsinträde Ekonomisk planering Löpande strategiskt och operationellt stöd	Teckningsoptioner	2021-07
Skawen	Löpande strategiskt och operationellt stöd Stöd i teknisk utveckling Ekonomisk planering Kommersialisering, marknadsinträde och säljsupport	Teckningsoptioner	2021-12

## Övrigt

1. Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden, skiljedomsförfaranden eller myndighetsförfaranden (inklusive ännu ej avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Bolaget har inte heller informerats om anspråk som kan leda till att Bolaget blir part i sådan process eller skiljeförfarande.
2. Det förekommer inga särskilda överenskommelser mellan större aktieägare, kunder, leverantörer, förvaltnings, lednings- och kontrollorgan eller andra parter där styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår.
3. Det finns inga särskilda system för personalens förvärv av aktier eller liknande.

# Villkor och anvisningar

## Erbjudandet

Erbjudandet omfattar högst 239 130 aktier. Erbjudandet riktar sig till befintliga aktieägare, allmänheten och professionella investerare.

Genom Erbjudandet kan Bolagets aktiekapital öka med högst 31 086,90 SEK och antalet aktier öka med högst 239 130 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,13 SEK per aktie.

Det totala Erbjudandebeloppet uppgår till högst 10 999 980,00 SEK.

## Erbjudandepreis

Erbjudandepreiset är 46,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

## Anmälningssperiod

Anmälan av aktier ska ske under tiden från den 25 mars 2022 till och med den 10 april 2022.

Du bör kontakta din bank tidigt i anmälningssperioden för att anmäla eller få information om deras sista dag för anmälan då detta kan variera från bank till bank.

Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga anmälningssperioden.

## Värdering

Bolagets värdering uppgår till cirka 233 765 790 SEK (pre-money).

## Anmälan om förvärv av aktier

Anmälan om förvärv av aktier ska ske via din bank/förvaltare genom att följa deras rutiner och riktlinjer. Det är inte möjligt att skicka in en anmälningssedel till Nordic Issuing. Observera att inte alla banker/förvaltare erbjuder sina kunder att anmäla förvärv i emissionen.

Minsta förvärv är 100 aktier vilket motsvarar 4 600,00 SEK. Därefter sker förvärv i valfritt antal aktier.

Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel per anmälare. För det fall flera anmälningssedlar insändes, kommer endast den senast inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den förtryckta texten. Anmälan är bindande.

## Anmälan om förvärv av aktier via nordnet

Du som är kund hos Nordnet kan anmäla dig via Nordnets hemsida och det kan göras från och med den 25 mars 2022. För att inte förlora rätt till eventuell tilldelning ska det finnas tillräckligt med likvida medel tillgängligt på kontot från och med 10 april 2022 till likviddagen som beräknas vara 14 april 2022. Endast en anmälningssedel per investerare är tillåtet och vid fler insända anmälningar förbehåller sig Nordnet rätten att endast beakta den senast inkomna. Mer information om hur du blir kund hos Nordnet samt information om anmälningsförfarandet finns på [www.nordnet.se](http://www.nordnet.se).



## Anmälan om förvärv av aktier via Nordic Issuing

Anmälan av aktier är bindande och ska ske genom att fylla i och skriva under en anmälningsedel digitalt, som ska vara Nordic Issuing tillhanda senast den 10 april 2022. Om du är kund hos Nordnet ska anmälan om förvärv av aktier göras genom Nordnets webbtjänst i enlighet med föregående stycke.

Anmälningsedel finns tillgänglig på Nordic Issuings ([www.nordic-issuing.se](http://www.nordic-issuing.se)), Bolagets ([www.katalysen.com](http://www.katalysen.com)) och Spotlight Stock Markets ([www.spotlightstockmarket.se](http://www.spotlightstockmarket.se)) respektive hemsidor.

Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningsedel per investerare. För det fall flera anmälningsedlar insändes, kommer endast den senast inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningsedeln förtryckta texten. Nordic Issuing förbehåller sig rätten att bortse från anmälningsedlar inkomna via postgång, då det inte kan garanteras att de mottas innan sista dagen i teckningstiden om de postas.

Ifylld anmälningsedel ska skickas till Nordic Issuing till följande e-mailadress:

[info@nordic-issuing.se](mailto:info@nordic-issuing.se) (inskannad anmälningsedel)

Ämne: Katalysen Ventures

Den som anmäler sig för teckning av aktier måste ha en depå hos en bank eller annan förvaltare till vilken leverans av aktier kan ske. Personer som saknar depå måste öppna detta hos en bank/förvaltare innan anmälningsedel inlämnas till Nordic Issuing. Observera att detta kan ta viss tid.

Den som har en depå eller konto med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank/förvaltare som för kontot, om, och i så fall hur, förvärv av värdepapper inom ramen för erbjudandet är möjligt. Anmälan och eventuell betalning ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

## Förvärv över 15 000 eur

I det fall att förvärv uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Nordic Issuing, enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism, samtidigt som betalning sker. Observera att Nordic Issuing inte kan boka ut värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Nordic Issuing tillhanda.

## Tilldelning

Tilldelning av aktier kommer att ske av Bolagets styrelse i samråd med Nordic Issuing varvid följande principer ska gälla:

- a Att det är nödvändigt att sprida Bolagets aktieägarkrets inför planerad notering och i den mån det är möjligt kommer styrelsen att tillse att varje anmälare erhåller lägst 100 aktier. De investerare som anmäler sig för förvärv via Nordnet kommer att prioriteras.
- b Att skapa investeringsutrymme för parter som, enligt styrelsens bedömning, särskilt kan bidra med strategiska värden till Bolaget eller ingår i Bolagets eller Bolagets finansiella rådgivares investerarnätverk, vid överteckning dock högst 10 procent av emissionsbeloppet.

Observera att vid överteckning kan tilldelning komma att ske med färre antal aktier än anmälan avser eller helt utebli, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges.

## Restriktioner avseende deltagande i erbjudandet

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

## Besked om tilldelning och betalning

Tilldelning beräknas ske snarast efter avslutad anmälningstid och besked om tilldelning erhålls från din bank/förvaltare. Tilldelning beräknas meddelas runt den 12 april 2022.

## Besked om tilldelning och betalning via nordnet

De som har anmält sig via Nordnet erhåller besked om tilldelning genom att tilldelat antal värdepapper bokas mot debitering av likvid på angivet konto. Detta beräknas ske den 12 april 2022. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier måste finnas tillgängligt från och med 10 april 2022 till och med 14 april 2022.

## Registrering av nyemissionen hos bolagsverket

Styrelsen i Bolaget avser att, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 30 juni 2021, besluta om nyemission av det antal aktier som krävs i samband med Erbjudandet. Nyemissionen beräknas registreras hos Bolagsverket omkring den 14 april 2022. Aktierna i Erbjudandet kommer av emissionstekniska skäl att emitteras till en kurs om 0,13 SEK per aktie (aktiens kvotvärde) och tecknas av Nordic Issuing i egenskap av emissionsinstitut för investerarnas räkning varefter Nordic Issuing kommer att lämna ett ovillkorat aktieägartillskott till Bolaget motsvarande resten av likviden i Erbjudandet (med avdrag för vissa transaktionskostnader). Detta genomförs för att säkerställa att nya aktier i Erbjudandet kan levereras till förvärvsberättigande i enlighet med Erbjudandets tidsplan.

## Leverans av aktier

Aktier levereras till din bank/förvaltare, efter att emissionen registrerats på Bolagsverket, vilket beräknas ske den 14 april 2022, samt att betalning har inkommit till Nordic Issuing. I samband med leverans av aktier erhålles information från respektive förvaltare.

## Viktig information rörande möjligheten att sälja tilldelade aktier

Besked om tilldelning sker genom utskick av avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 12 april 2022. Efter det att betalning för tilldelade aktier hanterats av Nordic Issuing kommer betalda aktier att överföras till av investeraren anvisad värdepappersdepå eller VP-konto. Den tid som erfordras för överföring och registrering av betalning samt överföring av betalda värdepapper till investerarna av aktier i Bolaget kan medföra att dessa investerare inte kommer att ha förvärvade aktier tillgängliga på anvisad värdepappersdepå eller VP-konto förrän tidigast omkring den 20 april 2022.

Handel i Katalysen Ventures AB (publ):s aktier på Spotlight Stock Market beräknas komma att påbörjas omkring den 20 april 2022. Investerare uppmärksammas på att det kan hända att aktier inte finns tillgängliga på investerarens VP-konto eller värdepappersdepå förrän tidigast omkring den 20 april 2022, vilket kan innebära att investeraren inte har möjlighet att sälja dessa aktier över handelsplatsen från och med den dag då handeln i värdepapperna påbörjats utan först när de finns tillgängliga på VP-kontot eller värdepappersdepån.

## Upptagande till handel

Bolaget har vid tidpunkten för memorandumets offentliggörande blivit godkänt av Spotlight Stock Market med förbehåll för spridningskravet. Bolagets aktier upptas till handel på Spotlight Stock Market under kortnamnet KAV och med ISIN-kod SE0016798045. Samtliga aktier i Bolaget avses att upptas till handel den 20 april 2022. Handel sker i SEK. Förutsättning för notering är (i) att Spotlight Stock Markets spridningskrav uppfylls och (ii) att lägsta nivån om 8 029 990,00 SEK för Erbjudandets genomförande uppnås.

## Offentliggörande av utfallet i erbjudandet

Snarast möjligt efter att anmälningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörande är planerat till 12 april 2022 och kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

## Tillämplig lagstiftning

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

## Utspädning

Genom emission av aktier kommer Bolagets aktiekapital att initialt öka med högst 31 086,90 SEK genom nyemission av högst 239 130 aktier, motsvarande en utspädning om cirka fyra procent av rösterna och kapitalet i Bolaget.

## Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller

närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear"). Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjes av Euroclear eller för förvaltarregistrerat innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen var registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken.

### **Villkor för erbjudandets fullföljande**

Bolaget och Nordic Issuing kommer att ingå ett avtal om att Nordic Issuing ska teckna aktierna till kvotvärdet i Bolaget ("Kvotvärdesavtalet"). Kvotvärdesavtalet reglerar sammanfattningsvis följande: i) Att Nordic Issuing ska teckna och betala kvotvärdet av aktierna på grund av emissionstekniska skäl för att hålla utsatt tidsplan. ii) Nordic Issuing kommer enbart att teckna och betala aktierna under förutsättning att lägsta nivån för emissionen och spridningskravet uppnås. iii) Om någon investerare som tecknat och tilldelats aktier i Erbjudandet inte betalar inom två månader, tillfaller aktierna Nordic Issuing.

### **Aktiebok**

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

### **Aktieägares rättigheter**

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

### **Övrig information**

Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga anmälningssperioden samt tiden för betalning.

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter inträffar som kan medföra att tidpunkten för Erbjudandets genomförande bedöms som olämplig samt att fastställd lägstanivå och ägarspridningskrav uppnås. Sådana omständigheter kan exempelvis vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och kan avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet av styrelsen i Bolaget bedöms som otillräckligt. Styrelsen kommer i sådana fall inte att fullfölja Erbjudandet.

Om Erbjudandet återkallas kommer detta att offentliggöras via pressmeddelande senast innan avräkningsnotor skickas ut, vilket beräknas att ske omkring den 12 april 2022.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en investerare för aktier kommer överskjutande belopp återbetalas. Belopp understigande 100 SEK återbetalas ej.

### **Emissionsinstitut**

Nordic Issuing AB agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell emission.

## Ordlista

Barriers to entry	Ingångströsklar, hinder för att etablera sig på en marknad
Benchmark valuations	Bolagsvärdering utifrån numeriska riktmärken
B2B	Business to business, försäljning till andra företag
B2C	Business to consumer, försäljning till konsumenter
CAGR	Compound Annual Growth Rate, sammansatt årlig tillväxtränta
CFO	Chief Financial Officer, finanschef
CME	Continuing Medical Education, system för fortbildning av läkare
Crowdfunding	Finansiering där många individer bidrar med små summor vardera
CTO	Chief Technical Officer, teknikchef
Embedded finance	Inbäddad finans, finansiella tjänster som bäddats in i andra, icke-finansiella, tjänster
ESG	Environmental, Social, and Governance, miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning, även kallat hållbara affärsmodeller
Fintech	IT-lösningar för finansvärlden
IPO	Initial public offering, notering av ett bolags aktier på en marknadsplats
Last price paid	Senast betalda priset, bolagsvärdering utifrån prissättning vid senaste handel med aktien
LiDAR	Optiska mätinstrument, även kallade ljusradar
Morbitzer Scorecard method	Bolagsvärdering utifrån poängbedömning av fastställda finansiella kriterier
Private placement	Riktad nyemission
ROI	Return of investment, avkastning på investering
SME	Small and Medium-sized Enterprises, små och medelstora företag
Venture developer	Verksamhet där kompetens gällande företagsutveckling tillhandahålls i utbyte mot optioner i Kundbolaget

# Källförteckning

**Oliver Wyman** Rapport "The State of Financial Services 2019 – Time to Start Again"

<https://www.oliverwyman.com/content/dam/oliver-wyman/v2/publications/2019/January/The-State-Of-Financial-Services-2019-Time-to-start-again.pdf>

**EY** Artikel "The challenge of the Asset Management industry"

[https://www.ey.com/en\\_lu/wealth-asset-management/the-challenge-of-the-asset-management-industry](https://www.ey.com/en_lu/wealth-asset-management/the-challenge-of-the-asset-management-industry)

**Event Industry News** Nyhetsartikel "Half of Future B2B Events Will Be Completely Virtual and Pandemic Proof"

<https://www.eventindustrynews.com/news/half-of-future-b2b-events-will-be-completely-virtual-and-pandemic-proof-finds-linkedin-research>

**Grand View Research** Rapport: "Virtual Events Market"

<https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/virtual-events-market>

**Compound Semiconductor** Nyhetsartikel "Dropping Prices and Low Volumes"

[https://compoundsemiconductor.net/article/111900/LiDAR\\_Dropping\\_Prices\\_And\\_Low\\_Volumes](https://compoundsemiconductor.net/article/111900/LiDAR_Dropping_Prices_And_Low_Volumes)

**Washington Post** Nyhetsartikel "LiDAR Smart Cities Autonomous Cars"

<https://www.washingtonpost.com/technology/2021/01/16/lidar-smart-cities-autonomous-cars/>

**CAIA Association** Blogginlägg: "Operational Due Diligence Crypto Assets"

<https://caia.org/blog/2021/12/12/operational-due-diligence-crypto-assets>

**PwC** Rapport "3rd Annual PwC Alma Crypto Hedge Fund Report 2021"

[https://www.pwc.com/gx/en/financial-services/pdf/3rd-annual-pwc-elwood-aima-crypto-hedge-fund-report-\(may-2021\).pdf](https://www.pwc.com/gx/en/financial-services/pdf/3rd-annual-pwc-elwood-aima-crypto-hedge-fund-report-(may-2021).pdf)

**McKinsey** Rapport "A Blueprint for Telecom's Critical Reinvention"

<https://www.mckinsey.com/industries/technology-media-and-telecommunications/our-insights/a-blueprint-for-telecoms-critical-reinvention>

**McKinsey** Rapport "The Consumer Data Opportunity and the Privacy Imperative"

<https://www.mckinsey.com/business-functions/risk-and-resilience/our-insights/the-consumer-data-opportunity-and-the-privacy-imperative>

**UK Government** Rapport "Cyber Security Breaches Survey 2020"

<https://www.gov.uk/government/statistics/cyber-security-breaches-survey-2020>

**European Union Agency for Cybersecurity** Rapport "ENISA Report Cybersecurity For SMEs"

<https://www.enisa.europa.eu/publications/enisa-report-cybersecurity-for-smes>

**The World Bank** Statistik "Container Port Traffic"

<https://data.worldbank.org/indicator/IS.SHP.GOOD.TU>

**UNCTAD** Rapport "Global Trade Hits Record High 285 Trillion 2021 Likely Be Subdued 2022"

<https://unctad.org/news/global-trade-hits-record-high-285-trillion-2021-likely-be-subdued-2022>

**European Union of Medical Specialists** Presentation "The European Accreditation Council for CME"

<https://www.uems.eu/areas-of-expertise/cme-cpd/eaccme>

**Arizton Advisory & Intelligence** Rapport "Continuing Medical Education Market Size"

<https://www.arizton.com/market-reports/continuing-medical-education-market-size>

**Simon Torrance** Blogg "Embedded Finance"

<https://www.simon-torrance.com/blog/EmbeddedFinance1>

**LLR Partners** Rapport "2019 B2B Payments"

<https://www.llrpartners.com/growth-bit/fintech-trends-2019-b2b-payments/>

**TechCrunch** Nyhetsartikel "Slope Stripe for Global B2B Payments"

<https://tcrn.ch/3DIZfTx>

**European Mortgage Federation** Rapport EMF Q3 2021

[https://hypo.org/app/uploads/sites/3/2022/01/EMF-Q3-2021\\_v2.pdf](https://hypo.org/app/uploads/sites/3/2022/01/EMF-Q3-2021_v2.pdf)

**Goldstein Research** Rapport "Global Asset Management Software Study"

<https://www.goldsteinresearch.com/report/global-asset-management-software-market-study-report>

**FastCompany** Nyhetsartikel "ESG Investing Continued to Soar in 2021"

<https://www.fastcompany.com/90706552/esg-investing-continued-to-soar-in-2021-the-government-could-boost-it-even-more>

**Deloitte** Rapport "The future of sports broadcasting"

**EdTech Market** Rapport "Global Outlook Forecast"

[https://www.reportlinker.com/p06221889/EdTech-Market-Global-Outlook-Forecast.html?utm\\_source=GNW](https://www.reportlinker.com/p06221889/EdTech-Market-Global-Outlook-Forecast.html?utm_source=GNW)

**Tech Radar** Nyhetsartikel "Cybercrime Cost the World Over USD 1 Trillion in 2020"

<https://www.techradar.com/news/cybercrime-cost-the-world-over-dollar1-trillion-in-2020>

**PostNord** Rapport "E-Commerce in Europe 2020"

<https://www.postnord.se/siteassets/pdf/rapporter/e-commerce-in-europe-2020.pdf>

**EU-kommissionen** Presentation "Entrepreneurship and SMEs"

[https://ec.europa.eu/growth/smes\\_en](https://ec.europa.eu/growth/smes_en)

**Research And Markets** Rapport "Online Home Decor Global Market Trajectory"

<https://www.researchandmarkets.com/reports/5030685/online-home-decor-global-market-trajectory-and>

**Forbes** Nyhetsartikel "Apple's New iPhone Privacy Features Cost Facebook 10 Billion"

<https://www.forbes.com/sites/kateoflahertyuk/2021/11/06/apples-new-iphone-privacy-features-cost-facebook-10-billion/?sh=789a192c31cd>

**Research And Markets** Rapport "Contextual Advertising Global Market Trajectory 2022"

<https://www.researchandmarkets.com/reports/4804634/contextual-advertising-global-market-trajectory>

**Food and Agricultural Organization of the United Nations** Rapport "Food Wastage Footprints"

<https://www.fao.org/3/i3991e/i3991e.pdf>

**Livsmedelverket** Fakta "Matsvinn"

<https://www.livsmedelsverket.se/matvanor-halsa--miljo/matsvinn>

**Markets and Markets** Rapport "Electron Microscopy Sample Preparation Market"

[https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/electron-microscopy-sample-preparation-market-47729204.html?gclid=C-jwKCAiAJoeRBhAJEiwAYY3nDEB-vco8Eaf4qcBFaUM\\_h3rB07QUBieVtz4P-qBWLcZ6cOUardPVHRoCRGkQAvD\\_BwE](https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/electron-microscopy-sample-preparation-market-47729204.html?gclid=C-jwKCAiAJoeRBhAJEiwAYY3nDEB-vco8Eaf4qcBFaUM_h3rB07QUBieVtz4P-qBWLcZ6cOUardPVHRoCRGkQAvD_BwE)

# Bolagsordning

## Articles of Association (*English translation in italics below*)

Antagen vid extra bolagsstämma den 25 januari 2022

### 1 § Firma/Company name

Bolagets företagsnamn är Katalysen Ventures AB (publ)

*The company's name is Katalysen Ventures AB (publ)*

### 2 § Styrelsens säte/Registered office

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun.

*The board is based in the municipality of Stockholm*

### 3 § Verksamhet/Area of business

Bolaget bedriver konsultverksamhet med inriktning på ekonomisk och finansiell rådgivning till mindre och medelstora företag samt därmed förenlig verksamhet.

*The company conducts consulting activities with a focus on economic and financial advice to small and medium-sized companies and related activities.*

### 4 § Aktiekapital/Share capital

Aktiekapitalet ska vara lägst 517.530 och högst 2.070.120 kronor.

*The share capital shall as a minimum be 517.530 and as a maximum 2.070.120 Swedish krona.*

### 5 § Antal aktier/Number of shares

Antalet aktier ska vara lägst 3.981.000 och högst 15.924.000 stycken.

*The minimum number of shares shall be 3.981.000 and maximum 15.924.000.*

### 6 § Styrelse/Board of Directors

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst sju ledamöter.

*The Board of Directors shall consist of a minimum of three and a maximum of seven Directors.*

### 7 § Revisorer/Auditors

För granskning av aktiebolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses 1 till 2 revisorer.

*1 to 2 auditors shall be appointed to review the company's annual report together with the accounts and the Board of Directors' and the Managing Director's administration.*

### 8 § Kallelse/Notice to attend

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Annonsering om att kallelse skett ska samtidigt göras i Svenska Dagbladet. Kallelse ska inom den tid som anges i aktiebolagslagen.

*Notice of a general meeting must be given by advertisement in Post- and Inrikes Tidningar and that the notice to attend is presented on the company's website- Notification that a notice to attend has been declared shall at the same time be presented through advertisement in Svenska Dagbladet. Notice to attend shall occur within the time specified in the Swedish Companies Act.*

### 9 § Ärenden på årsstämma/Agenda for the Annual General Meeting

På årsstämma ska följande ärenden behandlas.

1. Val av ordförande vid stämman  
*Election of Chairman of the meeting*
2. Upprättande och godkännande av röstlängd  
*Preparation and approval of the voting list*
3. Val av en eller två justeringsmän  
*Election of one or two persons to verify the minutes*
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad  
*Consideration if the Annual General Meeting has been duly convened*
5. Godkännande av dagordning  
*Approval of the agenda*
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen  
*Presentation of the annual accounts and the auditor's statement*



7. Beslut om  
*Resolution regarding*
  - fastställande av resultaträkningen och balansräkningen  
*adoption of the profit and loss account and the balance sheet*
  - dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen  
*Allocation of the company's profit or loss in accordance with the adopted balance sheet*
  - ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktören  
*discharge of liability towards the company in regards of members of the Board of Directors and the Managing Director.*
8. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisor  
*Resolution regarding remuneration to the members of the Board of Directors and the auditor.*
9. Val till styrelse och i förekommande fall revisorer  
*Election of Directors of the Board and appointment of auditors*
10. Annat ärende, som ska tas upp på bolagsstämman enligt Aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.  
*Motion to be put to the AGM in accordance to the Swedish Companies Act (2005:551) or the Articles of Association*

#### **10 § Räkenskapsår/Accounting year**

Räkenskapsår är 1 januari – 31 december.

*Accounting year is 1 January to 31 December.*

#### **11 § Avstämningsförbehåll/Record date provision**

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

*The company's shares shall be registered in a record date register in accordance to the Act (1998:1479) regarding Central Securities Depositories and accounting for financial instruments.*





KATALYSEN  
VENTURES