



Emissionsmemorandum Q2 2025



PROPERT
INVEST

Viktig information

Allmänt

Detta emissionsmemorandum ("Memorandumet") har upprättats av Proport Invest AB (publ) ("Proport Invest" eller "Bolaget") i samband med Bolagets erbjudande om teckning av aktier samt planerad notering. Memorandumet utgör inte ett prospekt och har därför inte registrerats hos Finansinspektionen.

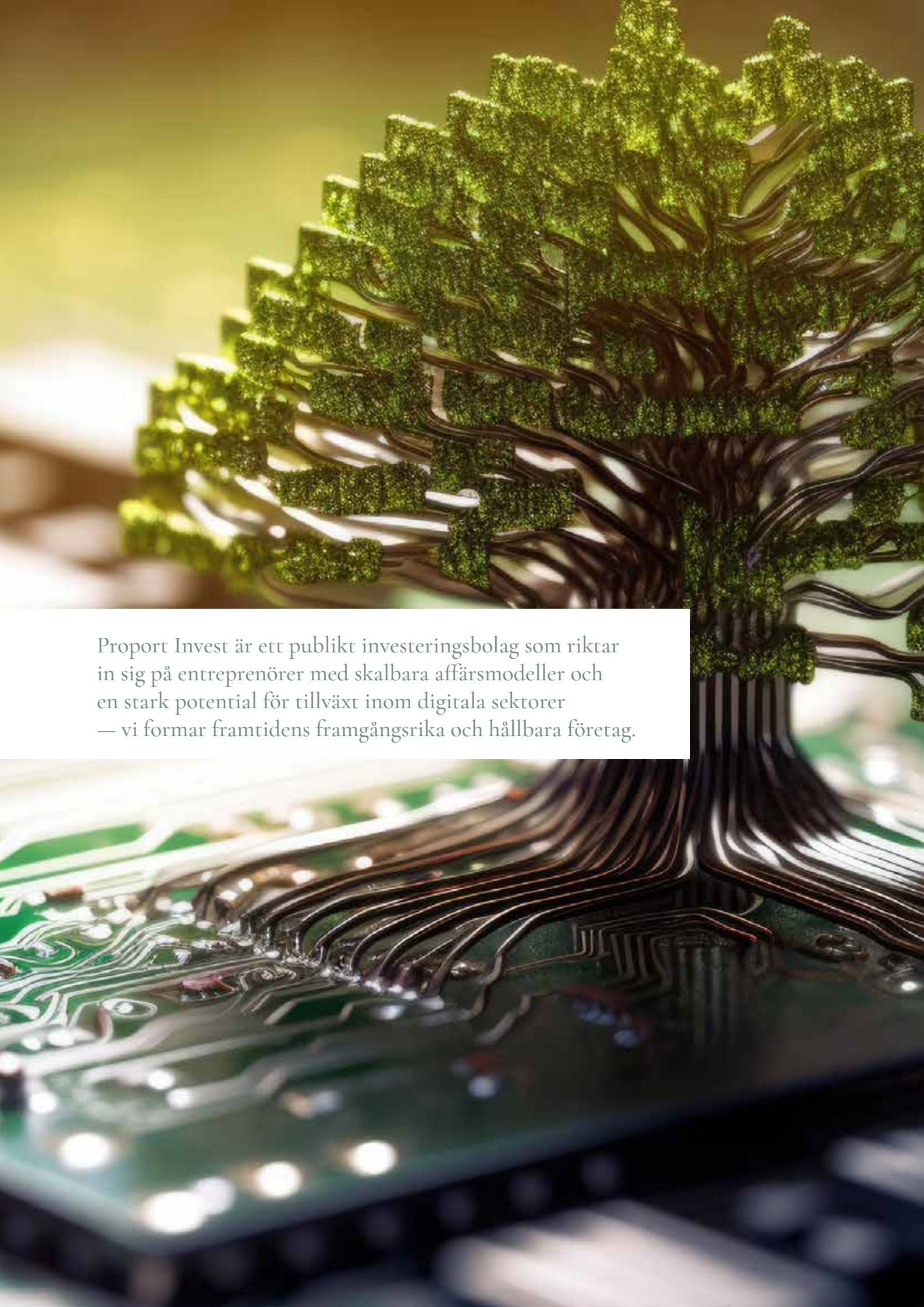
En investering i aktier är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). Potentiella investerare bör noga överväga innehållet i Memorandumet samt inhämta professionell rådgivning innan investeringsbeslut fattas.

Framtidsinriktad information

Uttalanden av framåtriktad karaktär i detta Memorandum återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser. Faktiska resultat kan avvika väsentligt från de förväntningar som beskrivs. Bolaget gör inga åtaganden att uppdatera sådan information, utöver vad som krävs enligt lag.

Innehåll

Viktig information	2
Bakgrund och motiv	5
Inbjudan att teckna aktier	6
Beskrivning av transaktionen	7
VD har ordet	8
Verksamhetsbeskrivning	10
Portföljbolag	18
Marknadsöversikt	20
Koncernstruktur	24
Finansiell information	26
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	28
Bolagsstyrning	32
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	35
Legala frågor & övrig information	39
Riskfaktorer	42
Definitioner	44
Kontaktuppgifter	46



Proport Invest är ett publikt investeringsbolag som riktar in sig på entreprenörer med skalbara affärsmodeller och en stark potential för tillväxt inom digitala sektorer — vi formar framtidens framgångsrika och hållbara företag.

Bakgrund och motiv

Proport Invests styrelsen har under de senaste månaderna analyserat flera potentiella investeringsmöjligheter och identifierat kandidater. Dessa företag har hög tillväxtpotential och skalbara affärsmodeller, vilket gör dem till strategiska tillskott i Proport Invests portfölj. Investeringarna bedöms i sin tur stärka Proport Invests marknadsposition och lägga grunden för en kommande marknadsnotering. Kapitalanskaffningen syftar till att:

- Möjliggöra strategiska förvärv under 2025/2026.
- Finansiera nya investeringar genom Media for Equity, IT for Equity och SEO for Equity.
- Stärka bolagets finansiella position inför marknadsnotering 2026.

Memorandumet är upprättat av styrelsen i Proport Invest i enlighet med gällande regelverk. Styrelsen intygar att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att inget väsentligt har utelämnats som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 12 maj 2025
Proport Invest AB (publ)
Styrelsen



Inbjudan att teckna aktier

Styrelsen beslutade den 11 april 2025, i enlighet med bemyndigandet från extra bolagsstämman den 26 mars 2025 att öka Bolagets aktiekapital med högst 2 090 000 SEK, genom nyemission av högst 22 000 000 aktier till ett sammanlagt värde om cirka 9 900 000 SEK.

Anmälan om teckning av aktier i Erbjudandet är öppen 12 maj—12 juni 2025. Tilldelning sker löpande och emissionen stänger när det är fullt. Anmälningsperioden kan komma att förlängas. För mer information om Erbjudandet se avsnittet "Villkor och anvisningar" nedan i Memorandumet.

Erbjudandet kommer vid full teckning att tillföra Bolaget cirka 9 900 000 SEK före avdrag för emissionskostnader. Utspädning vid full teckning av Erbjudandet är ca 24 %.

Mot bakgrund av ovan inbjuds härmed allmänheten samt institutionella investerare till teckning av aktier i Proport Invest AB (publ) enligt villkoren beskrivna i detta Memorandum.

Stockholm den 12 maj 2025
Proport Invest AB (publ)
Styrelsen



Beskrivning av transaktionen

Pris per aktie: 0,45 SEK

Lägsta post för anmälan: 20 000 aktier, 9 000 SEK

Pre-money värdering: cirka 41,4 MSEK

Erbjudandets storlek: 9 900 000 SEK

Max antal aktier erbjudandet: 22 000 000

Post-money värdering: cirka 51,3 MSEK

Anmälningssperiod: 12 maj tom 12 juni

Betalning: enligt avräkningsnota

Garantiåtagande: 6,1 MSEK (ca 61 % i teckningsförbindelser)



VD har ordet

Det senaste året har varit en viktig period av förändring och fokusering för Proport Invest. Genom målmedveten omstrukturering har vi stärkt vår finansiella position, renodlat verksamheten och skapat en tydlig plattform för långsiktig och skalbar tillväxt.

Vi har avyttrat tillgångar som inte längre ligger i linje med vår strategi och styrt kapital och kompetens till framtidsinriktade, digitala tillväxtområden. I samband med det lanserade vi **Proportmodellen** — ett nytt och dynamiskt sätt att investera, där vi kombinerar *Media for Equity*, *IT for Equity* och nu även *SEO for Equity*. Proportmodellen gör det möjligt att skapa värde på flera nivåer: vi investerar resurser snarare än kapital, driver tillväxt i portföljbolagen och stärker samtidigt kassaflöden i koncernen.

Sedan lanseringen har vi genomfört investeringar i bolag som *By Mates* (SaaS), *Vopy* (Fintech) och *Co-Properties* (Proptech) — och vårt operativa engagemang har gjort tydlig skillnad. Vårt dotterbolag *Finanstid* har varit centralt i vår mediadel, medan *Hero Ecom* bidragit med tekniskt stöd och e-handelskompetens.

Under våren 2025 tog vi ytterligare ett steg — vi etablerade ett partnerskap med en av Sveriges ledande SEO-specialister och introducerade *SEO for Equity* som en tredje komponent i vår modell. Det här har redan visat sig vara ett värdefullt tillskott, både för våra portföljbolag och genom externa intäktsströmmar.

Vår investering i *Nexwork*, där alla tre komponenter kombineras, visar tydligt att vår modell fungerar — både strategiskt och finansiellt.

Nyemission för tillväxt och nästa fas i vår resa

Vi står nu inför en expensionsfas. I närtid planerar vi att förvärva ett etablerat e-handelsbolag med cirka 40 MSEK i omsättning och en god lönsamhet. Här ser vi stor potential att skapa ytterligare värde genom vår digitala verktygslåda och operationella stöd.

Den kommande nyemissionen ger dig som befintlig eller ny investerare möjlighet att vara med och finansiera denna expansion — och därmed ta del av nästa fas i vår utveckling. Med kapitaltillskottet skapar vi utrymme för fler investeringar i linje med Proportmodellen, och bygger vidare på vår vision om att vara en effektiv investeringspartner för digitala bolag i Norden.

Siktet är inställt på börsen

Vi förbereder oss också för en notering under 2026 — ett naturligt steg i vår strategi. En börsnotering kommer att öka vår synlighet, bredda ägarkretsen och ge oss större finansiell flexibilitet. För att säkra en stabil process har vi anlitat Amudova, en rådgivare med lång erfarenhet av börsintroduktioner och regulatoriska frågor.

Framtiden är ljus

Proport Invest är inne i en expansiv fas, där vår modell, våra partnerskap och vårt fokus på lönsam tillväxt ger starka förutsättningar framåt. Vi ser fram emot att genomföra denna nyemission tillsammans med våra aktieägare — både befintliga och nya — och ta nästa steg i resan mot att skapa ett långsiktigt, lönsamt och modernt investeringsbolag.

Marko Rado
VD, Proport Invest AB (publ)





Verksamhetsbeskrivning

Om bolaget

Proport Invest är ett investeringsbolag som riktar in sig på entreprenörer med skalbara affärsmodeller och stor potential inom digitala tillväxtsektorer.

Vi investerar främst genom Media for Equity, IT for Equity och SEO for Equity - en strategi vi kallar "Proportmodellen", men även via traditionella kapitalinvesteringar. Vårt fokus är digitalt drivna bolag med starka tillväxtstrategier och handlingskraftiga ledningsgrupper. Vi skapar värde genom strategiska förvärv och delinvesteringar, där vi stärker bolag, accelererar deras tillväxt och skapar långsiktigt aktieägarvärde.

Affärsidé

Vår affärsidé är att driva tillväxt och skapa långsiktigt aktieägarvärde genom strategiska förvärv och utveckling av bolag med hög tillväxtpotential.

Vision

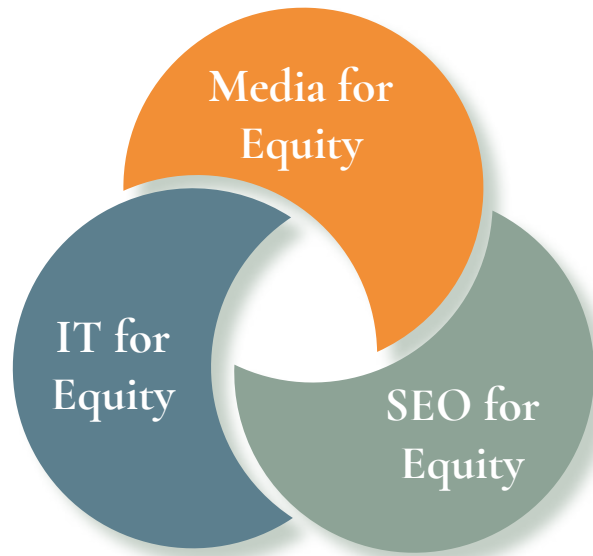
Vår vision är att etablera Proport Invest som Sveriges ledande accelerator för bolag inom digitala tillväxtsektorer — genom att kombinera strategiskt kapital, operativ expertis och en skalbar plattform som driver tillväxt i portföljbolagen och skapar långsiktigt aktieägarvärde.

Investeringsstrategi

Proport Invests investeringsstrategi är att kombinera finansiella investeringar med operativt värdeskapande. Bolaget investerar företrädesvis i minoritetsposter i lovande digitala tillväxtbolag, samtidigt som det äger vissa nyckelbolag till 100 % för att understödja sin modell. Strategin bygger på att erbjuda portföljbolagen mer än bara kapital — Proport Invest tillför även marknadsföringsresurser och teknisk expertis genom sina helägda dotterbolag. Detta gör det möjligt för Proport Invest att investera i företag utan att behöva skjuta till omfattande likvida medel, vilket stärker bolagets kassaflöde, minskar risknivån och ger en hävstång till investeringen. I investeringsstrategin ingår att Proport kan investera med överkapacitet genom sweat equity initialt för att sedan göra uppföljande investeringar genom både equity och likviditet allt eftersom portföljbolagen utvecklas. Varje investering ska föregås av en bolagsgenomlysning, sk Due Dilligence, där man fastställer att investeringen har bärighet.

Affärsmodell

Affärsmodellen är utformad för att skapa en win-win-situation där portföljbolagen får resurser att växa snabbare, medan Proport Invest erhåller ägarandelar som kan öka i värde.



Proportmodellen – tjänster i utbyte mot aktier

- **Media for Equity:**
Via Finanstid erbjuder Proport Invest marknadsföring och medieexponering.
- **IT for Equity:**
Via Hero Ecom erbjuder Proport Invest IT-utveckling och digital affärsutveckling.
- **SEO for Equity:**
Via Quantum SEO erbjuder Proport Invest SEO-tjänster.

Strategiska förvärv och omstrukturering: Turnaround-case

- Identifiering och förvärv av underpresterande bolag med stor förbättringspotential.
- Strukturell och digital omvandling för att öka lönsamheten.

En central del av affärsmodellen är att använda Proport Invests egna plattformar och nätverk för att identifiera investeringsmöjligheter. Genom dotterbolagen Finanstid, Hero Ecom och Quantum SEO (se sid 25 för presentation av dotterbolagen) har Proport Invest upparbetat ett dealflow där entreprenörer söker sig till bolaget för att få stöd i sin expansion. Proport Invest agerar som en långsiktig partner som kan hjälpa bolagen att skala upp genom att tillskjuta kritiska resurser i form av mediaexponering, IT-utveckling och sökmotoroptimering (SEO) i utbyte mot aktier. Detta ekosystem av tjänster och kapital skapar en robust affärsmodell där Proport Invest kan bygga en diversifierad portfölj av tillväxtbolag med begränsad kapitalinsats initialt. Investeringsmodellen är flexibel och efter Due Dilligence beslutas i samråd med investeringsobjektet hur stor del av investeringen som ska kvittas mot aktier i bolaget.

Genomgång av Proportmodellen

Proportmodellen är en samlad investeringsstrategi som kombinerar marknadsföring, teknisk utveckling och digital synlighet i utbyte mot ägarandelar. Genom att erbjuda dessa kritiska tillväxtkomponenter, utan omedelbara likviditetskrav, hjälper Proport Invest ambitiösa bolag att accelerera sin expansion. Delägarskapen med utvalda strategiska partners skapar dessutom långsiktigt portföljvärde med ömsesidigt incitament att bygga hållbara, digitalt drivna verksamheter. Proportmodellen består av tre huvudsakliga delar:

Media for Equity — Marknadsföring som accelererar tillväxt

Media for Equity är en investeringsmodell där Proport Invest tillhandahåller omfattande marknadsföringsutrymme genom sina partnersamarbeten, men främst via sitt dotterbolag Finanstid. Genom denna strategi får bolagen en unik möjlighet att synas och stärka sin varumärkesposition utan att behöva avsätta kapital för kostsam annonsering. Marknadsföring är ofta en av de största utmaningarna för unga företag, och utan synlighet kan även starka affärsidéer stanna i sin linda. Media for Equity ger bolagen det nödvändiga genomslaget på marknaden.

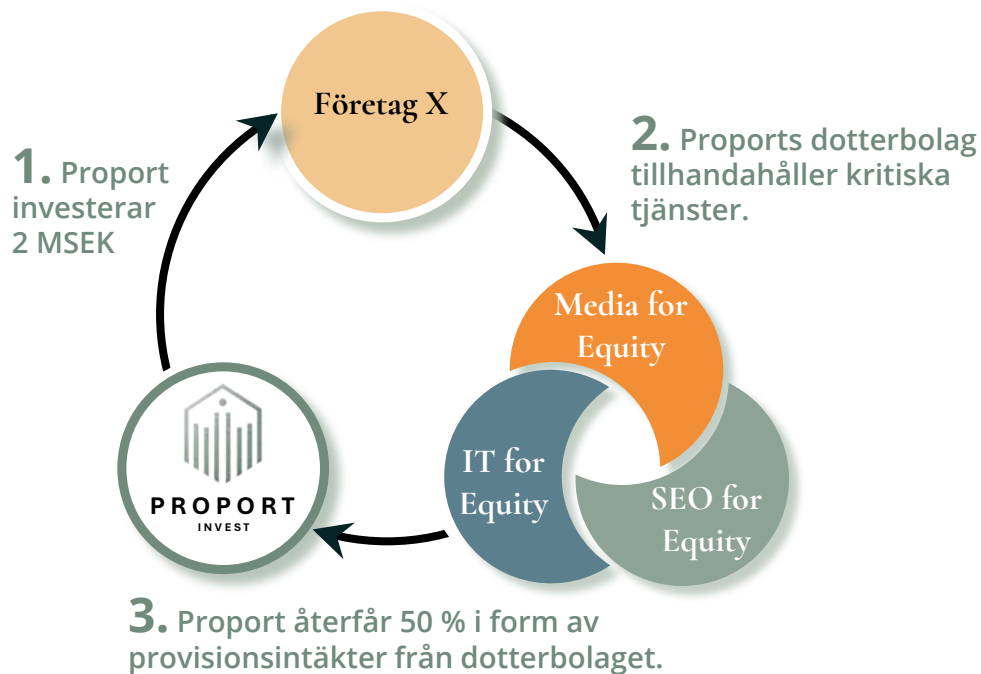
IT for Equity — Teknologisk utveckling som möjliggör skalbarhet

IT for Equity är en strategisk investeringsmodell där Proport Invest, via sitt dotterbolag Hero Ecom, erbjuder avancerade IT-lösningar, digital infrastruktur och teknisk support. För snabbväxande företag kan teknologiska investeringar vara både kostsamma och tidskrävande, vilket ofta begränsar deras möjlighet att skala upp sin verksamhet effektivt. Genom att tillhandahålla nödvändiga IT-resurser utan omedelbara kapitalutlägg, ger IT for Equity bolagen en stark teknisk grund att växa på.

SEO for Equity — Organisk synlighet som driver affären framåt

SEO for Equity är den tredje delen av Proportmodellen och fokuserar på digital marknadsföring och sökmotoroptimering. Genom sitt dotterbolag Quantum SEO erbjuder Proport Invest skräddarsydd SEO-strategi och expertis för att hjälpa bolag att maximera sin organiska räckvidd och trafik. Digital närvaro är avgörande i dagens affärslandskap, men SEO-arbete kräver långsiktig strategi, teknisk kompetens och betydande resurser. För företag i tillväxt kan detta vara en svårhanterad kostnadspost, trots dess kritiska betydelse. SEO for Equity ger dessa bolag en konkurrensfördel genom att förbättra deras synlighet på nätet.

Exempel på Proportmodellen



Win-win-lösning

Proport Invest uppnår en effektiv rabatt på 50 % på sin investering genom att man återfår halva investeringsbeloppet i form av provisionsintäkter från respektive dotterföretag. Proport dubblar i praktiken värdet på sin investering, eftersom man erhåller ägarandelar i Företag X till ett värde av 2 MSEK för endast 1 MSEK.



Företag X får möjlighet att expandera effektivt utan att riskera sin likviditet, eftersom de använder sina aktier som valuta för marknadsföring.



Proports dotterbolag har fått en ny kund och genomför en vinstdrivande försäljning.

Varför välja Proport Invest?

Att ha Proport Invest i ägarlistan innebär mer än bara kapital. Vi är en aktiv och långsiktig ägare som tillför både strategiskt och operativt värde — särskilt för bolag i scale up-fas som står inför nästa steg i sin tillväxtresa.

Genom vår unika modell — som kombinerar *Media for Equity*, *IT for Equity* och *SEO for Equity* — kan vi accelerera utvecklingen utan att belasta kassaflödet. Vi bidrar med konkret kompetens, tillgång till erfarna team och resurser som gör skillnad från dag ett.

Dessutom innebär ett partnerskap med Proport Invest en direkt exponering mot vår växande investerarbas på över 800 aktieägare. Det ger företag ökad synlighet, stärkt legitimitet och potentiell tillgång till framtida tillväxtkapital.

Att ha Proport Invest som delägare blir därmed inte bara ett strategiskt steg — det är också en kvalitetsstämpel som signalerar potential, struktur och framtidstro till marknaden.

Proportmodellen — ett nytt sätt att bygga bolagsvärde

Proportmodellen är vår egenutvecklade investeringsstrategi som kombinerar *Media for Equity*, *IT for Equity* och *SEO for Equity* — tre operativa tjänster vi erbjuder i utbyte mot ägarandelar i snabbväxande bolag. Det unika ligger i hur vi bygger aktieägarvärde genom sweat equity snarare än traditionella kapitalinvesteringar.

I praktiken innebär detta att Proport Invest investerar kompetens och operativt arbete i kombination med traditionella kapitalinvesteringar — vilket ger oss möjlighet att bygga en diversifierad portfölj med hög hävstång och minimalt likviditetsbehov.

Det som gör modellen särskilt kraftfull är att alla tjänster utförs av bolag inom vår egen koncern. Det innebär att intäkterna från våra investeringar stannar internt — vilket stärker kassaflödet och möjliggör fortsatt tillväxt utan att späda ut ägandet. Genom att behålla både värdeskapande och intäkter inom strukturen skapar vi ett självförstärkande ekosystem för tillväxt.

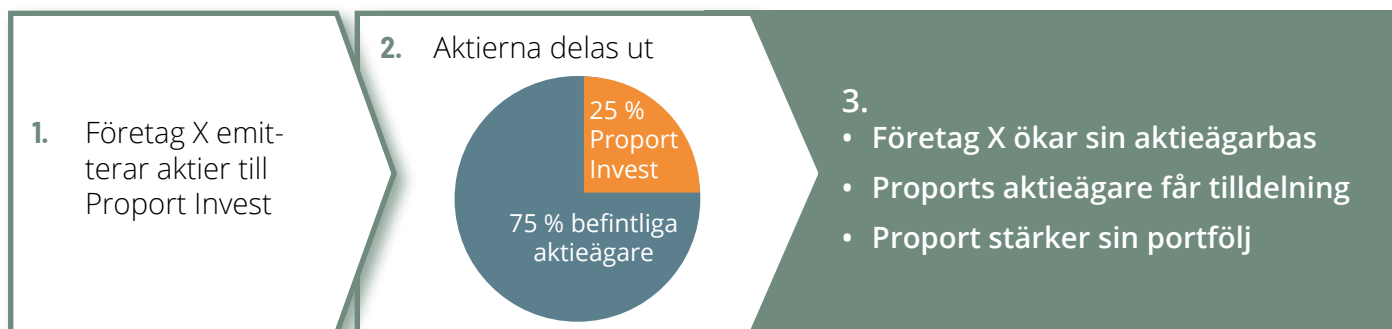
För våra aktieägare betyder detta ett mer kapitaleffektivt och uthålligt sätt att skapa avkastning. Det är ett nytt, smartare sätt att bygga en portfölj av framtidens bolag — där varje insats syftar till både direkt operativ påverkan och långsiktigt värde i form av ägarandelar.

Proports ägarspridningstjänst — så får våra aktieägare löpande tilldelning i tillväxtbolag

Inför en börsnotering eller kapitalrunda är det vanligt att tillväxtbolag vill bredda sin aktieägarbas. Ett stort antal engagerade aktieägare ökar legitimiteten, förbättrar likviditeten i handeln och stärker attraktionskraften gentemot större investerare. Här erbjuder Proport en innovativ tjänst: ägarspridning genom delägarskap.

Proport erbjuder bolag med tillväxtambitioner en strukturerad ägarspridningstjänst, där vi hjälper till att sprida aktier till vår egen breda aktieägarbas — idag cirka 800 personer. I stället för att betala för tjänsten kontant, emitterar bolaget aktier till Proport Invest till ett överenskommet värde.

Exempel



Så här fungerar det i detalj

- 1.** Företag X ska öka antalet aktieägare inför en kommande notering. De anlitar Proport för ägarspridning till ett värde av 1 MSEK. I stället för kontant betalning emitterar Företag X aktier motsvarande detta belopp till Proport Invest.
- 2.** Av dessa aktier behåller Proport 25 % i sin egen portfölj. Resterande 75 % delas ut pro rata till våra befintliga aktieägare — alltså i förhållande till hur många Proport-aktier de äger.
- 3. Resultat:**
 - Företag X får en ny, engagerad aktieägarbas med hög transparens.
 - Proports aktieägare får löpande tilldelning i tillväxtbolag utan att behöva agera själva.
 - Proport stärker sin portfölj med långsiktigt ägande i bolag med stor potential.



Fördel för Proports aktieägare

Detta skapar ett unikt mervärde för den som äger aktier i Proport Invest. Genom att vara aktieägare får man inte bara ta del av värdetillväxten i Proports egen portfölj — man får även återkommande tilldelning i nya, snabbväxande bolag. Det gör Proportaktien attraktiv att äga över tid och bidrar till en lojal och växande ägarkrets.



Portföljbolag

Proport Invests portfölj består av både helägda och delägda bolag inom snabbväxande digitala sektorer och e-handel. Portföljens kärna utgörs av strategiskt utvalda investeringar med hög tillväxtpotential, kompletterat av innovativa och expansiva bolag som stärker koncernens långsiktiga värdeskapande.

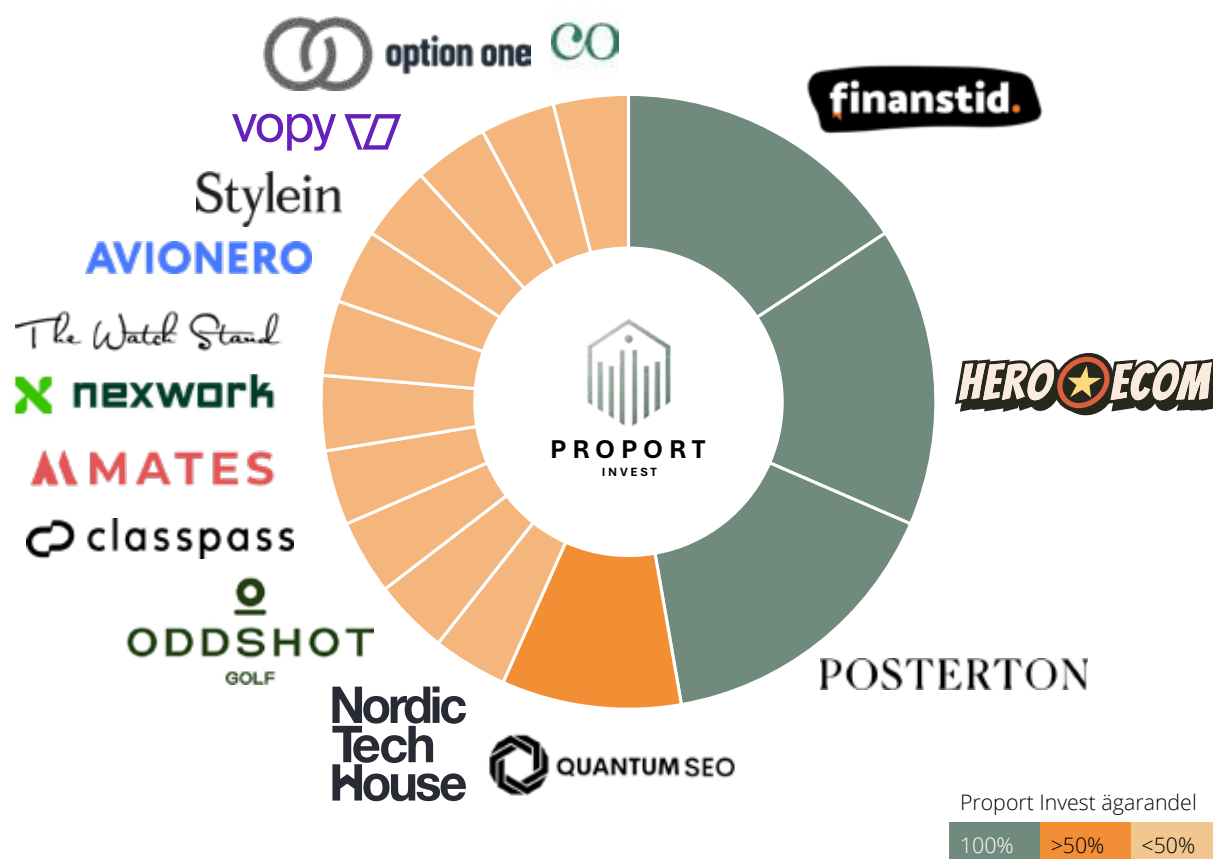
Urvalsprocess i relation till marknadsmöjligheter

Proport Invest tillämpar en selektiv och kvalitetsdriven investeringsprocess med fokus på bolag inom snabbväxande digitala sektorer som e-handel, media, SaaS och AI. Vi skiljer oss från traditionella riskkapitalbolag genom att prioritera långsiktigt värdeskapande och operativ insyn framför snabba avkastningar.

Nya investeringar görs initialt genom våra dotterbolag, vilket ger oss möjlighet att på djupet utvärdera bolagets operativa och finansiella struktur innan beslut om hel- eller delägartas. Denna strategi kombineras med marknadsanalys där vi identifierar sektorer med hög strukturell tillväxt, stark skalbarhet och tydlig teknologisk fördel.

Urvalet styrs av den svenska digitala ekonomins utveckling, där e-handeln spås dominera detaljhandeln och SaaS, fintech och AI driver effektivisering i allt fler branscher. Vårt fokus ligger på bolag som kan skala internationellt, har stark digital närvaro och förmåga att anpassa sig i en snabbt föränderlig marknad.

Våra portföljbolag maj 2025



Urvalsprinciper

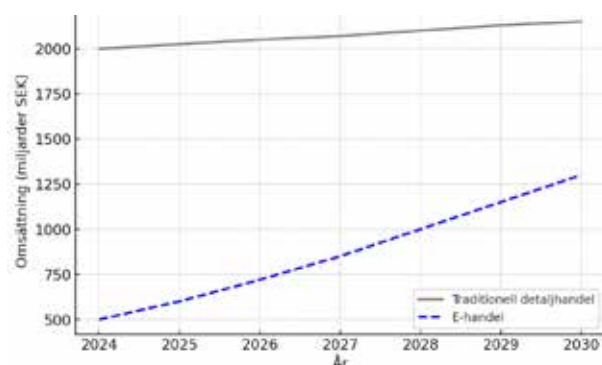
- **Kvalitet framför volym:** Investeringar sker selektivt i bolag med långsiktig potential.
- **Stegvis förvärvsmodell:** Initialt inträde via dotterbolag möjliggör djupare analys innan fullt ägande.
- **Marknadsdriven selektering:** Investeringar riktas mot digitala segment med bevisad strukturell tillväxt.
- **Skalbarhet och teknikfokus:** Bolag måste ha tydlig potential för geografisk och teknologisk expansion.
- **Operativ och finansiell insyn:** Vi arbetar nära bolagen innan beslut om långsiktigt ägande.
- **Strategisk portföljmatchning:** Nya bolag ska komplettera och stärka koncernen.

Marknadsöversikt

Marknadstillväxt i Sverige (2024–2030)

Den svenska digitala sektorn — inkluderande e-handel, digital media, SaaS, fintech, proptech och IT — utgör en allt större del av ekonomin. Drivkrafter som ökad internetanvändning, hög digital mognad hos konsumenter och företag, samt omfattande teknikinvesteringar bidrar till snabb tillväxt. Under pandemin accelererade digitaliseringen kraftigt och många digitala bolag såg rekordtillväxt. Exempelvis fördubblades omsättningen för svensk e-handel mellan 2017 och 2022.

Jämförelse mellan traditionell detaljhandel och e-handel (2024–2030) — Visar hur e-handeln växer i förhållande till traditionell handel



Framåt spås en fortsatt hög tillväxt för digitala tillväxtbolag i Sverige. Prognoser tyder på att värdet av den digitala ekonomin ökar med hög ensiffrig till tvåsiffrig årlig takt. Enligt branschanalytiker väntas den svenska IT- och tech-marknaden växa med cirka 7–8 % per år de kommande åren. E-handeln bedöms fortsätta öka sin andel av detaljhandeln, och enligt vissa prognoser kan uppemot 39–40 % av all detaljhandel ske online år 2030. Det innebär att e-handelsomsättningen i Sverige kan närma sig 700–800 miljarder SEK vid slutet av decenniet.

Framåt spås en fortsatt hög tillväxt för digitala tillväxtbolag i Sverige. Prognoser tyder på att värdet av den digitala ekonomin ökar med hög ensiffrig till tvåsiffrig årlig takt. Enligt branschanalytiker väntas den svenska IT- och tech-marknaden växa med cirka 7–8 % per år de kommande åren. E-handeln bedöms fortsätta öka sin andel av detaljhandeln, och enligt vissa prognoser kan uppemot 39–40 % av all detaljhandel ske online år 2030. Det innebär att e-handelsomsättningen i Sverige kan närma sig 700–800 miljarder SEK vid slutet av decenniet.

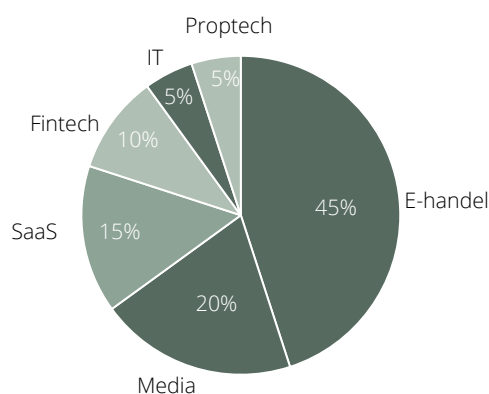
Samtidigt ser andra segment också starka tillväxtmöjligheter. SaaS- och molntjänstbolag växer i takt med att företag

digitaliserar sina verksamheter, fintech expanderar med ökat digitalt betalningsanvändande, och proptech tar fart i fastighetssektorns digitala omställning. Sammantaget väntas den totala marknaden för svenska digitala tillväxtbolag växa kraftigt fram till 2030, drivet av digital konsumtion, teknologiska framsteg och fortsatt höga investeringar i tech-sektorn.

E-handelsbranschen: Översikt

E-handeln är den största delen av den digitala ekonomin mätt i omsättning. Sverige har en teknikkunnig befolkning med hög e-handelspenetration, där en majoritet av svenskar handlar online regelbundet. Svensk e-handel (B2C) omsatte cirka 237 miljarder SEK år 2021 och cirka 136 miljarder SEK år 2022 efter en topp under pandemin. Trots en temporär nedgång väntas e-handeln fortsätta växa och ta en större andel av detaljhandeln. De största kategorierna inom e-handel är elektronik, mode och dagligvaror, där även logistik- och betaltjänster spelar en viktig roll för marknads utveckling.

Segmentfördelning inom den digitala ekonomin:



Proport Invest fokuserar mest på de mörkgröna sektorerna.

E-handelsbranschen: Statistik och framtida utsikter

Under 2024 upplevde e-handelssektorn en betydande tillväxt. Enligt Svensk Handels E-handelsindikator skattades e-handels omsättning till 160 miljarder kronor, en ökning med 11 % jämfört med 2023. Antalet konsumenter som e-handlade varje månad steg från 68–71 % och den genomsnittliga månatliga köpesumman ökade från 2 126 kronor till 2 248 kronor.

Trots denna återhämtning befinner sig branschen fortfarande i en återhämtningsfas efter de utmaningar som följde 2023. En särskilt märkbar trend är att e-handelsköp från utlandet ökade markant, med 18 miljarder kronor i omsättning, en ökning på över 50 % från föregående år. Detta drivs av lågprisaktörer som Temu och Shein, vilket påverkar konkurrensen för svenska e-handelsföretag.

Framtidsutsikterna för e-handelssektorn är positiva. Prognoser visar att e-handelsandelen inom dagligvaruhandeln kan växa mellan 12–18 % fram till 2030, medan sällanköpshandeln förväntas uppnå en andel på mellan 41–52 %. Drivkrafter bakom denna utveckling inkluderar ökad digitalisering, förbättrad logistik och förändrade konsumentbeteenden.¹

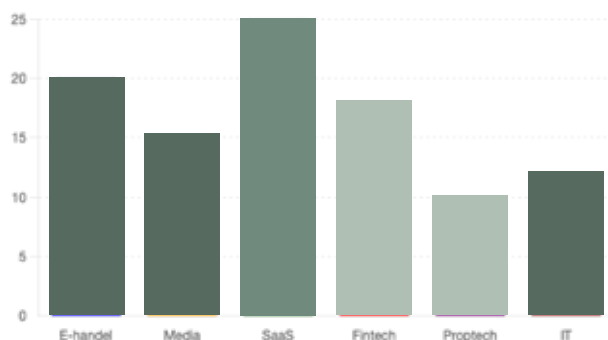
¹ Källa: Svensk Handels E-handelsindikatorn Årsrapport 2024.

Investeringstrender i digitala sektorn

Sverige har ett aktivt ekosystem för riskkapital inom tech-sektorn. Under 2021 nådde investeringarna i svenska techbolag rekordnivåer på cirka 71 miljarder SEK. 2022 och 2023 såg en viss nedgång till cirka 58 respektive 56,5 miljarder SEK, men tech-investeringar förblir en viktig drivkraft för digital expansion.

Många investeringar riktas mot impact-tech och hållbara innovationer, där kapital allokeras till bolag inom grön teknologi och klimatsmarta lösningar. Fintech och SaaS har också varit populära investeringsområden, även om kapitalfördelningen blivit mer selektiv de senaste åren. Sverige fortsätter attrahera internationella investerare, och landets starka innovationsklimat bidrar till fortsatt tillväxt i tech-sektorn.

Investeringsfördelning per segment i tech-sektorn (2023)
— Visar hur kapital fördelas mellan e-handel, media, SaaS, fintech, proptech och IT i miljarder SEK:



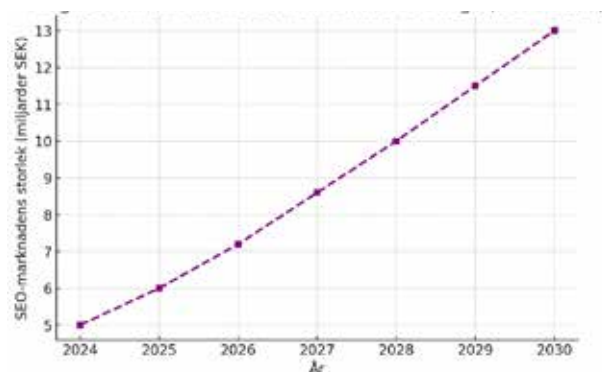
SEO-strategins ökade betydelse för tillväxt

SEO (sökmotoroptimering) blir allt viktigare för digitala bolag. En majoritet av marknadsförare anser att SEO är den mest effektiva metoden för att driva organisk trafik, och svenska företag investerar en växande andel av sina marknadsföringsbudgetar i SEO-strategier.

SEO ger långsiktig synlighet i söktorser och är en kostnadseffektiv metod jämfört med betalda annonser. Med ökad digital konkurrens är SEO en central del av marknadsföringsstrategier för e-handel, SaaS och mediaföretag.

Den globala SEO-marknaden växer snabbt och väntas öka med en årlig tillväxttakt på över 8 % fram till 2030. Svenska bolag som fokuserar på SEO kan dra nytta av denna trend och stärka sin digitala närvaro på lång sikt.

Tillväxt inom SEO-marknaden i Sverige (2024-2030) —
Prognos för SEO-marknadens expansion:

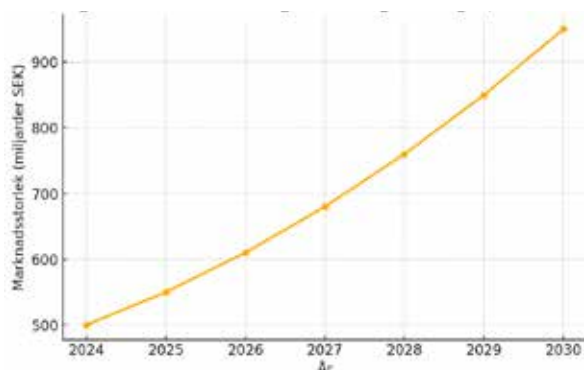


Framtidsutsikter

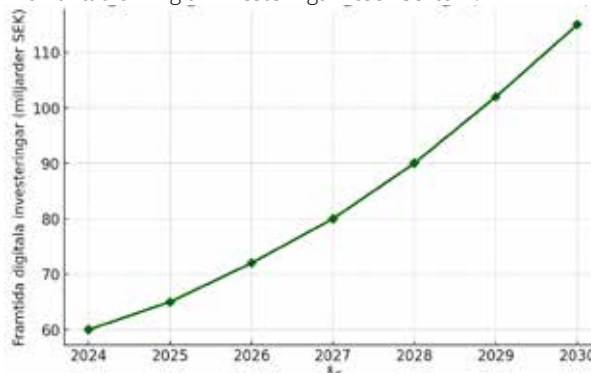
Sveriges digitala ekonomi väntas fortsätta expandera kraftigt fram till 2030. Drivande faktorer inkluderar:

- Tekniskinnovationer: AI, och digitala plattformar skapar nya möjligheter.
- Digitalisering av traditionella sektorer: Industri, vård och fastighetssektor blir alltmer digitala.
- Global expansion: Svenska bolag har potential att skala upp internationellt.
- Konsumentbeteende: E-handel och digitala tjänster ökar i popularitet.
- SEO och digital marknadsföring: Bolag som satsar på organisk synlighet har starkare tillväxtmöjligheter.

Tillväxt inom digitala bolag i Sverige (2024-2030) —
Prognostiserad ökning av marknadsstorleken i miljarder SEK:



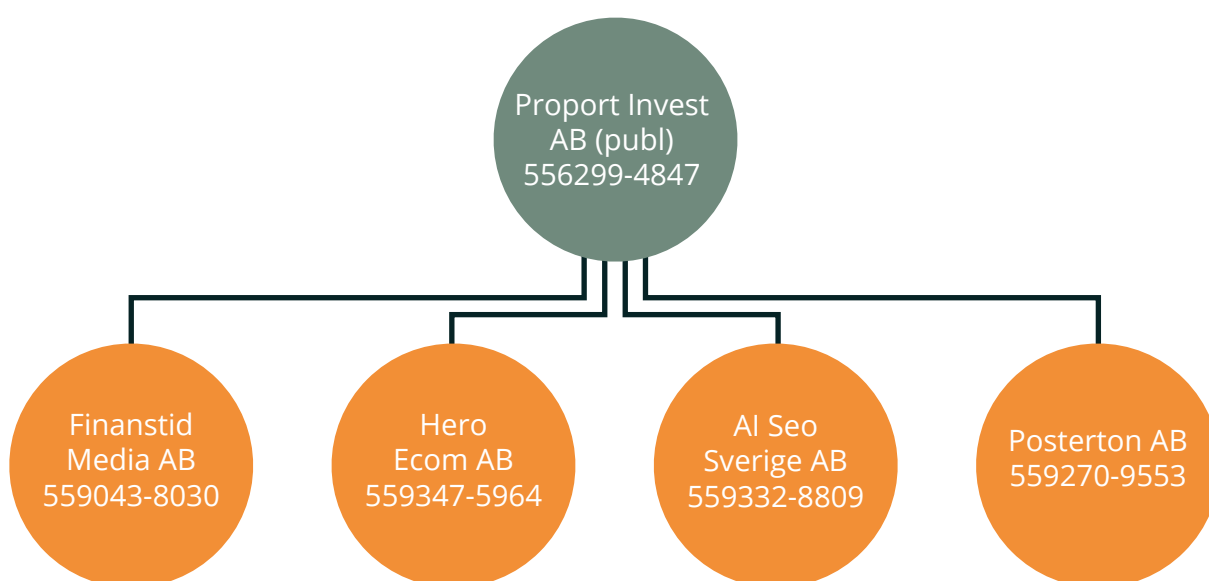
Framtida digitala investeringar i Sverige (2024-2030) —
Förväntad ökning av investeringar i tech-sektorn:



Informationen om marknad och konkurrens i detta Memorandum bygger på Bolagets egen bedömning baserad på interna och externa källor. Även om Bolaget anser källorna tillförlitliga har ingen oberoende granskning gjorts, och fullständig korrekthet kan därför inte garanteras. Bolaget bedömer att ingen väsentlig information har utelämnats.

Källor: Svenska Handel (HUI) svenskhandel.se; handelsfakta.se; SVT svt.se; Riksbanken/Handelsfakta riksbank.se; IAB/IRM iabsverige.se; U.S. Dept. of Commerce (trade.gov) trade.gov; Vinnova/Sweden Tech Ecosystem vinnova.se; Di Digital/Omni omniekonomi.se; Kaptena (Di Digital sammanst.) kaptena.se; Fastighetstidningen fastighetstidningen.se; Topdog SEO-statistik topdog.nu; Exploding Topics (Research&Markets) explodingtopics.com; Acumen Research globe-newswire.com; Mordor Intelligence mordorintelligence.com; Kommerskollegium/Statista kommerskollegium.se

Koncernstruktur



Presentation av dotterbolagen

Proport Invests tre (3) dotterbolag, Finanstid Media AB ("Finanstid"), Hero E-com AB ("Hero Ecom") och AI SEO Sverige AB ("Quantum SEO"), utgör de operativa plattformar för bolagets Media for Equity, IT for Equity, och SEO for Equity-strategier. Utöver detta har Proport Invest idag ett (1) helägt dotterbolag inom e-handel, Posterton AB ("Posterton"), samt ett nytt, tilltänkt strategiskt förvärv (Bolag X) inom segmentet e-handel. En avsiktsförklaring har tecknats, och tillträde planeras ske under andra kvartalet 2025.

Se nedan längre presentation av samtliga dotterbolag.

Förutom att vara nyckel- och strategikomponenter i Proport Invests affärsmodell, har varje dotterbolag en självständig verksamhet med egen intäkts-generering och kassaflöde, vilket skapar stabilitet och långsiktig lönsamhet. De starka synergier mellan bolagen bidrar dessutom direkt till nya investeringar och värdetillväxt i portföljen, samtidigt som de stärker koncernens position inom digitala tillväxtbranscher.

Finanstid — Media for Equity-plattform

Finanstid är en digital finans- och nyhetsplattform som når en bred publik av investerare och företagare. Genom Finanstid erbjuder vi portföljbolag och samarbetspartners mediaexponering i utbyte mot aktieandelar. Finanstid fungerar därmed som basen för Proport Invests Media for Equity-modell och har blivit en nyckel till att hitta och utveckla nya investeringar, samtidigt som den genererar eget kassaflöde genom annonsintäkter och partnerskap.

Hero Ecom — IT for Equity-plattform

Hero Ecom är ett IT-konsultbolag specialiserat på e-handelslösningar, teknisk utveckling och digital affärsutveckling. Genom Hero Ecom får portföljbolagen tillgång till skräddarsydda IT-lösningar och teknisk utveckling i utbyte mot ägarandelar. Bolaget har expertis inom e-handelsoptimering, systemutveckling och affärsstrategier, vilket gör det till en strategisk tillgång inom Proportmodellen. Bolaget genererar eget kassaflöde genom stadigvarande konsult- och uppdragsintäkter.

Quantum SEO — SEO for Equity-plattform

Quantum SEO är ett joint venture mellan Proport Invest och en av Sveriges mest välrenommerade SEO-expert. Bolaget erbjuder avancerade SEO-strategier och

tjänster för att förbättra portföljbolagens organiska synlighet i sökmotorer. SEO är en kritisk komponent för bolag inom e-handel och digitala tjänster, och genom Quantum SEO kan Proport Invest skapa långsiktig värdeökning för sina investeringar. Bolaget genererar eget kassaflöde genom stadigvarande uppdragsintäkter.

Posterton — Turnaround-case

Posterton är ett e-handelsbolag inom heminredning och affischer. Proport Invest förvärvade bolaget som ett turnaround-case och har genom strategiska förändringar ökat bolagets tillväxt och lönsamhet. Fokus ligger på att stärka varumärket, optimera e-handelsplattformen och expandera till nya marknader. Genom Proports aktiva ägarskap och stöd från Hero Ecom och Quantum SEO har Posterton goda förutsättningar till förbättrad digital närvaro och ökad försäljning, vilket banar väg för en lönsam tillväxtresa framåt.

Företag X — Turnaround-case

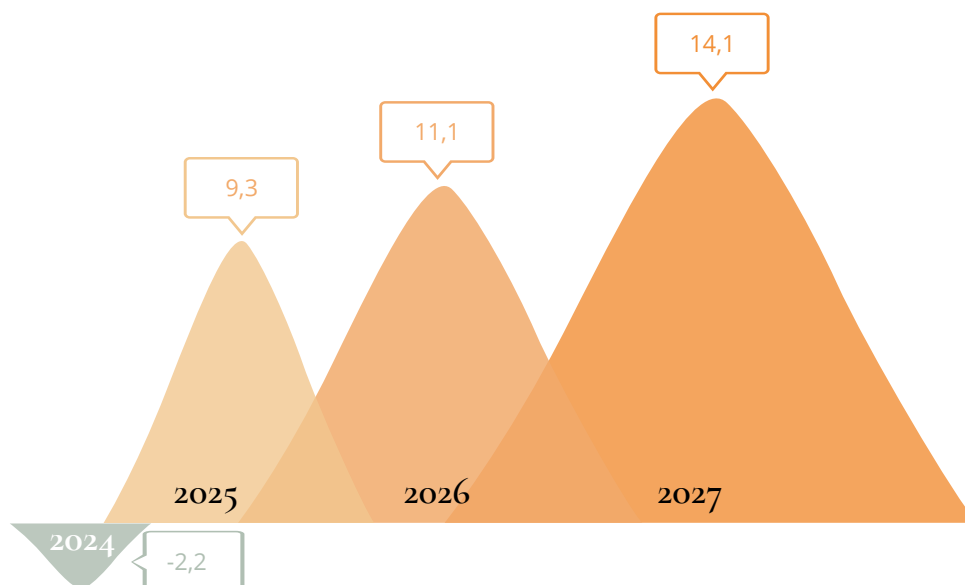
Företag X är ett väletablerat e-handelsbolag med en stark marknadsposition inom sin nisch. Förvärvet beräknas tillföra cirka 40 MSEK i omsättning och cirka 2 MSEK i resultat på årsbasis. Bolaget har historiskt haft en stabil omsättning, och Proport Invest ser möjligheter att genom synergier inom koncernen accelerera tillväxten och stärka marginalerna. Genom koncernens breda synergier inom digital affärsutveckling och det operativa stödet från Hero Ecom, finns en tydlig potential att öka omsättningen och stärka lönsamheten, både på kort och lång sikt.

Finansiell information

Koncernens prognos för resultaträkning inkl.
dotterbolag där vår ägarandelen är över 50%

SEK	2024 ej reviderat	2025	2026	2027
Proport Invest	458 325	3 050 000	3 925 000	4 906 250
Finanstid	2 302 637	5 055 000	6 318 750	7 898 438
Hero Ecom	5 319 818	7 940 000	9 925 000	12 406 250
Quantum SEO	0	800 000	1 600 000	2 000 000
Posterton	169 507	1 370 000	1 712 500	2 140 625
Förvärvad omsättning	0	40 000 000	80 000 000	120 000 000
Summa intäkter	8 250 288	58 215 000	103 481 250	149 351 563
Proport Invest	2 946 814	1 741 528	2 612 292	3 395 980
Finanstid	1 882 746	3 776 500	5 664 750	7 364 175
Hero Ecom	4 148 146	4 180 175	6 270 263	8 151 341
Quantum SEO	0	250 000	375 000	487 500
Posterton	1 435 820	960 450	1 440 675	1 872 878
Förvärvade kostnader	0	38 000 000	76 000 000	114 000 000
Summa kostnader	10 413 526	48 908 653	92 362 980	135 271 873
Resultat före skatt EBITDA	-2 163 238	9 306 347	11 118 271	14 079 689
EBITDA marginal		15,99 %	10,74 %	9,43 %
Tillväxt intäkter		706 %	178 %	144 %

Prognostiserat resultat före skatt EBITDA, MSEK



Utvecklingsprognos för 2025–2027

Koncernen förutspår en stark finansiell utveckling med en total tillväxt på över 150 % och en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) om 60 %. Vi ser störst omsättningsökning i våra samarbetspartners i Proportmodellen — där de riktigt framgångsrika kommer vara våra framtida dotterbolag.

Kostnaderna ökar i takt med intäkterna medans EBITDA-marginalen minskar från 16 % till 9 % drivet av förvärvsinvesteringar. Fullt integrerade förvärv kommer med tiden att bidra med högre EBITDA-marginaler.

Tillväxt genom förvärv och skalbara verksamheter

Den förväntade utvecklingen drivs av både organisk expansion inom portföljbolag som Hero Ecom, Finanstid och Quantum SEO, samt ett förvärvsprogram där nya enheter väntas tillföra 80 MSEK i intäkter under en 2-års period. De planerade förvärven fokuserar främst på bolag inom e-handel, men omfattar även expansion inom koncernens befintliga segment såsom media, marknadsföring, SaaS och AI. Gemensamt för dessa verksamheter är deras höga skalbarhet och tillväxtpotential.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Ing-Marie Thunvik (Styrelseordförande)

Ing-Marie har lång erfarenhet från internationella företag som Siemens och Faberge, med fokus på koncernredovisning och hantering av komplexa finansiella strukturer. Hennes expertis omfattar finansiell analys, rapportering och strategisk ekonomistyrning. Ing-Marie är ordförande i Proport Invests styrelse sedan juni 2024.

Bo T:son Nyström (Styrelseledamot)

Bo har gedigen erfarenhet av säljstyrning, verksamhetsutveckling och marknadsföring av varumärken som Schwarzkopf, Estée Lauder och Cartier i Sverige. Tidigare VD och koncernchef för svenska börsnoterade Persea/Goldwell. Han har även varit styrelseledamot i Trade Extensions som såldes till börsnoterade Silicon Valley-bolaget Coupa Software Inc. Bo är ledamot i Proport Invests styrelse sedan juni 2023.

Lennart Tranback (Styrelseledamot)

Lennart har över 40 års erfarenhet av affärsstrategi och operativ styrning. Med en entreprenöriell drivkraft har han lett tillväxt, omstruktureringar och utvecklat bolag genom strategiska initiativ och effektivt ledarskap. Lennart är ledamot i Proport Invests styrelse sedan juni 2024.





Viktor Lundqvist (Styrelseledamot)

Viktor är en erfaren entreprenör med fokus på tillväxtstrategier inom e-handel och IT-utveckling. Han grundade Nordic Tech House och är medgrundare till Hero Ecom där han fortsatt driver innovation och affärsutveckling. Viktor är ledamot i Proport Invests styrelse sedan mars 2025.



Marko Rado (Verkställande direktör)

Marko har över 18 års erfarenhet inom finansbranschen från kapitalförvaltning och investmentbolag. Han har haft ledande roller på Mangold Fondkommission och East Capital och var senast medgrundare och fondförvaltare för Impact Credit Opportunity Fund. Marko är medgrundare till Proportmodellen och VD i Proport Invest sedan januari 2024.



Mattias Ahlberg (Investor Relations)

Mattias har över 17 års erfarenhet inom finansiell kommunikation, investerarrelationer (IR), kapitalmarknadsfrågor och bolagsstyrning i både privata och publika bolag. Mattias är certifierad börskommunikatör. Han är VD, chefredaktör och ansvarig utgivare för Finanstid, där han specialiserar sig på privatekonomi, företagsreportage och utbildning. Mattias är även medgrundare till Proportmodellen.

Revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Bolagets huvudansvarige revisor är Lars Kylberg. Lars är auktoriserad revisor och medlem i Föreningen Auktoriserade Revisorer (FAR). Öhrlings PricewaterhouseCoopers adress är Torsgatan 21, 113 97 Stockholm. Ersättningen till revisorn utgår enligt löpande räkning.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Samtliga styrelsemedlemmar i företagsledningen som presenterats kan nås via Bolagets kontor med adress: Humlegårdsgatan 22, 114 46 Stockholm.

Det föreligger inte några familjerelationer mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem (5) åren (i) dömts i något bedrägerirelaterat mål, (ii) varit inblandad i någon konkurs, tvångslikvidation eller konkurs-

förvaltning i egenskap av medlem i förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller annan ledande befattning, (iii) varit föremål för anklagelser och/eller påföljd av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings-, eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos emittent.

Ingen styrelsemedlem eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Dock har samtliga styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom innehav av aktier.

Ersättning till styrelse och VD

Arvoden och andra ersättningar till styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Per dagen för detta Memorandums upprättande utgår ingen ersättning till styrelsen.

Ersättningen till verkställande direktör beslutas av styrelsen och utgår i form av månatlig konsultarvode: 50 000 SEK och övriga förmåner.

Ersättningen till övriga ledande befattningshavare beslutas av verkställande direktör efter samråd med styrelsens ordförande. Ersättningen utgår i form av konsultarvode och övriga förmåner.



Bolagsstyrning

Lagstiftning och bolagsordning

Proport Invest AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av svensk lagstiftning, främst aktiebolagslagen (2005:551) och årsredovisningslagen (1995:1554). Förutom lagstiftningen är det Bolagets bolagsordning och dess interna riktlinjer för bolagsstyrning som ligger till grund för bolagsstyrningen, se vidare under avsnittet "Bolagsordning".

Bolagsstämma

Bolagsstämman är Bolagets högsta beslutande organ. Aktieägare som är registrerade i den förda aktieboken per avstämningsdagen och har anmält deltagandet i tid har rätt att delta på bolagsstämman och rösta för samtliga sina aktier. Aktieägare som företräds genom ombud ska utfärda daterad fullmakt för ombudet. Årsstämma ska hållas inom

sex månader från räkenskapsårets utgång. På årsstämman fastställs balans och resultaträkningar, beslutas om disposition av Bolagets resultat, fattas beslut om ansvarsfrihet, väljs styrelse och i förekommande fall revisorer och fastställs deras respektive arvoden samt behandlas andra lagstadgade ärenden. Proport Invest offentliggör tid och plats för årsstämman så snart styrelsen fattat beslut därom. Extra bolagsstämma hålls då styrelsen, eller i förekommande fall aktieägare, finner skäl därtill enligt aktiebolagslagen. Kallelse till årsstämma och extra bolagsstämma ska ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets hemsida. Meddelande om att kallelse utfärdas ska dessutom annonseras i Svenska Dagbladet. Kallelse till årsstämma eller extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till extra bolagsstämma där det inte är fråga om ändring av bolagsordningen ska utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

Styrelsens ansvar och arbete

Efter bolagsstämman är styrelsen Proport Invests högsta beslutande organ. Styrelsen är även bolagets högsta verkställande organ och svarar för bolagets organisation, förvaltning och fortlöpande bedömning av bolagets ekonomiska situation. Styrelsens ordförande har ett särskilt ansvar att leda styrelsens arbete och bevaka att styrelsen fullgör sina lagstadgade uppgifter.

Styrelsen i Proport Invest ska bestå av lägst tre (3) och högst sju (7) ledamöter utan styrelsesuppleanter. Styrelsens ledamöter väljs av årsstämman för en period om ett år. Någon regel för hur länge en styrelseledamot får sitta i styrelsen finns inte. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Mer information om den nuvarande styrelsen finns under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Verkställande direktör och ledning

Verkställande direktör utses av styrelsen och har som uppdrag att sköta den löpande förvaltningen i Bolaget enligt de riktlinjer och anvisningar som uppställs i lag, bolagsordningen och den interna arbetsinstruktionen. Förutom verkställande direktören (vd) har Bolaget en IR-ansvarig (ansvarig för investerarrelationer). Närmare presentation av den verkställande direktören samt resterande ledande befattningshavare finns under avsnittet Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Revision

I egenskap av publikt bolag är Bolaget skyldigt att ha minst en revisor för granskning av Bolagets och Koncernens årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Bolagets nuvarande auktoriserade revisor är Lars Kylberg. Närmare information av revisorn finns under avsnittet Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".



Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Bolagets registrerade aktiekapital uppgår per dagen för detta Memorandums upprättande till 8 748 197,64 SEK fördelat på totalt 92 086 291 aktier, varav 140 050 avser Serie A och 91 946 241 avser Serie B. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,095 SEK.

Bemyndigande

Den extra bolagsstämman den 4 mars 2025 beslutade att ge styrelsen bemyndigande med följande lydelse: Styrelsen bemyndigas att under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier och/eller emission av konvertibler och/eller teckningsoptioner i Bolaget. Betalning ska, förutom kontant, kunna ske med apportegendom, genom kvittning eller i övrigt med villkor. Bolagets aktiekapital får med stöd av bemyndigandet sammanlagt högst ökas med ett belopp som ryms inom

ramen för Bolagets högsta aktiekapital enligt bolagsordningen. Avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska kunna ske för att vid behov kunna stärka Bolagets finansiella ställning samt för att möjliggöra förvärv. Emissionskursen ska vid avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och vid betalning genom apport vara marknadsmässig vid tidpunkten för emissionsbeslutet. Den verkställande direktören, eller den styrelsen utser, ska äga rätt att vidta de smärre justeringar i beslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registrering därav.

Bemyndigandet registrerades hos Bolagsverket 2025-03-26.

Konvertibler

Bolaget har inga konvertibla skuldebrev per dagen för detta Memorandums upprättande.

Beslutad fusion

Bolaget har en pågående fusion med investmentbolaget Option One, innebärande att Proport absorberar Option One. Fusionen beräknas vara genomförd under första halvåret 2025. Som fusionsvederlag kommer Proport Invest att emittera 7 000 897 aktier av Serie B som kommer att fördelas på cirka 480 befintliga aktieägare i Option One.

Teckningsoptioner

Bolaget har per dagen för detta Memorandums upprättande inga emitterade teckningsoptioner.

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital och antal aktier i Bolaget sedan dess registrering 1987 så som det är registrerat hos Bolagsverket.

Datum	Händelse	Antal aktier	Aktiekapital	Aktiekapital efter emission	Kvotvärde
1987-06-11	Nybildning	5 000	50 000,000	50 000,000	100,00
1996-05-03	Fondemission		450 000,000	500 000,000	100,00
2021-08-30	Nyemission	45 000	450 000,000	950 000,000	0,095
2021-08-30	Split 1:200	9 950 000			
2022-03-21	Nyemission	1 997 250	189 738,750	1 139 738,750	0,095
2023-07-03	Nyemission	12 587 870	1 195 847,650	2 335 586,400	0,095
2023-07-03	Nyemission	471 216	44 765,520	2 380 351,920	0,095
2023-07-03	Nyemission	8 250 000	783 750,000	3 164 101,920	0,095
2023-10-27	Nyemission	816 011	77 521,045	3 241 622,965	0,095
2025-03-26	Nyemission	10 000 000	950 000,000	4 191 622,965	0,095
2025-03-26	Nyemission	35 000 000	3 325 000,000	7 516 622,965	0,095
2025-05-07	Nyemission	12 963 944	1 231 574,680	8 748 197,645	0,095

Ägarförhållanden

Nedan redogörs för de fem största befintliga aktieägare i Bolaget.

Aktieägare	Antal aktier	Röstandel i %
Boteson AB	37 771 211	41,01
Tranback Fastigheter och konsult AB	11 399 561	12,37
Lundqvist Unevik AB	11 111 111	12,06
Ing-Marie Thunvik	8 289 238	9,00
Adrivo Capital AB	4 573 960	4,96
Övriga	73 145 081	20,60
Totalt	92 086 291	100

Aktieägaravtal

Det föreligger inga aktieägaravtal, såvitt styrelsen känner till, mellan Bolagets aktieägare avseende ägarfrågor i Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några andra avtal eller motsvarande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget väsentligen förändras.

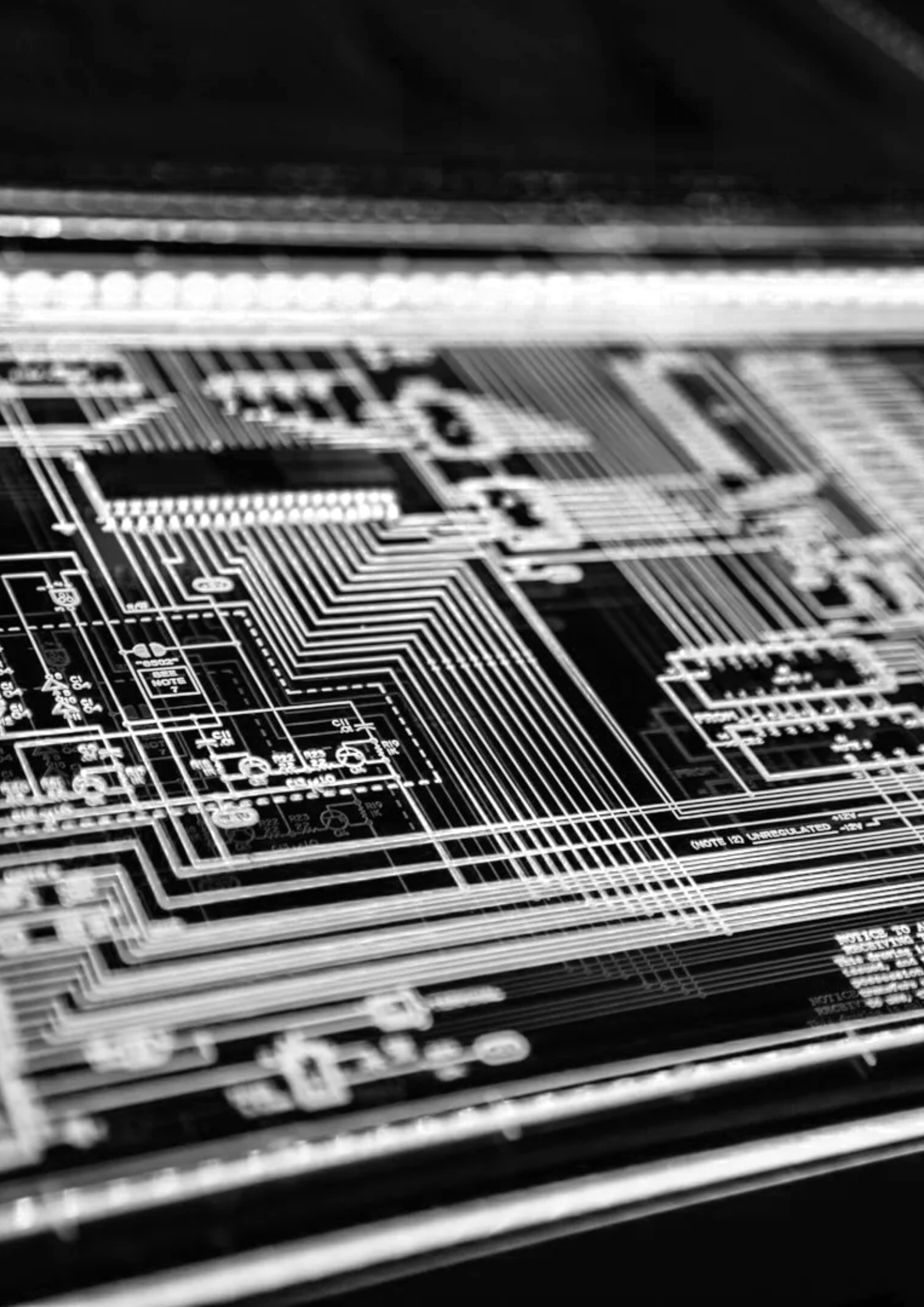
Utdelningspolicy

Bolaget har inte fastställt någon utdelningspolicy. Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman efter förslag

från styrelsen. Bolaget har historiskt inte lämnat utdelningar. Det är bolagsstämman som beslutar om utdelning till aktieägarna utifrån rådande förutsättningar för verksamheten.

Aktiebok

Bolagets aktier är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register och depåtjänst hanteras av Kapclear. Aktieägare kan logga in med BankID via www.kapclear.se för att få tillgång till sina innehav och uppdaterad ägarinformation.



NOTE 7

NOTE 12 UNREGULATED 412V -12V

NOTES TO A
RECEIVING
This drawing is
issued, and
possession
NOTICE
RECEIVED BY THE
THE

Legala frågor & övrig information

Legal koncernstruktur

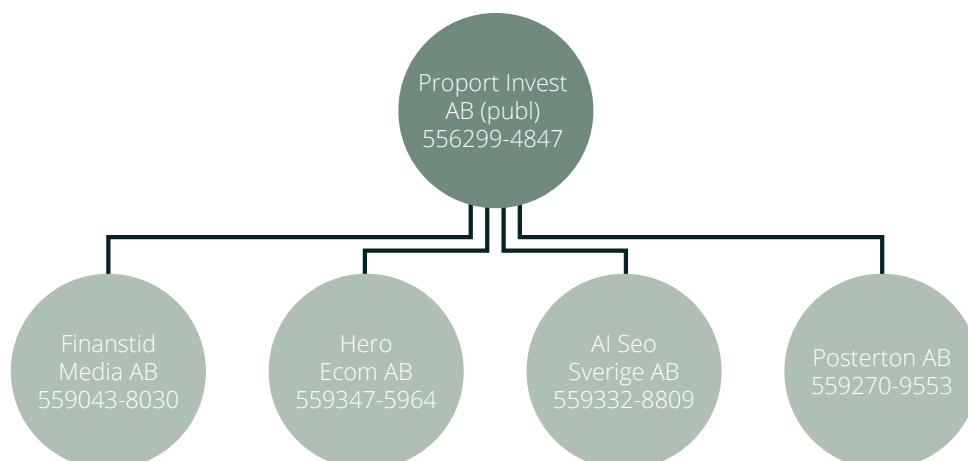
Proport Invest AB (publ) med organisationsnummer 556299-4847. Proport Invest är ett publikt aktiebolag som är bildat och registrerat i Sverige enligt svensk rätt med säte i Stockholms kommun, Stockholms län. Bolagets postadress är Humlegårdsgatan 22, 114 46 Stockholm.

Bolaget registrerades av Bolagsverket den 11 juni 1987. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Som framgår av bolagsordningen skall Bolagets verksamhet bestå i

att bedriva verksamhet inom investeringar, samägande och förvaltning med särskilt fokus på innovation, e-handel och digitala tillväxtbolag med hög skalbarhet. Bolagets syfte är att skapa avkastning till sina aktieägare. Se Bolagets fullständiga bolagsordning under avsnittet "Bolagsordning".

Koncernstruktur

Proport Invest AB (publ) är moderbolag och har fyra dotterbolag, se nedan.



Närståendetransaktioner

Inga närståendetransaktioner har skett per dagen för detta Memorandums upprättande.

Väsentliga avtal

Det förekommer inga avtal som är av väsentlig betydelse för Bolagets förutsättningar att bedriva den aktuella verksamheten och som Bolaget har ingått under en period av ett år omedelbart före offentliggörandet per dagen för detta Memorandums upprättande.

Lån

Bolaget har inga utestående banklån eller krediter per dagen för detta Memorandums upprättande.

Statlig stöd och bidrag

Bolaget erhåller inga statliga stöd eller bidrag per dagen för detta Memorandums upprättande.

Patent, varumärken och immateriella rättigheter

Bolaget innehar inga patent per dagen för detta Memorandums upprättande. Bolaget innehar däremot domännamnen proportioninvest.se och proport.se. Utöver dessa är Bolaget inte beroende av andra varumärken eller andra registrerade immateriella rättigheter.

Fastighets- och hyresavtal

Bolagets verksamhet (inklusive dotterbolagen) bedrivs från Bolagets hyrda lokaler i Stockholm. Hyresavtalet för del i kontor i Stockholm löper med en månadsvis ömsesidig löpande uppsägningstid. Hyresavtalet för övriga verksamheter löper även de med en månadsvis ömsesidig löpande uppsägningstid. Hyresavtalen anses inte väsentliga eftersom det är Bolagets bedömning att Bolaget utan större svårigheter skulle kunna hitta andra lämpliga lokaler.

Anställnings- och konsultavtal

Bolaget anlitar olika konsulter för särskilda ändamål, till exempel inom området för utveckling av webbsidor, IR och PR, ekonomisk redovisning och finanstjänster. Anställnings- och konsultavtal ingås på marknadsmässiga villkor. Anställnings- och konsultavtalen är föremål för särskilda sekretessbestämmelser. Vissa konsultavtal är även föremål för särskilda bestämmelser om överföring av immateriella rättigheter samt förbud mot att bedriva konkurrerande verksamhet.

Konkurs, likvidation och liknande förfaranden

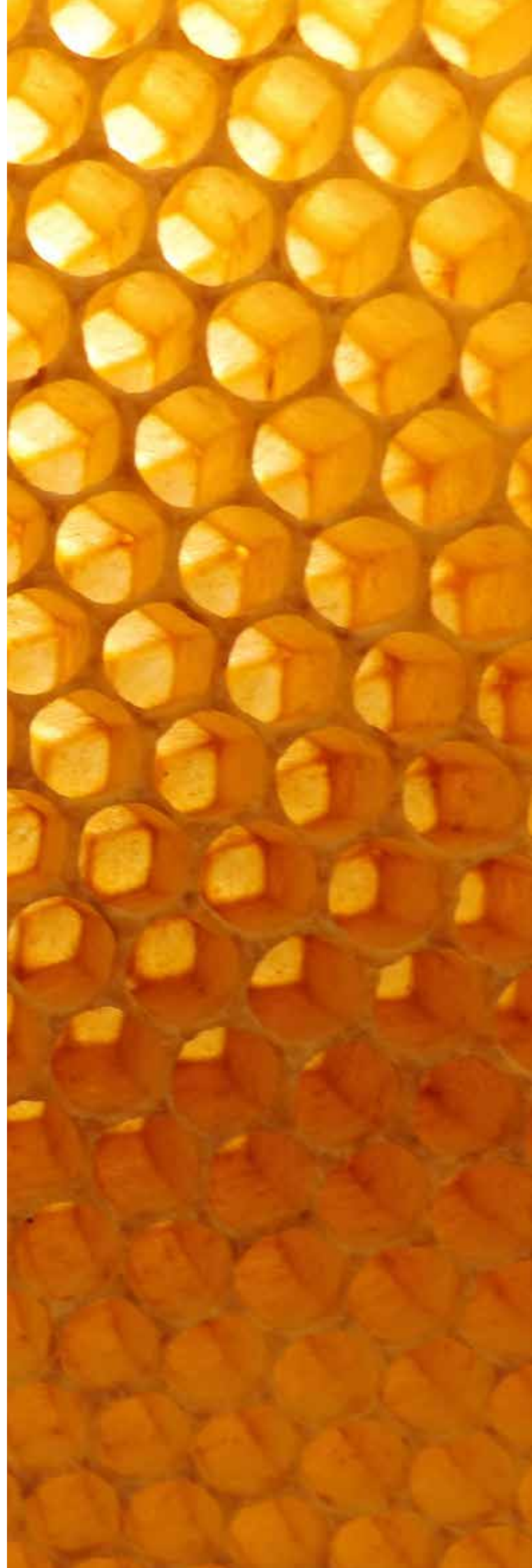
Det pågår inga konkurs-, likvidations- eller liknande förfaranden gentemot bolaget; inte heller är Bolaget medvetet om några sådana förestående eller hotande förfaranden. Bolaget har inte varit inblandat i några frivilliga konkurs-, likvidations- eller liknande förfaranden från dess bildande fram till detta Memorandums upprättande.

Rättsliga förfarande och skiljeförfaranden

Bolaget är inte, och har heller inte varit, del av, eller involverad i, några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive pågående eller hotande förfaranden som Bolaget är medvetet om) under de senaste tolv (12) månaderna som kan komma att ha, eller har haft, en betydande inverkan på Bolagets finansiella ställning eller resultat.

Försäkringar

Bolaget innehar för branschen sedvanliga företagsförsäkringar med hänsyn till verksamhetens art och omfattning bedömer Bolagets styrelse att Koncernens försäkringsskydd är tillfredsställande.



Risikfaktorer

En investering i Proport Invest AB (publ) ("Proport Invest" eller Bolaget") är förenad med risker. Nedanstående avsnitt redogör för de huvudsakliga risker som kan påverka Bolaget, dess dotterbolag och portföljbolag. Potentiella investerare bör noggrant överväga dessa risker innan ett investeringsbeslut fattas.

Proport Invests styrelse och ledning arbetar aktivt för att hantera och minimera dessa risker, men det kan inte garanteras att samtliga riskfaktorer helt kan elimineras. Potentiella investerare uppmanas att göra en självständig bedömning av Bolagets möjligheter och risker innan investering.

Bransch- och verksamhetsrelaterade risker

Marknads- och konjunkturrisk: Proport Invest verkar i en snabbväxande men också konkurrensutsatt digital sektor. En allmän ekonomisk nedgång eller förändrade marknadsförhållanden kan påverka Bolagets koncernbolag och portföljbolag negativt, vilket i sin tur påverkar Bolagets lönsamhet och aktievärde.

Konkurrens: Digitala tillväxtbolag attraherar många aktörer och kapitalstarka investerare. Konkurrensen kan innebära att Proport Invest får svårare att genomföra investeringar till attraktiva värderingar eller att befintliga portföljbolag får svårare att växa och hävda sig på marknaden.

Teknologisk utvecklingsrisk: Marknaden för digitala bolag är i ständig förändring. Om Proport Invests helägda bolag och minoritetsägda portföljbolag inte lyckas anpassa sig till teknologiska förändringar och innovationer kan deras affärsmodeller snabbt bli föråldrade.

Operativa risker: Bolaget investerar i och utvecklar digitala tillväxtbolag, vilket innebär en hög grad av osäkerhet kopplat till affärsutveckling, kundanskaffning och tillväxtstrategier. Misslyckade investeringar, strategiska beslut eller operativa utmaningar inom koncernen och dotterbolagen kan påverka Bolagets totala lönsamhet.

Operativa risker i dotterbolagen: Finanstid, Hero Ecom och Quantum SEO är centrala för Proport Invests affärsmodell och utveckling. Om dessa dotterbolag underpresterar — t.ex. om Finanstid tappar läsare/annonsörer eller om Hero Ecom inte lyckas behålla kvalificerade utvecklare — kan det hämma Proport Invests förmåga att erbjuda konkurrenskraftiga tjänster i utbyte mot equity. Förmågan att attrahera och behålla nyckelpersoner inom media och IT är kritisk för att modellen ska fungera effektivt.

Beroende av nyckelpersoner: Proport Invests framgång är starkt beroende av dess ledning och investeringsteam. Om nyckelpersoner inom koncernen eller i dotterbolagen lämnar sina roller kan detta påverka Bolagets förmåga att identifiera och genomföra attraktiva investeringar.

Affärsmodell- och genomföranderisk: Proport Invests framgång är beroende av förmågan att omsätta Media for Equity-, IT for Equity- och SEO for Equity-modellerna i faktisk värdetillväxt. Det finns en risk att de tjänster som erbjuds (mediautrymme och IT/SEO-utveckling) inte leder till förväntad resultatutveckling i portföljbolagen, eller att portföljbolagen trots stödet inte lyckas på marknaden. En misslyckad investering — där portföljbolaget inte ökar i värde — skulle innebära att Proport Invest inte får avkastning på insatta resurser.

Finansiella risker

Likviditets- och kapitalanskaffningsrisk: Proport Invest är beroende av tillgång till kapital för att kunna genomföra nya investeringar och utveckla befintliga innehav. Om Bolaget inte kan anskaffa kapital på fördelaktiga villkor kan tillväxten påverkas negativt.

Kreditrisk: Vissa av Bolagets investeringar inom portföljbolagen kan vara exponerade för motpartsrisker, där portföljbolagen kan få svårt att möta sina finansiella åtaganden, vilket i sin tur kan påverka Proport Invest negativt.

Valutarisk: Då vissa av Bolagets portföljbolag har verksamhet utanför Sverige finns en risk att valutafluktuationer påverkar portföljbolagen verksamhet och lönsamhet negativt.

Juridiska och regulatoriska risker

Regelverksförändringar: Digitala bolag påverkas av förändringar i lagstiftning och regulatoriska krav, särskilt inom dataskydd, fintech och e-handel. Nya lagkrav kan innebära ökade kostnader eller begränsningar i verksamheten för Bolagets helägda bolag och portföljbolag.

Twister och immateriella rättigheter: Proport Invest, dess dotterbolag och portföljbolag kan bli föremål för rättsliga tvister eller anspråk kopplade till immateriella rättigheter, vilket kan påverka verksamheten och lönsamheten negativt.

Aktie- och aktiemarknadsrelaterade risker

Volatilitet och likviditetsrisk: Vid en börsnotering kan Bolagets aktiekurs vara föremål för kraftiga svängningar, och det finns inga garantier för en likvid marknad för aktien.

Utspädningseffekt: Framtida kapitalanskaffningar kan leda till utspädning för befintliga aktieägare, vilket kan påverka aktiens värde negativt.

Ägare med betydande inflytande: Ett fåtal större aktieägare kan komma att ha ett betydande inflytande över Bolaget, vilket kan påverka strategiska beslut inom koncernen.

Definitioner

Aktiekapital – Det totala registrerade kapitalet i Bolaget.

Aktieägare – Person eller företag som äger aktier i Proport Invest AB (publ).

Aktieägarnas företrädesrätt – Rätt för befintliga aktieägare att teckna nya aktier vid nyemission.

Aktieägartillskott – Kapital som aktieägare tillför bolaget utan krav på återbetalning.

Aktiekurs – Marknadspriset per aktie vid börsnotering eller handel.

Aktieutdelning – Beslutad vinstutbetalning till aktieägare.

Affärsmodell – Strategi för hur Proport Invest skapar och realiserar värde i sina investeringar.

Affärsidé – Proport Invests långsiktiga plan att skapa värde genom digitala investeringar.

Avkastning – Vinst eller värdetillväxt på investeringar.

Bemyndigande – Styrelsens rätt att besluta om exempelvis nyemissioner utan bolagsstämma.

Bolaget – Proport Invest AB (publ), org. nr 556299-4847.

Bolagsordning – Dokument som styr Bolagets verksamhet, ägarstruktur och interna regler.

Bolagsstämma – Högsta beslutande organ där aktieägare röstar om viktiga frågor.

Dotterbolaget – dotterbolag till Proport Invest:

- Finanstid Media AB ("Finanstid"), org. nr 559043-0830
- Hero E-com AB ("Hero Ecom"), org. nr 559347-5964
- Posterton AB ("Posterton") org. nr 559270-9553
- Artificiell Intelligens SEO Sverige AB ("Quantum SEO") org nr 559332-8809

E-handel – Försäljning av varor och tjänster via internet.

EBIT – Rörelseresultat före räntor och skatt.

EBITDA – Rörelseresultat före räntor, skatt, avskrivningar och amorteringar.

Emissionskostnader – Kostnader kopplade till att genomföra en nyemission.

Erbjudandet – Föreliggande emissionsmemorandum avseende nyemission av aktier.

Exit-strategi – Plan för att realisera värdet av en investering genom försäljning av aktieinnehav.

Finansiell risk – Risker kopplade till kapitalanskaffning, investeringar och likviditet.

Fintech – Teknologibaserad finansiella tjänster, såsom digitala betalningslösningar.

Förvaringsinstitut – Kapclear AB, hanterar aktieboken och depåförvaltning.

Immateriella rättigheter – Rättigheter till varumärken, domännamn och teknologi.

Investeringsstrategi – Proport Invests strategi att investera i digitala tillväxtbolag genom Media for Equity, IT for Equity och SEO for Equity.

Kapitalanskaffning – Processen att genomföra nyemissioner för att finansiera expansion och investeringar.

Kassaflöde – Nettoförändring i likvida medel under en given period.

Koncernen – Proport Invest AB (publ) och dess dotterbolag.

Konkurrensrisk – Risk att konkurrerande aktörer påverkar Proport Invests investeringar negativt.

Konvertibler – Skuldebrev som kan omvandlas till aktier i Bolaget.

Likviditet – Bolagets betalningsförmåga och tillgång till kontanta medel.

Likviditetsrisk – Risken att Bolaget inte har tillräckligt med likvida medel för att möta sina betalningsåtaganden.

Marknadsrisk – Risk kopplad till förändringar i marknaden som påverkar Bolaget och dess portföljbolag.

Memorandum – Inbjudan till allmänheten att teckna aktier i Proport Invest AB (publ).

Minoritetspost – Investering där Proport Invest äger en mindre andel av ett bolag utan majoritetskontroll.

MSEK – Miljoner svenska kronor.

Nyemission – Utgivning av nya aktier för att anskaffa kapital.

Operativ risk – Risk kopplad till den dagliga verksamheten i Proport Invest och dess dotterbolag.

Portföljbolag – Samlingsbegrepp för dotterbolag och intressebolag.

Proportmodellen – Proport Invests investeringsstrategi:

- **Media for Equity** – Marknadsföring via Finanstid i utbyte mot aktier.
- **IT for Equity** – IT-utveckling via Hero Ecom i utbyte mot aktier.
- **SEO for Equity** – Sökmotoroptimering via Quantum SEO i utbyte mot aktier.

Proptech – Teknologiska lösningar för fastighetsbranschen, såsom digital förvaltning och smarta byggnader.

Regelverksförändringar – Ändringar i lagstiftning som kan påverka Bolagets verksamhet.

Revisor – Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (PwC), ansvarar för att granska Bolagets bokföring och årsredovisning.

SEO – Sökmotoroptimering, en strategi för att förbättra digital synlighet och trafik till webbsidor.

SaaS (Software as a Service) – Molnbaserade programvarutjänster med löpande licenskostnader.

SEK – Svenska kronor.

Styrelsen – Styrelsen i Proport Invest AB (publ).

Teckningsoption – Rätt att i framtiden köpa aktier i Bolaget till ett förutbestämt pris.

Turnaround-case – Förvärv av bolag i behov av omstrukturering och optimering för ökad lönsamhet.

Utdelningspolicy – Principer för eventuell framtida utdelning till aktieägare.

Utspädning – Minskad ägarandel för befintliga aktieägare vid nyemission av aktier.

Valutarisk – Risk kopplad till valutafluktuationer för portföljbolag med internationell verksamhet.

Verksamhetsbeskrivning – Bolagets affärsidé, investeringsstrategi och marknadsfokus.

Volatilitet – Svängningar i aktiekursen vid en eventuell börsnotering.

Ägarinflytande – Möjligheten för större aktieägare att påverka Bolagets strategiska beslut.

Kontaktuppgifter

Proport Invest AB (publ)

Org. nr: 556299-4847

Webbplats: www.proport.se

E-post: ir@proport.se

Adress: Humlegårdsgatan 22, 114 46 Stockholm

Legal rådgivare

Amudova AB

Org. nr: 559277-3146

Webbplats: www.amudova.se

E-post: info@amudova.se

Adress: Grev Turegatan 30, 114 38 Stockholm

Förvaringsinstitut

Kapclear AB

Org. nr: 559278-3574

Webbplats: www.kapclear.se

E-post: kapclear@kaptena.se

Adress: Vasagatan 12, 6 tr, 111 20 Stockholm



PROPORT
INVEST

