

Styrelsens förslag till beslut om a) godkännande av förvärv av Curitas Ventures AB (väsentlig närståendetransaktion), b) riktad nyemission av B-aktier med betalning genom kvittning och c) riktad emission av konvertibler av serie 2025:1 med betalning genom kvittning

Bakgrund

Som offentliggjordes av bolaget genom pressmeddelande den 28 april 2025 har bolagets styrelse och några av bolagets huvudägare kommit överens om ett gemensamt övergripande förslag inför årsstämman för vidareutveckling av bolaget, i vilken en delkomponent är att bolaget ska förvärva samtliga aktier i Curitas Ventures AB ("Målbolaget") som äger en ventureportfölj från Curitas AB ("Curitas"), inklusive vissa minoritetsaktieägare, för totalt 71 767 399 kronor, och betala genom att till säljarna emittera B-aktier och konvertibler.

Styrelsen föreslår således att stämman godkänner aktieöverlåtelseavtalet avseende förvärv av samtliga aktier i Målbolaget mellan bolaget och Curitas (samt ytterligare tre delägare som tillsammans äger 4,39 procent av Målbolaget: Gullbrohult Invest AB, som kontrolleras av Mikael Borg, Zinkensdamm Invest AB, som kontrolleras av Gerda Mazi Larsson och Enschedegruppen AB, som kontrolleras av Gabriella Krook Eriksson) mot betalning i form av reverser som kvittas mot nyemitterade aktier och konvertibler i bolaget ("Transaktionen").

Väsentliga närståendetransaktioner ska, i vissa sammanhang, enligt 16 a kap. aktiebolagslagen underställas bolagsstämman för godkännande. Mot bakgrund av att Målbolaget är ett dotterbolag till Curitas AB, som även innehar 21,8 procent av rösterna i bolaget, utgör förvärvet av Målbolaget en väsentlig närståendetransaktion som kräver bolagsstämmans godkännande.

A) Beslut om godkännande av förvärv av Curitas Ventures AB (närståendetransaktion)

Transaktionen i korthet

Bolaget har den 28 april 2025 ingått ett villkorat aktieöverlåtelseavtal avseende förvärv av samtliga aktier i Målbolaget mot betalning i form av reverser som kvittas mot nyemitterade aktier och konvertibler i bolaget. Inför förvärvet har bolaget genomfört en granskning av Målbolaget med genomlysning av såväl finansiella som legala förhållanden. De risker som har identifierats vid denna granskning har beaktats av bolaget vid den kommersiella bedömningen av Målbolaget samt vid förhandling av köpeskilling och villkor för förvärvet.

Köpeskilling

Köpeskillingen för förvärvet av Målbolaget uppgår till totalt 71 767 399 kronor och betalas mot reverser, varvid 58 576 819 kronor föreslås kvittas mot totalt 33 975 618 B-aktier och 13 190 580 kronor föreslås kvittas mot konvertibler i bolaget av serie 2005:1 genom kvittningsemissionerna.

Styrelsens bedömning av förvärvet av Målbolaget

Styrelsen bedömer att villkoren för förvärvet av Målbolaget är marknadsmässiga och skäliga ur en finansiell synvinkel för bolaget.

Villkor för genomförande av förvärvet

Förvärvet av Målbolaget är huvudsakligen villkorat av (i) att bolagsstämman godkänner förvärvet, (ii) att bolagsstämman röstar igenom beslut om att genomföra kvittningsemissionerna i syfte att finansiera köpeskillingen, (iii) att avstämningsdagarna för de föreslagna aktieutdelningarna passerar (så att de nyemitterade B-aktier ej ges rätt till aktieutdelning), (iv) att styrelsen inför årsstämman erhåller en s k fairness opinion upprättad av en oberoende värderare avseende förvärvet, (v) att Curitas A-aktier i bolaget omvandlas till B-aktier, (vi) att Curitas avyttrar viss egendom som ej ska medfölja i förvärvet, och (vii) andra sedvanliga tillträdesvillkor.

Därutöver är förvärvet villkorat, men med möjlighet för säljarna att helt eller delvis efterge villkor, av (i) att bolagsstämman röstar för förslagen till årsstämman i punkterna 12, 13, 14, 15, 16, 17 och 18, (ii) att C-aktierna anmäls för inlösen, och (iii) att bolagets börsnoteringsstatus ej påverkas av förvärvet.

Fairness opinion

Bolaget har inhämtat ett värderingsutlåtande, en s.k. fairness opinion, från Redeye AB. Redeye är oberoende i förhållande till såväl bolaget och Målbolaget som bolagens respektive ägarkrets. Som framgår av utlåtandet anser Redeye att förvärvet är skäligt ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i bolaget. Utlåtandet finns att tillgå på bolagets webbplats, www.nordicasiagroup.com.

Styrelsen föreslår således att bolagsstämman beslutar att godkänna förvärvet av Målbolaget.

B) Beslut om riktad nyemission av B-aktier med betalning genom kvittning

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om att med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt genomföra en riktad nyemission av B-aktier enligt nedan angivna villkor.

1. Styrelsen föreslår att högst 33 975 618 B-aktier ska emitteras, innebärande en ökning av aktiekapitalet med högst 3 397 561,80 kronor.
2. Teckningskursen för samtliga B-aktier ska vara 58 576 819 kronor, vilket motsvarar en teckningskurs om cirka 1,724084 kronor per B-aktie. Teckningskursen har fastställts i enlighet med det aktieöverlåtelseavtal som ingåtts med aktieägarna i Målbolaget och har förhandlats på armlängds avstånd med utgångspunkt i ett bedömt marknadsvärde av bolaget och Målbolaget. Teckningskursen motsvarar en premie om 58,2 procent jämfört med 1,09 kronor, som motsvarar stängningskursen för B-aktierna den 25 april 2025 om 2,81 kronor justerat för de föreslagna utdelningarna (punkt 9.b och punkt 13 på dagordningen i kallelsen till årsstämman) om totalt 1,72 kronor per stamaktie (A-aktier och B-aktier). Mot bakgrund av det anförda anser styrelsen att teckningskursen är marknadsmässig. Överkurs ska tillföras den fria överkursfonden.
3. Rätt att teckna B-aktier ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma de delägare i Målbolaget som överläter sina aktier i Målbolaget till bolaget. Motivet för emissionen och anledningen till avvikelsen från företrädesrätten är att genomföra förvärv av Målbolaget och styrelsen bedömer att kvittningsemissionen är till fördel för såväl bolaget som aktieägarna.
4. Teckning av de nya B-aktierna ska ske på separat teckningslista senast den 5 december 2025.
5. Betalning för tecknade aktier ska ske genom kvittning senast den 5 december 2025. Det totala kvittningsbara fordringsbeloppet motsvarar sammanlagt 58 576 819 kronor. Kvittning ska ske vid tidpunkten för teckning av aktier.
6. De nya aktierna berättigar till vinstutdelning från och med den dag aktierna har förts in i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.



NORDIC ASIA

Nordic Asia Investment Group 1987 AB, org. nr 559226-8352

Nybrogatan 11 6 tr, 114 39 Stockholm

7. Styrelsen eller den styrelsen utser bemyndigas att vidta de smärre justeringar som krävs för beslutets registrering vid Bolagsverket och Euroclear Sweden AB. Styrelsen bemyndigas även att förlänga teckningstiden och betalningstiden.

C) Beslut om riktad emission av konvertibler av serie 2025:1 med betalning genom kvittning

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om att med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt genomföra en riktad nyemission av ett konvertibellån av serie 2025:1 enligt nedan angivna villkor.

Konvertiblerna ges ut i samband med bolagets betalning av förvärv av Målbolaget och syftar till att utgöra betalning för följande av Målbolagets innehav (ungefärliga ägarandelar i parentes) (var och ett ”**Konvertibelinnehav**” och tillsammans, ”**Konvertibelinnehaven**”): Bozzil AB (5 procent), Pet Union Sweden AB (10 procent) och LaneTalk AB (12 procent), vilka i transaktionen har tillmätts ett initialt sammanlagt värderingsbelopp om 13 190 580 kronor. De enskilda Konvertibelinnehavens värde vid förvärvet av Målbolaget (var och ett, ”**Enskilda Värderingsbelopp**”) utgör tillsammans det ”**Sammanlagda Värderingsbeloppet**”, vilket motsvarar 13 190 580 kronor (motsvarande 1 krona per konvertibel).

Konvertiblernas utbytesförhållande ska omräknas beroende på värdeutvecklingen på Konvertibelinnehaven. Om värdeutvecklingen under konvertiblernas löptid går ned så justeras konverteringskursen upp och om värdeutvecklingen går upp så justeras konverteringskursen ned i relation till 50 procent av värdeuppgången.

För konvertiblerna föreslås följande villkor gälla.

1. Styrelsen föreslår att ett konvertibellån av serie 2025:1 om nominellt högst 13 190 580 kronor genom emission av högst 13 190 580 konvertibler av serie 2025:1 ska ges ut (varje konvertibel med ett nominellt belopp om 1 krona).
2. Konvertiblerna ska innebära en ökning av aktiekapitalet vid full konvertering med högst 6 050 686,50 kronor (dvs. motsvarande högst 60 506 855 B-aktier), med förbehåll för den omräkning av den konverteringskurs och det antal aktier som konvertiblerna berättigar till i enlighet med de fullständiga konvertibelvillkoren.
3. För konvertiblerna ska betalas en sammanlagd teckningskurs om 13 190 580 kronor, motsvarande 1 krona per konvertibel (”**Konvertibelbeloppet**”). Teckningskursen för konvertiblerna motsvarar 100 procent av konvertiblernas nominella belopp.
4. Rätt att teckna konvertiblerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma de delägare i Målbolaget som överläter sina aktier i Målbolaget till bolaget. Motivet för emissionen och anledningen till avvikelsen från företrädesrätten är att genomföra ett förvärv av Målbolaget och styrelsen bedömer att kvittningsemissionen är till fördel för såväl bolaget som aktieägarna.
5. Teckning av konvertiblerna ska ske på separat teckningslista senast den 5 december 2025.
6. Betalning för tecknade konvertibler ska ske genom kvittning senast den 5 december 2025. Det totala kvittningsbara fordringsbeloppet motsvarar sammanlagt 13 190 580 kronor. Kvittning ska ske vid tidpunkten för teckning av konvertibler.
7. Konvertiblerna löper utan ränta.
8. Konvertiblerna ska vara föremål för obligatorisk och automatisk konvertering till B-aktier vid det tidigare av (1) bolaget har avyttrat hela Konvertibelinnehavet (såsom kommunicerat av bolaget), och (2) den 5 juni 2030 (”**Konverteringstillfället**”).



NORDIC ASIA



NORDIC ASIA

Nordic Asia Investment Group 1987 AB, org. nr 559226-8352

Nybrogatan 11 6 tr, 114 39 Stockholm

9. Konvertiblernas konverteringskurs, som framgår av Konvertibelvillkoren, ska motsvara Marknadsvärdet (såsom definierat nedan), dock som lägst 0,218001 kronor (motsvarande konverteringen till det hösta möjliga antalet B-aktier, 60 506 855). Överkurs ska tillföras den fria överkursfonden. ”**Marknadsvärdet**” avser den genomsnittliga volymvägda betalkursen för B-aktierna under de tio (10) handelsdagar som föregår Konverteringstillfället (eller, om B-aktierna inte är marknadsnoterade vid Konverteringstillfället, ett pris per B-aktie som motsvarar marknadsvärdet enligt en av bolaget anlitad oberoende värderare). Enligt Konvertibelvillkoren kan det antal B-aktier som konvertiblerna berättigar till, bli föremål för omräkning i avsnitt 4 i Konvertibelvillkoren angivna fall (dock kan det härigenom omräknade antalet B-aktier som utges som högst motsvara en aktiekapitalsökning om 6 050 686,50 kronor, dvs. oaktat annan omräkning 60 506 855 B-aktier, motsvarande 49% av det bedömda antalet aktier i bolaget vid Konvertiblernas utgivande). Vid Konverteringstillfället ska de Enskilda Värderingsbeloppen omräknas enligt följande (där uppdateringarna ska beakta bolagets totala omkostnadsbelopp för Konvertibelinnehaven):
1. Om Målbolaget värderar Innehavet högre eller har realiserat Konvertibelinnehavet till ett högre värde än det initiala Enskilda Värderingsbeloppet, så ska 50% av denna ökning läggas till det Enskilda Värderingsbeloppet.
 2. Om Målbolaget värderar Innehavet lägre eller har realiserat Konvertibelinnehavet till ett lägre värde än det initiala Enskilda Värderingsbeloppet, så ska 100% av denna sänkning dras ifrån det Enskilda Värderingsbeloppet.

Summan av dessa Enskilda Värderingsbelopp ska utgöra det ”**Justerade Sammanlagda Värderingsbeloppet**” (utslaget per Konvertibel, det ”**Justerade Konvertibelbeloppet**”), och vid Konverteringstillfället ska utbytesförhållandet mellan konvertiblerna och de nya B-aktierna omräknas enligt följande (dock ska denna omräkning som högst motsvara en aktiekapitalsökning om 6 050 686,50 kronor, dvs. oaktat annan omräkning 60 506 855 B-aktier):

Justerade Konvertibelbeloppet / Marknadsvärdet

Antalet B-aktier som ska emitteras till en konvertibelinnehavare vid konvertering kommer att fastställas baserat på det ackumulerade värdet av alla konvertibler som innehas av sådan konvertibelinnehavare.

1. Tillämpliga omräkningsvillkor, utöver vad som framgår ovan, samt övriga villkor för konvertiblerna framgår av de fullständiga villkoren för konvertiblerna (”**Konvertibelvillkoren**”), Bilaga A.
2. Ska värdering ske av Konvertibelinnehaven och bolaget och konvertibelinnehavare inte är överens därom, så ska värderingen, med för dem bindande verkan, fastställas enligt följande. Bolaget ska utse en oberoende värderare och konvertibelinnehavaren ska utse en oberoende värderare, vilka var och en ska avge värderingsutlåtande över Konvertibelinnehavet. Värderingen ska bestämmas till ett värde motsvarande genomsnittet av de bägge värderarnas värdering under förutsättning att dessa två värderingar ej avviker med mer än tjugo (20) procent från varandra. För det fall en av värderingarna är mer än tjugo (20) procent högre än den andra värderingen skall värderarna gemensamt utse en tredje värderare vilken slutligen har att göra en oberoende värdering av Konvertibelinnehavet.

Villkor

Beslut av stämman i enlighet med punkt 17 A–C) på dagordningen i kallelsen till årsstämman är villkorade av varandra och ska därför fattas som ett beslut. Beslut enligt förslaget förutsätter för sin giltighet att



NORDIC ASIA



NORDIC ASIA

Nordic Asia Investment Group 1987 AB, org. nr 559226-8352

Nybrogatan 11 6 tr, 114 39 Stockholm

beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädde vid bolagsstämman, dock att de aktier och röster som innehas av Curitas eller ett annat företag i samma koncern inte kommer att beaktas vid bolagsstämmans beslut. Curitas kontrollerar 6,8 procent av aktierna och 21,8 procent av rösterna i bolaget. Beslutet förutsätter och ska vara villkorat av att bolagsstämman röstar för styrelsens förslag till beslut enligt punkt 16 på dagordningen i kallelsen till årsstämman.

Handlingar enligt 13 kap. 7 §, 16 a kap. 7 § och 15 kap. 9 § aktiebolagslagen har upprättats.

Stockholm i maj 2025

Styrelsen

Nordic Asia Investment Group 1987 AB



NORDIC ASIA