



Inbjudan till teckning av Units i Nordic LEVEL Group AB (publ)

Teckningsperiod 5 – 19 juni 2023

Prospektet godkändes den 1 juni 2023. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23. Efter den perioden är Nordic LEVEL Group inte skyldigt att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter.



ERIK PENSER BANK

Viktig information

Vissa definitioner

Med **”Nordic LEVEL Group”**, **”LEVEL”** eller **”Bolaget”** avses, beroende på sammanhang, Nordic LEVEL Group AB (publ), org. Nr 556291–7442, den koncern som Nordic LEVEL Group AB (publ) ingår i, eller ett dotterbolag till Nordic LEVEL Group AB (publ). Med **”Prospektet”** avses föreliggande EU-tillväxtprospekt. Med **”Företrädesemissionen”** eller **”Erbjudandet”** avses erbjudandet att teckna nya units enligt villkoren i Prospektet. Med **”Unit”** avses en sammanhållen enhet av tre (3) nyemitterade aktier, en (1) vidhängande teckningsoption av serie 2023/2024:1 och en (1) vidhängande teckningsoption av serie 2023/2025:1. Med **”Erik Penser Bank”** avses Erik Penser Bank AB, org. nr 556097–8701. Med **”Euroclear”** avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112–8074. Hänvisning till **”SEK”** avser svenska kronor, hänvisning till **”EUR”** avser euro och hänvisning till **”USD”** avser amerikanska dollar. Med **”K”** avses tusen och med **”M”** avses miljoner.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 samt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 (**”Prospektförordningen”**). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Prospektförordningen. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Viktig information till investerare

Erbjudandet att teckna Units enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Prospektet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land.

Varken uniträtter, betalda tecknade units (**”BTU”**) eller de nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av Units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får uniträtter, BTU eller aktier och teckningsoptioner inte direkt eller indirekt, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

Twist och tillämplig lag

Twist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

Marknadsinformation, viss framtidsinriktad information och risker

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

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

All information som lämnas i Prospektet bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet **”Riskfaktorer”** och som beskriver vissa risker som en investering i Nordic LEVEL Groups aktier kan innebära. Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta Prospekt är gjorda av styrelsen i LEVEL och är baserade på kända marknadsförhållanden. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden utan de är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs.

Uniträtterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna Units senast den 19 juni 2023, eller senast den 14 juni 2023 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av Units. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av Units utan stöd av uniträtter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen kan siffror i vissa kolumner inte överensstämma exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet **”Historisk finansiell information”** samt i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Innehållsförteckning

Handlingar införlivade genom hänvisning	4
Sammanfattning	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	11
Motiv för Erbjudandet	12
Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning	14
Redogörelse för rörelsekapital	23
Riskfaktorer	24
Vilkor för värdepapperen	27
Närmare uppgifter om Erbjudandet	29
Styrelse och ledande befattningshavare	34
Historisk finansiell information	37
Legala frågor och ägarförhållanden	45
Tillgängliga handlingar	47



Handlingar införlivade genom hänvisning

Investorerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information, som del av införlivade dokument, ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet, och de handlingar som införlivats i Prospektet genom hänvisning, kan erhållas från Nordic LEVEL Groups webbplats, www.nordiclevelgroup.com, eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress: Vasagatan 12 C, 172 67 Sundbyberg. De delar av införlivade dokument som inte införlivas i Prospektet bedöms inte vara antingen relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på LEVELs eller tredje parts webbplats inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på LEVELs eller tredje parts webbplats har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Hänvisning enligt ovan refererar till följande dokument:

NORDIC LEVEL GROUP:S ÅRSREDOVISNING 2021	SIDHÄNVISNING
Resultaträkning	19
Balansräkning	20
Kassaflödesanalys	21
Förändringar i eget kapital	22
Noter	27- 41
Revisionsberättelse	43- 45

Nordic LEVEL Groups årsredovisning för räkenskapsåret 2021 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2021](#)

NORDIC LEVEL GROUP:S ÅRSREDOVISNING 2022	SIDHÄNVISNING
Resultaträkning	19
Balansräkning	20
Kassaflödesanalys	21
Förändringar i eget kapital	22
Noter	27- 42
Revisionsberättelse	44- 45

Nordic LEVEL Groups årsredovisning för räkenskapsåret 2022 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2022](#)

NORDIC LEVEL GROUP:S DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN JANUARI - MARS 2023	SIDHÄNVISNING
Koncernens rapport över totalresultat	8
Koncernens rapport över finansiell ställning	9
Koncernens rapport över kassaflöden	10

Nordic LEVEL Groups delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2023 finns på följande klickbara länk: [Delårsrapport januari – mars 2023](#)

Sammanfattning

AVSNITT 1 - INLEDNING

1.1	Värdepapperens namn och ISIN	Erbjudandet omfattar units betstående av aktier i Nordic LEVEL Group AB (publ) med ISIN-kod SE0012313302 och teckningsoptioner i Nordic LEVEL Group AB (publ) med ISIN-kod SE0020356160 och SE0020356178.
1.2	Namn och kontaktuppgifter för emittenten	Nordic LEVEL Group AB (publ) Huvudkontor: Vasagatan 12 C, SE-172 67 Sundbyberg. Telefon: +46 (0)46 8 620 82 00 Webbplats: www.nordiclevelgroup.com Org. nr: 556291-7442 LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person): 213800ABTWXS9REQNP29.
1.3	Namn och kontaktuppgifter för behörig myndighet som godkänt Prospektet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndigheten för godkännande av prospekt under Prospektförordningen. Kontaktinformation till Finansinspektionen är följande: Finansinspektionen Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm Telefonnummer: +46 (0)8 408 980 00 E-post: finansinspektionen@fi.se Webbplats: www.fi.se.
1.4	Datum för godkännande	Prospektet godkändes den 1 juni 2023.
1.5	Varningar	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. När ett yrkande relaterat till information i EU-tillväxtprospektet görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

AVSNITT 2 – NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

2.1	Information om emittenten	Nordic LEVEL Group är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades den 16 januari 1987 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Nordic LEVEL Groups verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). LEVEL är en svensk förvärvsdriven säkerhetskoncern som erbjuder kompletta helhetslösningar till säkerhetsbranschen. Bolaget erbjuder sina tjänster genom affärsområdena Advisory, Technology och Operations. Bolagets verkställande direktör är Jörgen Lundgren. I tabellen nedan framgår Bolagets aktieägare vars innehav motsvarade minst fem procent av aktierna och rösterna i Nordic LEVEL Group per den 31 mars 2023, med därefter kända förändringar. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.
------------	----------------------------------	--

Aktieägare	Antal aktier	Ägande (%)
Tailor Hill EQTY AB	18 431 160	16,65
Berndt Jansson Invest AB	18 208 236	16,45
Rutger Arnhult (privat och via bolag)	10 507 081	9,49
Samir Taha (via bolag)	8 341 307	7,53
Aktieägare > 5%	55 487 784	50,12
Övriga aktieägare	55 219 853	49,88
Total	110 707 637	100,00

2.2 Finansiell nyckelinformation om emittenten

I detta avsnitt presenteras finansiell historik för LEVEL avseende räkenskapsåren 2021 och 2022, samt perioden 1 januari – 31 mars 2023 inklusive jämförelsesiffror motsvarande period föregående räkenskapsår.

Intäkter och lönsamhet, KSEK	Reviderat januari - december		Ej reviderat januari - mars	
	2021	2022	2022	2023
Intäkter	228 609	412 693	73 196	105 483
Rörelseresultat	-20 836	-72 392	-8 333	-7 128
Periodens resultat	-23 751	-77 418	-9 176	-8 176

Tillgångar och kapitalstruktur, KSEK	Reviderat 31 december		Ej reviderat 31 mars	
	2021	2022	2022	2023
Tillgångar	290 005	425 854	316 337	408 678
Eget kapital	139 788	124 316	130 612	116 094

Kassaflöden, KSEK	Reviderat januari - december		Ej reviderat januari - mars	
	2021	2022	2022	2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-54 552	-40 713	-14 412	-22 392
Kassaflöde från investeringsverksamheten	20 367	-18 715	-2 821	-319
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	61 275	56 834	49 549	22 987
Periodens kassaflöde	27 090	-2 594	32 316	276

Nyckeltal, KSEK	Ej reviderat januari - december		Ej reviderat januari - mars	
	2021	2022	2022	2023
Nettoomsättning	227 464	410 444	72 059	105 506
EBIDTA (justerat)	-6 409	-7 742	-3 844	-3 460
EBITDA (rapporterat)	-13 745	-17 322	-5 977	-3 460
Soliditet, %	48	29	41	28
Balansomslutning	290 005	423 171	316 337	408 678
Eget kapital	139 788	124 340	130 612	116 094
Sysselsatt kapital	199 313	234 879	227 912	226 747
Genomsnittligt antal anställda, st	138	242	210	294

2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

Tillgång till och beroende av kompetent personal

Att rekrytera kompetenta medarbetare till alla funktioner samt ledningspersoner som framgångsrikt kan integreras i organisationen är en förutsättning för att LEVEL ska kunna utvecklas positivt och med lönsamhet. Utöver omfattande utbildningsprogram så behöver även vissa av LEVELs personal ha relevant säkerhetsklassificering vid arbeten vid känsliga objekt, såsom kritisk infrastruktur. Individanpassade säkerhetslösningar som exempelvis erbjuds inom Advisory ställer även krav på hög kompetens och relevant erfarenhet för förmågan att leverera de efterfrågade tjänsterna på ett kvalitativt sätt. I det fall LEVEL inte lyckas behålla eller rekrytera kompetenta medarbetare kan det få en negativ inverkan på verksamheten och dess finansiella resultat. LEVEL bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är medelhög.

Finansiering och kapitalbehov

LEVEL har historiskt genererat negativt resultat och Bolagets kassaflöden från den löpande verksamheten har inte varit tillräckliga för att möta Bolagets sammanlagda årliga kapitalbehov för produkt- och verksamhetsutveckling. Uppskjutna covid-19 relaterade skatteinstånd om ca 61,3 per den 31 mars 2023 i kombination med historiskt negativt resultat medför att det inte går att utesluta att LEVEL kan komma att behöva genomföra ytterligare kapitalanskaffningar för att föra Bolaget till en punkt då positiva kassaflöden från den löpande verksamheten kan finansiera Bolagets löpande kostnader, vidare utveckling samt kvarstående uppskjutna skatteskulder.

Bolagets finansiella planering baseras på att 2023 blir ett transformationsår, där tidigare års negativa resultat skall vändas genom initierat åtgärdsprogram. Det finns en risk för att Bolaget inte lyckas med att genomföra sina tillväxt- och utvecklingsplaner för att nå sina finansiella mål. Detta skulle kunna leda till att Bolaget kan komma att behöva tillföras ytterligare kapital genom emissioner eller andra finansieringskällor för att säkerställa tillräcklig likviditet och rörelsekapital. Tillgång till, samt villkor för, sådan ytterligare kapitalanskaffning påverkas av ett flertal faktorer, däribland rådande konjunktur och investeringsklimat, aktuell kreditmarknad samt Bolagets kreditvärdighet och marknadsposition. Risk föreligger därmed att Bolaget inte kan anskaffa erforderligt kapital för att möta framtida behov, alternativt att sådana kapitalanskaffningar endast kan ske till för Bolaget ogynnsamma villkor.

Om Bolaget misslyckas med att hantera Bolagets tillväxt och utveckling enligt de finansiella målen, som styrelsen har fastställt, kan detta få en negativ inverkan för Bolagets tillväxtstrategi, finansiella ställning och resultat. LEVEL bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är medelhög. LEVEL bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på ovanstående.

AVSNITT 3 – NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPERN

3.1 Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy

De värdepapper som omfattas av Erbjudandet är units bestående av aktier med ISIN-kod SE0012313302, teckningsoptioner av serie 2023/2024:1 med ISIN-kod SE0020356160 och teckningsoptioner av serie 2023/2025:1 med ISIN-kod SE0020356178. Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga uteståendeaktier är fullt betalda. Antalet aktier i LEVEL före Erbjudandet uppgår till 110 707 637, envar med ett kvotvärde om 1,00 SEK.

Teckningsoptioner av serie 2023/2024:1 som utges i Företrädesemissionen utges vederlagsfritt och ger innehavaren rätt att, under perioden 14 – 28 juni 2024, för varje teckningsoption teckna en (1) ny aktie i LEVEL till en fast teckningskurs uppgående till 1,10 SEK. Teckningsoptionerna är denominerade i SEK, är inte förenliga med utdelnings- eller utbetalningspolicy, berättigar inte till vinstutdelning och ger ej heller rätt till närvaro eller rösträtt på bolagsstämma i Bolaget.

Teckningsoptioner av serie 2023/2025:1 som utges i Företrädesemissionen utges vederlagsfritt och ger innehavaren rätt att, under perioden 10 – 24 juni 2025, för varje teckningsoption teckna en (1) ny aktie i LEVEL till en fast teckningskurs uppgående till 1,65 SEK. Teckningsoptionerna är denominerade i SEK, är inte förenliga med utdelnings- eller utbetalningspolicy, berättigar inte till vinstutdelning och ger ej heller rätt till närvaro eller rösträtt på bolagsstämma i Bolaget.

Aktierna i LEVEL har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.

Nordic LEVEL Group är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Mot denna bakgrund beräknar inte Bolaget lämna någon utdelning under de närmast följande åren men i framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. Bolaget har därmed för närvarande ingen utdelningspolicy.

3.2 Plats för handel	Aktierna i LEVEL handlas på Nasdaq First North Growth Market. De nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna i Erbjudandet kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med att nyemissionen registreras av Bolagsverket.
3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av	Värdepapperen omfattas inte av garantier.
3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen	<p>Utspädning</p> <p>Väljer aktieägare att inte helt utnyttja eller sälja sina uniträtter i Företrädesemissionen enligt det förfarande som beskrivs i Prospektet kommer ej utnyttjade uniträtter således att förfalla och bli värdelösa utan någon rätt till ersättning för den aktieägaren. Aktieägare som av någon anledning väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer få sin ägarandel utspädd med högst 83 030 727 aktier (om fulltecknad) vilket motsvarar 42,9 procent i LEVEL efter Företrädesemissionen. För det fall samtliga vidhängande teckningsoptionerna av serie 2023/2024:1 och 2023/2025:1 utnyttjas fullt ut för teckning av nya aktier i LEVEL kommer den slutliga utspädningseffekten uppgå till ca. 56,1 procent.</p> <p>LEVEL bedömer att sannolikheten för riskens inträffande som medelhög. LEVEL bedömer att riskens inträffande skulle ha en medelhög negativ påverkan för sådan aktieägare som väljer att inte utnyttja sina uniträtter även om en sådan aktieägare säljer sina uniträtter.</p> <p>Aktierelaterade risker</p> <p>LEVEL är noterat på Nasdaq First North Growth Market och presumtiva, men även befintliga, aktieägare bör beakta att det är förenat med hög risk att investera i värdepapper relaterade till LEVEL då aktiekursen kan fluktuera stort. Under perioden 3 januari 2022 – 30 december 2022 har LEVEL:s aktie handlats mellan 1,498 SEK och 2,90 SEK med en genomsnittlig kursrörelse om +/- 2,9 procent per handelsdag. Sådana fluktuationer är inte nödvändigtvis hänförliga till enbart LEVELS prestation utan kan även härledas till den allmänna marknadsutvecklingen, makrofaktorer i samhället, rådande investeringsklimat, utbud och efterfrågan på aktier och andra orsaker med eller utan tydlig koppling till LEVEL. Det är därför inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser och det är möjligt att dessa faktorer genom enskild verkan eller samverkan negativt påverkar värdet av investerarens innehav. LEVEL bedömer sannolikheten för riskens inträffande som medelhög. LEVEL bedömer att risken, om den förverkligas, skulle kunna ha en medelhög negativ påverkan på en investerarens kapital.</p>

AVSNITT 4 – NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet	<p>Units</p> <p>Företrädesemissionen genomförs genom utgivande av Units. En (1) Unit består av tre (3) nyemitterade aktier, en (1) teckningsoption av serie 2023/2024:1 och en (1) teckningsoption av serie 2023/2025:1. Teckning kan endast ske av hela Units, vilket innebär att varken aktier eller teckningsoptioner kan tecknas var för sig.</p> <p>Företrädesrätt till teckning</p> <p>De som på avstämningsdagen för Företrädesemissionen är registrerade i den av Euroclear, för LEVELS räkning, förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna Units i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Härutöver erbjuds aktieägare och allmänheten att anmäla intresse för teckning av Units utan företrädesrätt.</p> <p>Uniträtter</p> <p>För varje aktie i Nordic LEVEL Group som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Fyra (4) uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit, bestående av tre (3) nyemitterade aktier i LEVEL, en (1) teckningsoption av serie 2023/2024:1 och en (1) teckningsoption av serie 2023/2025:1.</p> <p>Avstämningsdag</p> <p>Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla uniträtter är den 1 juni 2023. Sista dag för handel med LEVELS aktie med rätt att erhålla uniträtter är den 30 maj 2023. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla uniträtter från och med den 31 maj 2023.</p> <p>Teckningskurs</p> <p>Teckningskursen är 3,00 SEK per Unit, motsvarande 1,00 SEK per aktie. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.</p> <p>Teckningsperiod</p> <p>Anmälan om teckning av Units genom utnyttjande av uniträtter ska ske under perioden 5 – 19 juni 2023.</p> <p>Handel med uniträtter</p> <p>Handel med uniträtter kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market under perioden 5 – 14 juni 2023.</p> <p>Handel med BTU</p> <p>Handel med BTU kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 5 juni 2023 fram tills att BTU omvandlas till aktier och teckningsoptioner, vilket beräknas ske omkring en vecka efter att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen. Sådan registrering uppskattas ske omkring vecka 27, 2023.</p>
---	--

4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet, forts

Teckningsoptioner

Teckningsoptioner av serie 2023/2024:1 som utges i Företrädesemissionen utges vederlagsfritt och ger innehavaren rätt att, under perioden 14 – 28 juni 2024, för varje teckningsoption teckna en (1) ny aktie i LEVEL till en fast teckningskurs uppgående till 1,10 SEK. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0020356160 och kommer att upptas till handel vid Nasdaq First North Growth Market.

Teckningsoptioner av serie 2023/2025:1 som utges i Företrädesemissionen utges vederlagsfritt och ger innehavaren rätt att, under perioden 10 – 24 juni 2025, för varje teckningsoption teckna en (1) ny aktie i LEVEL till en fast teckningskurs uppgående till 1,65 SEK. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0020356178 och kommer att upptas till handel vid Nasdaq First North Growth Market.

Teckning och betalning utan företrädesrätt

Anmälan om teckning av Units utan stöd av uniträtter ska ske under samma period som anmälan om teckning av Units med stöd av uniträtter. För det fall att inte samtliga Units tecknats med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Units tecknade utan stöd av uniträtter.

Tilldelningsordning vid teckning utan stöd av uniträtter

För det fall att inte samtliga Units tecknats med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Units tecknade utan stöd av uniträtter.

Tilldelning utan företrädesrätt ska i första hand ske till sådana tecknare som även tecknat Units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning av Units.

I andra hand ska tilldelning av Units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till andra som tecknat utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal Units som var och en anmält intresse att teckna

I tredje och sista hand ska tilldelning av Units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till de som genom avtal ingått garantiåtagande i egenskap av emissionsgaranter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det belopp som var och en garanterat för teckning

Ifall tilldelning inte kan ske fullt ut i något av ovanstående led ska tilldelning ske genom lottning

Utspädning

Antalet aktier kommer, vid full anslutning i Erbjudandet, att öka från 110 707 637 till 193 738 364, vilket innebär en utspädningseffekt uppgående till högst 83 030 727 aktier, motsvarande 42,9 procent av röster och kapital i Bolaget. För den händelse att ersättningen avseende samtliga garantiåtaganden utbetalas i form av aktier kommer antalet aktier i Bolaget att öka med ytterligare 2 855 417 aktier till 196 593 781 aktier, motsvarande 1,5 procent av röster och kapital i Bolaget. Vid därtill fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i Erbjudandet kommer antalet aktier att öka med ytterligare 55 353 818 aktier till totalt 251 947 599 aktier, motsvarande en total utspädningseffekt på 56,1 procent.

Uppskattade kostnader för Erbjudandet

Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 6,6 MSEK och består huvudsakligen av kostnader för garantiåtaganden (om kontant garantiersättning) samt ersättning till finansiell och legal rådgivare i Företrädesemissionen.

Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet.

4.2 Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid

LEVEL är en svensk förvärvdriven säkerhetskoncern. Bolaget erbjuder olika tjänster i form av säkerhetslösningar för privatpersoner, företag och organisationer. LEVEL erbjuder sina tjänster genom de tre affärsområdena: Advisory, Technology och Operations.

I ett led att kunna möta den ökande efterfrågan på säkerhetslösningar som Bolaget identifierat och fortsatt underbygga Bolagets fortsatta tillväxt samt lönsamhetsförbättring avser LEVEL att genomföra Företrädesemissionen som kommer ge Bolaget finansiell styrka och flexibilitet för att fortsätta utveckla och investera i verksamheten, såväl organiskt som via förvärv. LEVEL har identifierat ett behov att stärka den finansiella ställningen genom att tillföra Bolaget externt kapital för att minska skuldsättningen och öka soliditeten i syfte att säkerställa den fortsatta och framgångsrika implementeringen av Bolagets tillväxtstrategi enligt ovan. På längre sikt bedömer Bolaget att det befintliga rörelsekapitalet inte kommer att vara tillräckligt för att genomföra de långsiktiga investeringar som krävs för att fortsätta växa geografiskt och stärka produkt erbjudandet genom strategiska förvärv.

Mot bakgrund av Bolagets liggande affärsplan bedömer LEVEL att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden, och att likviden från Företrädesemissionen således är nödvändig för att täcka dessa behov. Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget ca 83,0 MSEK före transaktionskostnader om ca 6,6 MSEK (om kontant garantiersättning), motsvarande en nettolikvid om ca 76,4 MSEK. Nettolikviden avses disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning:

- Återbetalning av bryggkredit, ca 20 MSEK
- Betalning av tilläggsköpeskilling relaterat till förvärvet av Corepart AB, ca 12,0 MSEK
- Rörelsekapital för såväl organisk tillväxt (däribland genom ytterligare marknadsetablering och marknadsexpansion i utvalda geografiska marknader för att uppnå en rikstäckande etablering i Sverige tillsammans med underentreprenörer och fysiska etableringar) som förvärv, ca 44,4 MSEK

Vid fullt utnyttjande av i Företrädesemissionen vidhängande teckningsoptioner, serie 2023/2024:1 samt 2023/2025:1, kan Bolaget tillföras en bruttolikvid (tillika) nettolikvid om högst ytterligare cirka 30,4 MSEK respektive 45,7 MSEK. Likviden från teckningsoptioner av serie 2023/2024:1 möjliggör delåterbetalning av Covidrelaterade skatteansänd och likviden från teckningsoptioner av serie 2023/2025:1 avses användas för att fortsatt leverera på Bolagets kommunicerade tillväxtstrategi i form av ytterligare marknadsbearbetning och expansion samt att upprätthålla en optimal kapitalstruktur. De Covid-19 relaterade skatteansändan uppgår till ca 61,3 MSEK och förfaller under perioden 26 juli - 5 november 2023, ca 2 MSEK, och under perioden 17 januari 2024 - 11 maj 2025, ca 59,3 MSEK. Bolagets bedömning är att skatteansändan som förfaller under 2023 ska kunna återbetalas med Bolagets löpande kassaflöden och att Bolaget kan få till stånd en amorteringsplan för de skatteansänd som förfaller under 2024-2025. För det fall en sådan amorteringsplan inte kan upprättas bedömer LEVEL att Bolaget kan återbetala skatteansändan med Bolagets löpande kassaflöden och/eller kompletterande affärsbanklån.

Om Företrädesemissionen, trots utställda garantiåtaganden och teckningsförbindelser, inte tecknas i tillräcklig utsträckning samt om i Erbjudandet vidhängande teckningsoptioner inte utnyttjas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller kortfristiga lån, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle påverka Bolagets utveckling negativt.

Cirka 66,4 MSEK av Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser och garantiåtaganden, vilket motsvarar ca 80 procent av Företrädesemissionen. Av detta avser cirka 42,6 MSEK, motsvarande ca 51,3 procent, teckningsförbindelser och ca 23,8 MSEK, motsvarande ca 28,7 procent, garantiåtaganden. Motsvarande ca 20 procent av Företrädesemissionen omfattas därmed inte av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bank och legal rådgivare är Foyen Advokatfirma, vilka har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bank och Foyen Advokatfirma från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

Ansvariga personer

Styrelsen för Nordic LEVEL Group är ansvarig Prospektet och enligt styrelsens kannedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. LEVELs nuvarande styrelsesammansättning presenteras nedan.

NAMN	BEFATTNING
Samir Taha	Styrelseordförande
Peter Borsos	Styrelseledamot
Thomas Lundin	Styrelseledamot
Daniel Skalin	Styrelseledamot
David Berndt	Styrelseledamot

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. LEVEL har dock inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras.

Vissa delar av Prospektet innehåller hyperlänkar till webbplatser. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av Prospektet såvida inte webbplatserna har införlivats genom hänvisning, och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Källförteckning

- Physical Security Market (Allied Market Research, 2022): <https://www.alliedmarketresearch.com/physical-security-market>
- Eurostat: Statistics (Eurostat, 2020): [Statistics | Eurostat \(europa.eu\)](https://ec.europa.eu/eurostat)
- Global Security Services Market (Azoth Analytics, 2021): <https://www.marketresearch.com/Azoth-Analytics-v4068/Global-Security-Services-Edition-Type-30279055/>
- SCB Yrkesregister (SCB, 2020): [Yrkesregistret med yrkesstatistik \(scb.se\)](https://www.scb.se/yrkesregister)
- Svenskt Näringsliv (Svenskt Näringsliv, 2021): www.svensktnaringsliv.se/brott/
- Brottslighetens kostnader 2022 (Svenskt Näringsliv, 2022): https://www.svensktnaringsliv.se/bilder_och_dokument/rapporter/ud37aj_rapport_brottslighetens_kostnader_2022pdf_1180863.html/Rapport_Brottslighetens_kostnader_2022.pdf
- Säkerhetsföretagen (Säkerhetsföretagen, 2020): [sakerhetsforetagens-arsrapport-2020.pdf \(almege.se\)](https://www.sakerhetsforetagens-arsrapport-2020.pdf)
- The Home and Small Business Security System Market 2022, Berg Insight (Berg Insight, 2022): <https://www.berginsight.com/the-home-and-small-business-security-system-market>
- PR Newswire (Pr Newswire, 2021): <https://www.prnewswire.com/news-releases/30-of-growth-to-originate-from-europe-for-private-security-services-market--segmented-by-end-user-service-and-geography--key-drivers-and-market-forecasts--technavio-301442250.html>
- Säkerhetsbranschen (Säkerhetsbranschen, 2021): <https://sakerhetsbranschen.se/unika-siffror-fran-kartlaggning-av-sakerhetsbranschen/>
- Security Market Size, Share & Trends Analysis Report, 2023-2030 (Grand View Research, 2022): <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/security-market>

Motiv för Erbjudandet

LEVEL är en svensk förvärvdriven säkerhetskoncern som växer på den svenska marknaden. Bolaget erbjuder olika tjänster i form av säkerhetslösningar för privatpersoner, företag och organisationer, inklusive installation och underhåll av larmsystem, övervakningstjänster och säkerhetsrådgivning. LEVEL erbjuder sina tjänster genom de tre affärsområdena: Advisory, Technology och Operations.

I bokslutskommunikén 2022 aviserade LEVEL ett åtgärdsprogram för ökad lönsamhet. Åtgärdsprogrammet, som består av en kombination av besparingar och högre marginaler, beräknas ge ett förbättrat justerat rörelseresultat (EBITDA) uppgående till 10–15 MSEK under 2023 jämfört med 2022. I ett led att kunna möta den ökande efterfrågan på säkerhetslösningar som Bolaget identifierat och fortsatt underbygga Bolagets fortsatta tillväxt samt lönsamhetsförbättring avser LEVEL att genomföra Företrädesemissionen som kommer ge Bolaget finansiell styrka och flexibilitet för att fortsätta utveckla och investera i verksamheten, såväl organiskt som via förvärv. LEVEL har identifierat ett behov att stärka den finansiella ställningen genom att tillföra Bolaget externt kapital för att minska skuldsättningen och öka soliditeten i syfte att säkerställa den fortsatta och framgångsrika implementeringen av Bolagets tillväxtstrategi enligt ovan. På längre sikt bedömer Bolaget att det befintliga rörelsekapitalet inte kommer att vara tillräckligt för att genomföra de långsiktiga investeringar som krävs för att fortsätta växa geografiskt och stärka produkt erbjudandet genom strategiska förvärv, i linje med Bolagets tillväxtstrategi.

Mot bakgrund av liggande affärsplan bedömer LEVEL att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden, och att likviden från Företrädesemissionen således är nödvändig för att täcka dessa behov. Styrelsen för LEVEL har därmed beslutat att genomföra Företrädesemissionen, som vid full teckning tillför Bolaget ca 83,0 MSEK före transaktionskostnader om ca 6,6 MSEK (om kontant garantiersättning), motsvarande en nettolikvid om ca 76,4 MSEK. Med rörelsekapital avses Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Nettolikviden avses disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning:

- Återbetalning av bryggkredit, ca 20 MSEK
- Betalning av tilläggsköpeskilling relaterat till förvärvet av Corepart AB, ca 12,0 MSEK

- Rörelsekapital för såväl organisk tillväxt (däribland genom ytterligare marknadsetablering och marknadsexpansion i utvalda geografiska marknader för att uppnå en rikstäckande etablering i Sverige tillsammans med underentreprenörer och fysiska etableringar) som förvärv, ca 44,4 MSEK

Vid fullt utnyttjande av i Företrädesemissionen vidhängande teckningsoptioner, serie 2023/2024:1 samt 2023/2025:1, kan Bolaget tillföras en bruttolikvid (tilllika) nettolikvid om högst ytterligare cirka 30,4 MSEK respektive 45,7 MSEK. Likviden från teckningsoptioner av serie 2023/2024:1 möjliggör delåterbetalning av Covidrelaterade skatteansänd och likviden från teckningsoptioner av serie 2023/2025:1 avses användas för att fortsatt leverera på Bolagets kommunicerade tillväxtstrategi i form av ytterligare marknadsbearbetning och expansion samt att upprätthålla en optimal kapitalstruktur. De Covid-19 relaterade skatteansänderna uppgår till ca 61,3 MSEK och förfaller under perioden 26 juli- 5 november 2023, ca 2 MSEK, och under perioden 17 januari 2024- 11 maj 2025, ca 59,3 MSEK. Bolagets bedömning är att skatteansänderna som förfaller under 2023 ska kunna återbetalas med Bolagets löpande kassaflöden och att Bolaget kan få till stånd en amorteringsplan för de skatteansänd som förfaller under 2024-2025. För det fall en sådan amorteringsplan inte kan upprättas bedömer LEVEL att Bolaget kan återbetala skatteansänderna med Bolagets löpande kassaflöden och/eller kompletterande affärsbanklån.

Om Företrädesemissionen, trots utställda garantiåtaganden och teckningsförbindelser, inte tecknas i tillräcklig utsträckning samt om i Erbjudandet vidhängande teckningsoptioner inte utnyttjas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller kortfristiga lån, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle påverka Bolagets utveckling negativt.

Cirka 66,4 MSEK av Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser och garantiåtaganden, vilket motsvarar ca 80 procent av Företrädesemissionen. Av detta avser cirka 42,6 MSEK, motsvarande ca 51,3 procent, teckningsförbindelser och ca 23,8 MSEK, motsvarande ca 28,7 procent, garantiåtaganden. För utställda

garantiåtaganden utgår ersättning i form av kontant ersättning alternativt i form av nyemitterade aktier till samma villkor som i Företrädesemissionen, i enlighet med garantiavtalen om tolv (12) procent. Den totala garantiersättningen, såväl kontant som i form av aktier, uppgår därmed till ca 2,9 MSEK. Ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bank och legal rådgivare är Foyen Advokatfirma, vilka har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bank och Foyen Advokatfirma från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

Rådgivares intressen

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare och Foyen Advokatfirma är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller därtill ersättning beroende av utfallet i Erbjudandet samt har tillhandahållit Bolaget ett bryggglån, varför Erik Penser Bank har ett intresse i Erbjudandet som sådant. Foyen Advokatfirma erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Erik Penser Bank och Foyen Advokatfirma inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.



Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning

Marknadsöversikt

Nordic LEVEL Group är en svensk säkerhetskoncern verksam på säkerhetsmarknaden som levererar kompletta helhetslösningar. Huvuddelen av tjänsterna levereras i egen regi men som stöd finns ett partnersättnätverk med kompletterande spetskompetens. System och produkter tillhandahålls från utvalda samarbetspartners och tillverkare vilka anpassas efter kundernas specifika behov. Bolaget tillhandahåller även beredskap dygnet runt, larmcentral- och SOC-tjänster samt service och support. LEVELs prioriterade målgrupper är samhällsbärande organisationer, kritisk infrastruktur, samt större offentliga och privata kunder där säkerhet är en prioriterad och viktig del av den dagliga verksamheten. Befintliga kunder finns framför allt inom segmenten kritisk infrastruktur, fastighet, transport, offentlig sektor, industri- och tjänsteföretag samt inom hotell och evenemangsbranschen. Utöver detta levererar LEVEL även tjänster till privatpersoner.

Säkerhetsmarknadens drivkrafter

Den nordiska säkerhetsmarknaden har de senaste åren vuxit i en hög takt och i och med omvärldens snabba förändring och senaste tidens utmaningar förväntas marknaden fortsätta att växa de kommande åren (Berg Insight, 2022). Den huvudsakliga drivkraften är digitaliseringen som bidrar till ökat värdeskapande för dem som vågar utmana branschens gamla metodik och teknik. Samtidigt har digitaliseringen skapat en ny typ av kritisk infrastruktur av skyddsvärde, som dagens samhälle är beroende av för att kunna fungera (PR Newswire, 2021).

Den upplevda och faktiska otryggheten ökar och den organiserade brottsligheten utgör ett hot mot samhället.

Andelen av befolkningen i Sverige som rapporterar brott, vandalism och våld var år 2020 högre än EU-genomsnittet och uppgick för landet till 13,8 procent. Detta är högre än de närliggande grannländerna Danmark, Norge och Finland. (Eurostat, 2020) Polisen, ledande akademiker och de finansiella institutionerna är eniga om att detta måste adresseras. Säkerhetsbranschen har en viktig roll att spela då den kan öka både den upplevda och faktiska säkerheten i samhället och därmed frigöra tid för myndigheter att fokusera på sin kärnverksamhet (Grand View Research, 2022). Över 92 procent av alla väktare och ordningsvakter i Sverige arbetade år 2020 i ett privat företag (SCB, 2020). Säkerhetsbolagen är således viktiga för att bidra till minskade samhällskostnader och ökad trygghet i samhället i stort.

Ökande säkerhetskrav

Kraven på skydd av materiella och immateriella värden ökar både i Sverige och internationellt. Företag, organisationer och offentlig förvaltning höjer säkerhetsfrågornas prioritet och sätter dem i ett bredare och alltmer omfattande perspektiv än tidigare (Svenskt Näringsliv, 2022). Svenskt Näringsliv uppskattade att företagskostnader för brott uppgår till över 100 miljarder SEK per år. Av dessa utgjordes 42 miljarder SEK av direkta kostnader, 29,5 miljarder SEK av förebyggande åtgärder, 18 miljarder SEK av intäktsförluster samt 10 miljarder SEK för andra indirekta kostnader (Svenskt Näringsliv,



2021). Med bakgrund av detta är säkerhetsfrågorna i många organisationer och företag något som prioriteras och som medför att större investeringar och ökade budgetar bedöms frigöras till marknaden under kommande år (Svenskt Näringsliv, 2022). Under 2019 omsatte säkerhetsföretag i Sverige inom bevakning, parkering, värdetransporter, hemlarm och säkerhetsteknik drygt 37 miljarder SEK. Fördelat på verksamhetens natur utgjordes 12 miljarder SEK av bevakningsföretag, 5,6 miljarder SEK av renodlade parkeringsbolag och 20 miljarder SEK av säkerhetstekniksbolag (Säkerhetsföretagen, 2020).

Säkerhet har snabbt blivit en viktig och prioriterad fråga för verksamheter, men även för individen. Detta driver nya lagar och regleringar vilka ofta innebär mer omfattande krav avseende förebyggande säkerhetsarbete. Ny lagstiftning för bland annat GDPR, säkerhetsskydd och visselblåsning påskyndar utvecklingen på marknaden och skapar förutsättning för nya tjänster och produkter (Grand View Research, 2022). De externa kraven drivs även av att samhället förändras och nya tekniska förutsättningar utvecklas (PR Newswire, 2021) För kunderna tar sig detta uttryck i ökade krav på flexibla, framtidssäkra och skalbara produkter och tjänster, både funktionellt och finansiellt. Kunderna krävställer i högre utsträckning att leverantörer hanterar helheten och har förmåga att erbjuda kvalitativa helhetslösningar och flexibelt leverera, finansiera och underhålla skalbara kundanpassade säkerhetslösningar (Grand View Research, 2022).

Säkerhetsbranschen har en viktig roll att fylla för att skapa ett säkert och tryggt samhälle. Branschen behöver utvecklas för att utgöra ett naturligt komplement till myndigheter och kraven på kvalitativa tjänster och lösningar bedöms öka under kommande år (Grand View Research, 2022). I samband med att samhället transformerar och upplevd och faktisk otrygghet ökar behöver myndigheterna fokusera på sin kärnverksamhet och här öppnar möjligheterna för privata aktörer att fylla en viktig kompletterande funktion (PR Newswire, 2021).

Konkurrens

Nordic LEVEL Group är verksam i en bransch präglad av hög konkurrens, snabba teknologiska framsteg och omfattande investeringsbehov. År 2021 fanns det i Sverige 1 441 företag inom säkerhetsbranschen, där många av dessa erbjuder enskilda säkerhetstjänster (Säkerhetsbranschen, 2021). LEVEL eftersträvar att erbjuda en helhetslösning till kunderna där flera olika tjänster sammanlänkas för att på så sätt erbjuda kunden ett attraktivare erbjudande, i form av att fler tjänster kan upphandlas från samma företag. Bolaget verkar dock på en marknad där en del av konkurrenterna som erbjuder dessa helhetslösningar är multinationella företag med större finansiella resurser än LEVEL att spendera på intern forskning och utveckling. LEVELS mindre storlek kan dock medföra att Bolaget snabbare kan knyta partnerskap med externa aktörer som erbjuder nya tekniska lösningar, exempelvis inom artificiell teknik avseende förmågan i säkerhetssystem för incidenthantering och åtgärdstjänster. Avseende bevakningsbranschen/fysisk bevakning är den per dagen för Prospektet i hög grad konkurrensutsatt med låg marginal som följd. Mot bakgrund av detta förväntar sig Bolaget en fortsatt konsolidering med fler förvärv och sammanslagningar i syfte att skapa kostnadsfördelar via stordrift i affären.

Verksamhetsbeskrivning

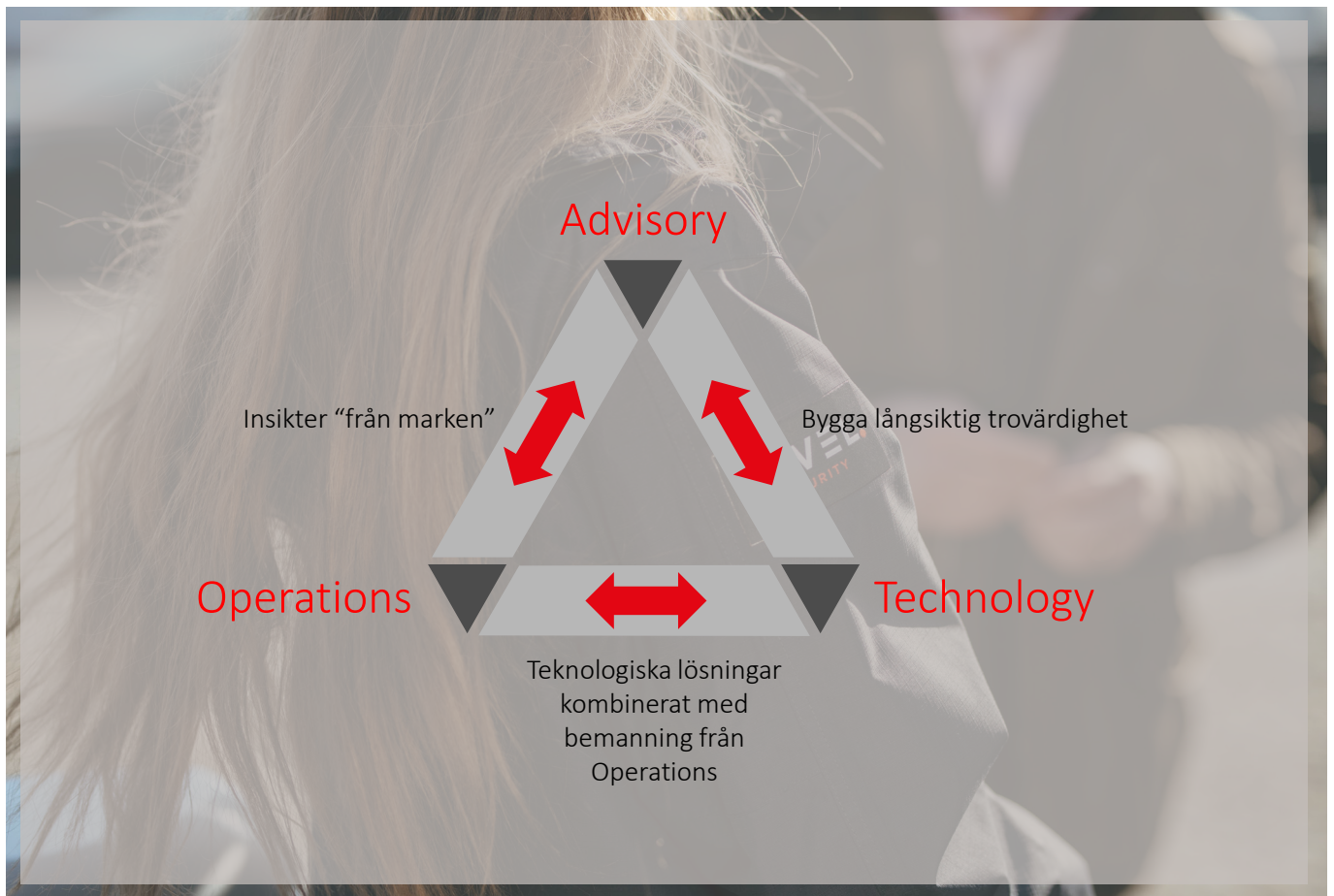
Nordic LEVEL Group i korthet

Nordic LEVEL Group är en säkerhetskoncern verksam i hela Sverige med kontor i Skellefteå, Stockholm, Västerås och Göteborg, men med kapacitet att följa nyckelkunder i Norden och internationellt genom egen verksamhet och ett underleverantörsnätverk. Bolaget erbjuder en portfölj av säkerhetstjänster, system och produkter. Bolagets erbjudande innefattar säkerhetsrådgivning, systemdesign, leverans av säkerhetsteknik, övervakning och operativa tjänster som personskydd, bevakning och parkeringstjänster. Verksamheten är operativ dygnet runt, året runt, med ständig beredskap. Kontinuerlig kompetensutveckling, certifieringar och auktorisationer är viktiga hörnstenar i Bolagets verksamhet. LEVELS mål är att inom samtliga verksamhetsområden erbjuda marknadsledande kompetens, kvalitet och effektivitet för att skapa trygghet och säkerhet i samhället och skydd av människor och tillgångar. Bolaget är noterat på Nasdaq First North Growth Market.

Affärsmodell

Nordic LEVEL Group är en förvärvsdriven koncern som utvecklar och integrerar bolag med exponering mot säkerhetssektorn. Koncernen är en helhetsleverantör av trygghets- och säkerhetslösningar samt tjänster. LEVELS affärsmodell är att Bolagets rådgivare inom affärsdivisionen Advisory utformar strategier för att hantera säkerhetsutmaningar och genom Technology kan LEVEL leverera tekniska lösningar och i kombination bemanna där det behövs via Operations. Bolagets bredd och expertis ligger som grund för ett anbud där kunden erbjuds den mest relevanta lösningen för dennes behov, oavsett om det är genom LEVELS egna tjänster eller med komplement av en partner.

Syftet för LEVEL med att tillhandahålla alla delar i säkerhetsprocessen är att uppnå en stabilare och diversifierad intjäningsmodell, innehållandes rådgivnings- och expertarvode, timdebitering för löpande operativa tjänster, projektbaserad ersättning för systemdesign, konstruktion och implementation samt även eftermarknadstjänster såsom service, underhåll och uppgraderingar. LEVELS ambition är att synergier mellan affärsdivisionerna ska medföra en ökad intäktsgenerering.



Strategi

Bolagets strategi är att erbjuda helhetslösningar som uppfyller kunders säkerhetsbehov. LEVEL strävar efter att kunden ska få tillgång till ett kompetent team bestående av erfarna resurser inom alla affärsområden. På detta sätt kan Bolaget komplettera och stötta både befintliga säkerhetsorganisationer och kunder som vill lägga ut funktionen på en extern part.

Genom att erbjuda en helhetslösning avser LEVEL att vara ett eftertraktat alternativ för de kunder som önskar rationalisera sina säkerhetstjänstinköp från flera singeltjänstleverantörer till en centrerad motpart med förmåga att svara för kundens kompletta behov. Bolagets uppfattning genom fortlöpande kunddialoger är att kunderna eftersöker primärt aktörer som har förmåga att flexibelt leverera, finansiera och underhålla en funktion anpassad till behovet och som samtidigt är skalbar. Ifall detta kan erbjudas av en motpart, istället för ett flertal, är Bolagets uppfattning att det blir en konkurrensfördel.

Under 2021 och 2022 transformerades koncernen med en bredare affärsmix och Bolagets tillväxtstrategi fastslogs. Plattformen för tillväxt bedöms därigenom vara på plats och LEVELs ledningsgrupp fokuserar nu på att organiskt utveckla befintlig verksamhet samt utöka Bolagets geografiska närvaro på Nordens fragmenterade säkerhetsmarknad med start i Sverige. LEVEL avser även fortsättningsvis att komplettera verksamheten genom strategiska förvärv.

Vision

Bolagets vision är att bli Nordens främsta leverantör av heltäckande kritiska trygghets- och säkerhetslösningar.

Bolagets mål

Nordic LEVEL Group har som finansiellt mål att vid 2026 uppnå en omsättning uppgående till minst en miljard SEK och att tillväxten ska ske under lönsamhet genom en kombination av organisk tillväxt och förvärv. Rörelsemarginalen (EBIT) ska långsiktigt uppgå till minst 10 procent.

Bolagets operationella mål är att inom samtliga verksamhetsområden erbjuda marknadsledande kompetens, kvalitet och effektivitet för att skapa trygghet och säkerhet i samhället och skydd av människor och tillgångar.

Affärsområden

Koncernens verksamhet organiseras genom de tre divisionerna Advisory, Technology och Operations där

samverkan ger en möjlighet att leverera breda, skräddarsydda säkerhetslösningar för Bolagets prioriterade målgrupper.

ADVISORY

LEVEL Advisory består av två affärsområden: Security Risk Management och Screening & Investigations och består av specialistkompetens inom företags-, person- och familjesäkerhet. Oavsett om det gäller att utföra bakgrundkontroller eller utredningar, erbjuda rådgivning, hantera incidenter, säkerställa resesäkerhet, skydda personer eller erbjuda säkerhetsutbildningar, levererar LEVEL Advisory lösningar för att möta specifika kundbehov och säkerhetsutmaningar. Vad gäller tillgänglighet erbjuder Bolaget tillgänglighet hela dygnet, året runt via en beredskapsfunktion.



Security Risk Management erbjuder ett brett utbud av säkerhetstjänster och expertis för att hjälpa kunden att upprätthålla en trygg och säker tillvaro. Gruppen består av erfarna konsulter med bakgrund inom specialenheterna från Polismyndigheten och Forsvarsmakten. Enhetens kärnförågor är:

Säkerhetsrådgivning

Professionell säkerhetsrådgivning för att hjälpa kunder att förbättra sin övergripande säkerhet och riskhantering. Verksamhetsområdet syftar till att exempelvis analysera befintliga säkerhetsstrukturer, identifiera sårbarheter och ge skräddarsydda rekommendationer och strategier för att förbättra säkerheten.

Incidenthantering

LEVEL erbjuder incidenthantering för att minimera skador och störningar vid hastigt uppkomna behov eller hotfulla situationer. Bolagets säkerhetsexperten är

utbildade för att hantera akuta situationer, samordna responsinsatser och implementera lämpliga åtgärder för att återställa säkerhet och trygghet.

Resesäkerhet

Genom att utnyttja säkerhetskunskapen inom LEVEL kan Bolaget erbjuda resesäkerhet som tjänst för att underlätta säkra och skyddade resor för Bolagets kunder. LEVEL erbjuder rådgivning om destinationssäkerhet, genomför riskbedömningar och ger rekommendationer för att minimera risker och förbereda resenärer på olika situationer.

Personsäkerhet

Området personsäkerhet inkluderar att identifiera och minimera hot mot individer under olika typer av hotbilder.

Säkerhetsutbildningar

Bolaget erbjuder färdiga utbildningskoncept såväl som skräddarsydda säkerhetsutbildningar för att öka medvetenheten och kunskapen hos sina kunder. Utbildningarna omfattar ämnen som riskhantering, krishantering, säkerhetsprocedurer och medvetenhet om hot & våld. Utbildningarna syftar till att stärka säkerhetskulturen och förbereda individer för att agera på ett säkert och ansvarsfullt sätt.

Enheten *Screening & Investigations* är specialiserad på att genomföra noggranna utredningar. Vårt team av erfarna utredare och researchers arbetar strukturerat och metodiskt för att samla in och analysera relevanta fakta. Resultatet blir ett gediget beslutsunderlag för uppgiftsgivaren att nyttja vid olika processer och bedömningar.

Huvudsakligen levererar enheten bakgrundskontroller inom ramen för rekrytering, regelefterlevnad och företrädarkontroll inför exempelvis ingående i avtal. Tjänsterna är tydligt paketerade och kunderna lägger beställning och tar del av rapporten i en kundanpassad portal. Därutöver levereras andra säkerhetsorienterade beslutsunderlag såsom hot- och våldsbedömningar, exponeringskontroller, riktade omvärldsbevakningar och resesäkerhetsrapporter.

Kunderna erbjuds inte bara stöd och vägledning avseende riskbedömning utan ges även vägledning kring interna processer, strukturkapital och regelefterlevnad såsom personuppgiftshantering. Ett växande segment är säkerhetsprovningar där LEVEL Advisory har förmå-

ga att leverera alla delar av processen. Tjänsteområden som bakgrundskontroller och säkerhetsprovningar är under stadig tillväxt.

Nordic LEVEL Advisory har en differentierad kundbas med offentligt upphandlade kunder såsom SVT, Åklagarmyndigheten, Exportkreditnämnden, Region Stockholm och Framtiden-koncernen – men även kunder inom exempelvis bank, försäkring, fintech, energi och fastigheter.

TECHNOLOGY

LEVEL erbjuder systemintegration-, produkt- och etableringsspecialister av tekniska säkerhetslösningar inom brand, utrymningslarm med talat meddelande, lås, passagekontrollsystem, kameraövervakning, perimeter- och inbrottskydd. Technology tillhandahåller digitala och tekniska system samt produkter inklusive tjänster som integreras i säkerhetssystem eller som separata lösningar anpassade till kundens behov för att ge högsta funktionalitet, skalbarhet och flexibilitet, t.ex. genom SaaS-tjänster eller flexibla finansieringslösningar. I erbjudandet ingår även systemdesign, projektledning, installations- och driftsättnings- och servicetjänster samt utbildning av kund. Dygnet runt jour, service och support erbjuds med egen personal via avtal eller som avropad tjänst.



Nedan ges en mer ingående beskrivning av de olika tjänster som Bolaget erbjuder inom affärsområdet:

Integration och integrerade system

LEVEL erbjuder en mjukvaruplattform för systemintegration som kopplar ihop inbrottslarm, passerkontroll, kameraövervakning, porttelefon, brandlarm och överfallslarm. Systemintegration innebär att flera olika fristående system kopplas samman för att fungera till-

sammans som en enhet. En applikation arbetar tillsammans med systemens olika gränssnitt och samlar och förmedlar informationen automatiskt utan att kräva manuell inmatning. Genom att integrera säkerhetssystem i ett gemensamt överordnat system uppnås en enhetlig plattform med en driftmiljö som ökar översikten och därmed effektiviteten.

Låsteknik

LEVEL samarbetar med låsleverantörer och erbjuder såväl traditionella kortbaserade system som den senaste teknologin med stöd för bland annat behörighets-hantering genom till exempel mobiltelefon.

Brandskydd

Automatiska brandlarm uppkopplade mot räddningstjänsten är i de flesta fall ett krav i allmänna lokaler där många människor befinner sig. För att få utföra denna typ av leveranser, måste bolag vara certifierad anläggargfirma, vilket LEVEL är.

Service och underhåll

LEVEL är kvalitetscertifierat enligt ISO-9001 och innehar bland annat certifikat för anläggargfirma inom brandlarm och inbrottslarm enligt högsta larmklass, (larmklass 4). Bolaget underhåller bland annat säkerhetssystem, brandlarm och hotellsäkerhet. Genom arbetsrutiner och processer som efterlever dessa certifieringar, tillsammans med löpande kompetensutveckling och ett nära samarbete med betrodda systemleverantörer kan LEVEL leverera i enlighet med certifieringarna.

OPERATIONS

Affärsområdet erbjuder en stor mängd av bevakningstjänster såsom stationär bevakning, rondering och ryck i exempelvis centrummiljö. LEVEL kombinerar, genom samverkan mellan de olika divisionerna, leverans av dessa fysiska tjänster med innovativa lösningar där t.ex. AI-teknologi till kameraövervakning kan användas för att uppmärksamma rörelsemönster och händelser vid "onormala" tider, eller kombinationer av dessa. Utöver det har Bolaget auktorisation för skyddsvakter och butikskontrollanter. Till detta erbjuds en dygnet runt-bemannad kundtjänst. Parkeringsövervakning innehåller innebär, förutom själva övervakningstjänsten, skyltning, linjemålning, uthyrning av p-platser samt digitala tillstånd.



Nedan ges en mer ingående beskrivning av de olika tjänster som Bolaget erbjuder inom affärsområdet:

Bevakningstjänster

Bolaget erbjuder bevakningstjänster till både privatpersoner, företag och myndigheter. LEVEL tillhandhåller bland annat entrévärdar, ordningsvakter, publikvärdar och väktare som tillsätts beroende på kundens verksamhet och vad den efterfrågar. Bolaget är auktoriserade av Länsstyrelsen. Verksamheten är ISO 9001:2015 certifierad och bakgrundskontroller genomförs på personal såväl som säkerhetsprövning med registerkontroll enligt säkerhetsskyddslagen.

Parkerings-tjänster

LEVEL erbjuder samtliga tjänster inom parkeringsövervakning. Bolaget tillhandhåller parkeringsvärdar och parkeringsövervakning på tomtmark (LKOP) och allmänplatsmark (kommunal). Utöver bevakning tillhandhåller LEVEL tjänster inom skyltar och teknik som avser bl.a. skyltuppsättningar av vägmärken samt teknik inom betalsystem och installation av laddstationer.

Personskydd

Personskydd är en skräddarsydd aktivitet där insatsen anpassas till person och omständigheter. I många fall inkluderas skyddsspaning, transporter, säkerhetskonsultation, resesäkerhet, konferenssäkerhet eller tekniska lösningar.

Säkerhetskoordinering

Bolaget erbjuder koordinering vid behov av säkerhets-höjande åtgärder. Exempel på leveranser är koordinering av personsäkerhet vid offentliga arrangemang, event och tillställningar samt koordinering av resor till högriskområden, där Bolaget hanterar all kommunikation med lokala resurser och säkerhetspersonal.

Samtliga verksamhetsområdet kan operera på nationell basis och för specifika kunder och i särskilda projekt opererar LEVEL även internationellt, antingen med egen personal eller genom Bolagets partnersätverk. LEVELs geografiska fokusområde är Norden.

Målgrupper

Bolagets prioriterade målgrupper är samhällsberande organisationer, kritisk infrastruktur, samt större offentliga och privata kunder där säkerhet är en prioriterad och viktig del av den dagliga verksamheten. Befintliga kunder finns framför allt inom segmenten kritisk infrastruktur, teknik, fastighet, transport, offentlig sektor, industri- och tjänsteföretag, hotell- och evenemangsverksamhet samt till privatpersoner med särskilda säkerhetsbehov.

Trender

Bolaget har inte identifierat några väsentliga trender inom försäljning, försäljningspriser, produktion, varulager och kostnader.

Framtidsutsikter och utmaningar

Bolaget bedömer att säkerhetsmarknaden generellt har goda framtidsutsikter vilket ska ses i den bedömda marknadstillväxten (Allied Market Research, 2022). Branschen är alltjämt en fysisk verksamhet men som befinner sig i en gradvis övergång till ökat inslag av digitala verktyg (Azoth Analytics, 2021). Bolaget noterar mot bakgrund av detta ett ökat kundfokus på hur säkerhetssystem och övriga verksamhetssystem samverkar för bästa funktionalitet och helhetslösning. LEVELs strategi, med valmöjligheter av plattformar där kunden kan välja säkerhet som tjänst, som integrerad helhetslösning eller som enskild behovsanpassad modul, ska ses i detta sammanhang. Samtidigt kännetecknas den lokala marknaden, enligt Bolagets bedömning, även av hård konkurrens och prismedvetna klienter varför det är en bestående utmaning i branschen att erbjuda den bästa säkerhetslösningen till en hållbar totalkostnad.

En konstant utmaning är att rationalisera verksamheten och tillsäkra ett relevant teknologiskt utbud genom antingen innovation eller kompetens avseende en större produktportfölj som löpande hålls uppdaterad för en långsiktigt hållbar totalkostnad. Bolagets bedömning är att det idag har större betydelse än tidigare när företag utvärderar investeringar i nya säkerhetsfunktioner. Likt IT-branschen flyttas nu fokus mot att maximera säkerhetssystemens effektivitet och värde för verksamheten genom integration och innovation. Inom marknaden

för IP-baserade, integrerade säkerhetssystem gör Bolaget bedömningen att företag med specialiserade systemintegratörer besitter goda affärsmöjligheter. Specialistkompetens parat med kunskap om verksamhet, utmaningar och behov inom valda kundgrupper och branschsektorer är grunden för en framgångsrik verksamhet inom detta delområde.

Även inom privatsäkerhetsmarknaden ser Bolaget en ökande efterfrågan på skräddarsydd högkvalitetssäkerhet där kompetens och relevant erfarenhet hos nyckelpersoner i verksamheten blir avgörande för förmågan att leverera den typ av tjänst som efterfrågas i en individanpassad struktur. Att identifiera, rekrytera och behålla dessa nyckelpersoner blir därmed en förutsättning för att kunna leverera inom den högkvalitativa privatsäkerhetsmarknaden.

En utmaning för Bolaget kan vara ifall en generell nedgång i den ekonomiska aktiviteten påverkar LEVELs kundbas vilja, eller förmåga, att utöka eller bibehålla sina säkerhetsbudgetar.

Investeringar

LEVEL har inte genomfört några nya, väsentliga investeringar sedan utgången av den period som täcks av den historiska finansiella informationen fram till datumet för Prospektet.

Pågående investeringar

Svensk Evenemangssäkerhet AB

LEVEL slutförde den 1 april 2022 förvärvet av säkerhetsbolaget Svensk Evenemangssäkerhet AB ("SES"), inklusive dotterbolaget Svensk Evenemangssäkerhet Stewards AB. I förvärvet av SES betalades 2,9 MSEK kontant vid tillträdet och en tilläggsköpeskillning, maximalt uppgående till 3,0 MSEK, ska betalas ut om SES uppnår en omsättning om minst 12 000 KSEK samt genomsnittlig EBIT som överstiger 200 KSEK/mån under perioden januari- juni 2023. Bolagets bedömning är att tilläggsköpeskillningen kommer kunna betalas med löpande kassaflöden från verksamheten. Tilläggsköpeskillningen ska utbetalas 30 dagar efter det att resultatet för perioden har fastställts, dock senast 31 augusti 2023.

Corepart AB

Den 8 april 2022 tecknade LEVEL avtal om förvärv av 100 procent av aktierna i säkerhetsbolaget Corepart AB ("Avtalet") och Bolaget tillträdde förvärvet den 13 maj 2022. Avtalet stadgar att köpeskillningen för aktierna i Corepart är uppdelad i tre delar. Den initiala köpeskil-

lingen uppgick till ca 69 MSEK, motsvarande 60 procent, och betalades vid tillträdet. Den initiala köpeskillingen utgjordes av 20 MSEK i kontanter och omkring 49 MSEK i nyemitterade aktier. De två tilläggsköpeskillingarna utgör ca 20 procent vardera, ca 23 MSEK, vilka till hälften erläggs med aktier i LEVEL och till hälften kontant. Tilläggsköpeskilling 1 förfaller till betalning tio dagar efter den dag ett periodbokslut för mätperiod 1 blivit fastställt (maj-juni 2023). Tilläggsköpeskilling 2 förfaller till betalning tio dagar efter den dag ett periodbokslut för mätperiod 2 blivit fastställt (maj-juni 2024). Sammanlagt uppgick den maximala köpeskillingen till ca 115 MSEK vid förvärvstillfället.

LEVEL har nu ingått ett tilläggsavtal till Avtalet med anledning av den av styrelsen föreslagna företrädesemissionen av aktier och teckningsoptioner ("Tilläggsavtalet"). Tilläggsavtalet som nu träffats innebär att tilläggsköpeskilling 1 preliminärt bestämts till 23 467 299 SEK varav 12 MSEK ska betalas genom revers med villkoret att reversfordran i sin helhet ska användas som betalning för nya aktier i Företrädesemissionen. Resterande 11 467 299 SEK ska betalas ut genom kvittning i en riktad nyemission av LEVEL-aktier till en kurs om 1,50 SEK/aktie vilket innebär totalt 7 644 866 aktier. Efter den 30 april 2023 beräknades den slutliga tilläggsköpeskillingen och den kontanta slutavräkningen uppgick till 1 509 441,50 SEK. Tilläggsavtalet innebär vidare att de 7 644 866 aktierna som säljaren av Corepart AB tecknar i den riktade nyemissionen i LEVEL inte ska omfattas av någon inlåsning. Tilläggsavtalet träffar inte Tilläggsköpeskilling 2.

Vid tillfället då emissionsvillkoren för Berndt Jansson Invest AB fastställdes, bedömde LEVELs finansiella rådgivare att den teoretiska kursen på aktien, inkluderat de vederlagsfria teckningsoptioner som ingår, uppgick till 1,43 SEK. LEVEL ville förändra den ursprungliga överenskommelsen med Berndt Jansson Invest AB och beslutade att, istället för att utbetala den kontanta delen av tilläggsköpeskillingen, erbjuda Berndt Jansson Invest AB att teckna aktier för motsvarande belopp i Företrädesemission. Utifrån ovanstående sökte parterna hitta en marknadsmässig aktiekurs. Genom förhandling på armslängds avstånd blev utfallet 1,50 SEK per aktie

Tilläggsköpeskilling 2 betalas till 50 procent genom revers och 50 procent i kontanter. Parterna är överens om att reversen ska kvittas mot nya aktier i LEVEL. Teckningskursen för kvittningsaktierna ska bestämmas genom medelvärdet av 2,80 SEK och den volymvikta genomsnittskursen under de 90 handelsdagarna

föregående den 30 april 2024. Förutsättning för Tilläggsköpeskilling 2 är att rörelseresultatet för perioden 2023-05-01 – 2024-04-30 uppgår till 13 000 KSEK. Om faktiskt rörelseresultat blir mindre, kommer Tilläggsköpeskilling 2 minska proportionerligt ner till ett rörelseresultat motsvarande 40 procent av 13 000 KSEK då Tilläggsköpeskilling 2 blir noll. Om faktiskt utfall på rörelseresultatet blir större än 13 000 KSEK, kommer Tilläggsköpeskilling 2 att ökas med 50 procent av det överskjutande resultatet över 13 000 KSEK, dock högst 200 procent av 13 000 KSEK, varefter ingen ytterligare uppjustering av Tilläggsköpeskilling 2 kommer att ske.

Finansiering av Bolagets verksamhet

Nordic LEVEL Group avser att fortsatt finansiera Bolagets verksamhet, investerings- och rörelsekapitalbehov genom nettolikvid från Erbjudandet, löpande kassaflöden från verksamheten samt eventuellt genom kompletterande bankfinansiering.

Väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finanseringsstruktur sedan Bolagets senaste finansiella rapport

Bolaget har den 6 maj 2023 ingått avtal med Erik Penser Bank AB avseende ett bryggglån om högst 20 MSEK ("Bryggglånet") för vilket Erik Penser Bank AB erhåller marknadsmässig ersättning genom en uppläggningsavgift uppgående till 1,95 procent samt en årlig räntesats om Stibor 3 m + 8,0 procent. Per dagen för Prospektets offentliggörande har LEVEL utnyttjat 20 MSEK av Bryggglånet, varav 10 MSEK utbetalades den 8 maj 2023, 5 MSEK per den 15 maj 2023 och 5 MSEK per den 26 maj 2023. Bryggglånet jämte upplupen ränta förfaller till betalning vid Företrädesemissionens genomförande och avses regleras med den nettolikvid som inflyter till Bolaget genom Företrädesemissionen. Uppläggningsavgiften reglerades i anslutning till den första utbetalningen av lånet och är därmed redan hanterad.

Utöver vad som anges ovan har det inte skett några väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finanseringsstruktur sedan den 31 mars 2023.

Bolaget

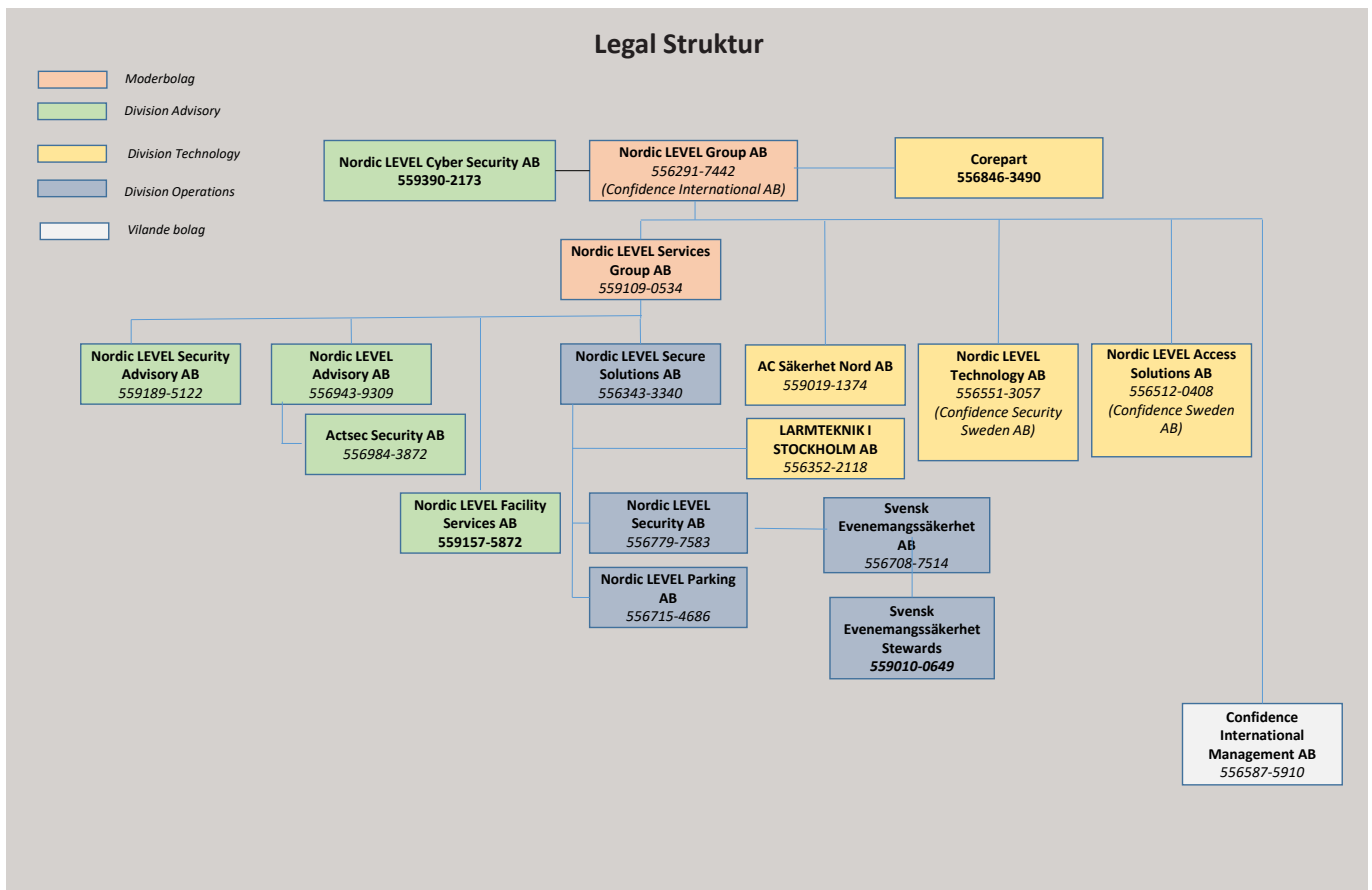
Bolagets företagsnamn (och tillika kommersiella beteckning) är Nordic LEVEL Group AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 556291-7442. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 2 januari 1987 och registrerades vid Bolagsverket den 16 januari 1987 (Bolaget registrerades under nuvarande företagsnamn den 19 november 2021. Bolaget regleras av, och

verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 213800ABTWXS9REQNP29. Styrelsen har sitt säte i Sundbybergs kommun med adress Vasagatan 12 C, 172 67 Sundbyberg. Bolaget nås på www.nordiclevelgroup.com samt +46 8 620 82 00. Notera att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Se avsnittet ”Handlingar införlivade genom hänvisning”.

Organisationsstruktur

Moderbolag i koncernen är Nordic LEVEL Group AB (publ) org. nr 556291-7442. Den operativa verksamheten bedrivs genom tre segment Advisory, Technology och Operations. Koncerngemensamma funktioner är samlade inom moderbolaget samt dotterbolaget Nordic

LEVEL Services Group AB. I Advisory ingår dotterbolagen Nordic LEVEL Security Advisory AB, Nordic LEVEL Advisory AB, Actsec Security AB samt Nordic LEVEL Cyber Security AB, samtliga med kontor i Solna. I Technology ingår dotterbolagen Nordic LEVEL Technology AB och Larmteknik i Stockholm AB med kontor i Sundbyberg och Göteborg, Nordic LEVEL Access Solution AB med kontor i Göteborg, AC Säkerhet Nord AB med kontor i Skellefteå samt Corepart AB med kontor i Järfälla. I Operations ingår dotterbolagen Nordic LEVEL Secure Solutions AB, Nordic LEVEL Security AB, Nordic LEVEL Parking AB, Svensk Evenemangssäkerhet AB samt Svensk Evenemangssäkerhet Stewards AB samtliga med kontor i Solna. I koncernen ingår också det vilande bolaget Confidence International Management AB. Samtliga av koncernens dotterbolag är helägda förutom Nordic LEVEL Cyber Security som ägs till 75 procent.



Redogörelse för rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Per den 31 mars 2023 uppgick Bolagets likvida medel till ca 30 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i juni 2023. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om ca 60 MSEK för den kommande tolv månadersperioden.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget 83,0 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till cirka 6,6 MSEK (förutsatt kontant garantiersättning). Nettolikviden om cirka 76,4 MSEK bedöms som tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden.

I samband med Företrädesemissionen har befintliga aktieägare i Bolaget, genom teckningsförbindelser, ingått avtal om att teckna sin andel i emissionen om cirka 42,6 MSEK, motsvarande cirka 51,3 procent av emissionen. Därtill har ett antal externa investerare ingått avtal om garantiåtaganden med Bolaget uppgående till cirka 23,8 MSEK, motsvarande cirka 28,7 procent av Företrädesemissionen. Sammanlagt omfattas Företrädesemissionen därmed fullt ut av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen, trots utställda garantiåtaganden och teckningsförbindelser, inte tecknas i tillräcklig utsträckning samt om i Erbjudandet vidhängande teckningsoptioner inte utnyttjas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller kortfristiga lån, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle påverka Bolagets utveckling negativt.

Riskfaktorer

Nedan beskrivs Nordic LEVEL Groups affärs- och verksamhetsrisker, branschrisker, legala och regulatoriska risker, risker relaterade till LEVELs aktie samt risker relaterade till Företrädesemissionen. När en riskfaktor är relevant i fler än en kategori, presenteras riskfaktorn enbart under den kategori som anses vara den mest relevanta för den aktuella riskfaktorn. De mest väsentliga riskfaktorerna under respektive kategori presenteras först. Väsentligheten bedöms huvudsakligen utifrån två kriterier, (i) sannolikheten att risken inträffar och (ii) omfattningen av den negativa effekten som riskens inträffande kan ha. För att på ett tydligt och konkret sätt förmedla bedömningen av riskens väsentlighet utifrån de två kriterierna, beskrivs riskfaktorerna med en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög och hög.

Risker relaterade till LEVELs verksamhet och marknader

Tillgång till och beroende av kompetent personal

LEVEL har ett kontinuerligt behov av rekrytering och utbildning, vilket ställer stora krav på LEVELs företagsledning och organisation. Att rekrytera kompetenta medarbetare till alla funktioner samt ledningspersoner som framgångsrikt kan integreras i organisationen är en förutsättning för att LEVEL ska kunna utvecklas positivt och med lönsamhet. Utöver omfattande utbildningsprogram så behöver även vissa av LEVELs personal ha relevant säkerhetsklassificering vid arbeten vid känsliga objekt, såsom kritisk infrastruktur. Individanpassade säkerhetslösningar som exempelvis erbjuds inom Advisory ställer även krav på hög kompetens och relevant erfarenhet för förmågan att leverera de efterfrågade tjänsterna på ett kvalitativt sätt. I det fall LEVEL inte lyckas behålla eller rekrytera kompetenta medarbetare kan det få en hög negativ inverkan på verksamheten i form av kapacitetsbegränsningar och/eller försvagad konkurrensförmåga och därigenom Bolagets finansiella resultat genom minskade intäkter och/eller högre kostnader. LEVEL bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är medelhög. Risken beträffande säkerhetsklassificerad personal är begränsad till den verksamhet som bedrivs inom Nordic Level Technology AB, AC Säkerhet Nord AB och Nordic Level Advisory AB. Omsättningen i dessa bolag uppgick 2022 till 170 KSEK. LEVEL bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ påverkan på ovanstående.

Finansiering och kapitalbehov

LEVEL har historiskt genererat negativt resultat och Bolagets kassaflöden från den löpande verksamheten har inte varit tillräckliga för att möta Bolagets sammanlagda årliga kapitalbehov för produkt- och verksamhetsutveckling. För perioden 1 januari – 31 december 2022 redovisade Bolaget ett resultat om -77,4 MSEK samt för räkenskapsåren 2021 och 2020 ett resultat om -23,8 MSEK respektive -15,8 MSEK. De negativa resultaten kan till stor del härledas till nedskrivning av goodwill, kostnader relaterat till förvärvsintegrationer samt ett antal större och olönsamma kundavtal. Bolaget avser bibehålla ett tillväxtfokus framgent avseende hela tjänsteerbjudandet, baserat på såväl en organisk som förvärvad tillväxt. Uppskjutna covid-19 relaterade skatteinstånd om ca 61,3 per den 31 mars 2023 i kombination med historiskt negativt resultat medför att det inte går att utesluta att LEVEL kan komma att behöva genomföra ytterligare kapitalanskaffningar för att föra Bolaget till en punkt då positiva kassaflöden från den löpande verksamheten kan finansiera Bolagets löpande kostnader, vidare utveckling samt kvarstående uppskjutna skatteskulder.

Bolagets finansiella planering baseras på att 2023 blir ett transformationsår, där tidigare års negativa resultat skall vändas genom initierat åtgärdsprogram. Det finns en risk för att Bolaget inte lyckas med att genomföra sina tillväxt- och utvecklingsplaner för att nå sina finansiella mål, eller att omvärldsfaktorer såsom den geopolitiska utvecklingen eller ett nytt globalt covid-utbrott kan medföra negativa effekter på efterfrågan för Bolagets tjänster. Detta skulle kunna leda till att Bolaget kan komma att behöva tillföras ytterligare kapital genom emissioner eller andra finansieringskällor för att säkerställa tillräcklig likviditet och rörelsekapital. Tillgång till, samt villkor för, sådan ytterligare kapitalanskaffning påverkas av ett flertal faktorer, däribland rådande konjunktur och investeringsklimat, aktuell kreditmarknad samt Bolagets kreditvärdighet och marknadsposition. Upptagande av finansiering genom emission av aktier eller aktierelaterade finansiella instrument kan medföra utspädningseffekter för Bolagets befintliga aktieägare som inte kan eller har möjlighet att delta. Kreditfinansiering kan innebära begränsande villkor avseende kapitalanvändning, vilket kan hämma Bolagets flexibilitet. Risk föreligger därmed att Bolaget inte kan anskaffa erforderligt kapital för att möta framtida behov, alternativt att sådana kapitalanskaffningar endast kan ske till för Bolaget ogynnsamma villkor. Det finns en risk för att sådan finansiering inte går att erhålla på villkor som Bolaget finner godtagbara, eller överhuvudtaget.

Om Bolaget misslyckas med att hantera Bolagets tillväxt och utveckling enligt de finansiella målen, som styrelsen har fastställt, kan detta få en negativ inverkan för Bolagets tillväxtstrategi, finansiella ställning och resultat.

LEVEL bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är medelhög. LEVEL bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på ovanstående.

Risk avseende beroende av nyckelkunder

Nordic LEVEL Group har ett antal större kunder av sådan betydelse där ett avslut i samarbetet eller förlust av volym hos sådana kunder kan komma att påverka verksamheten negativt på ett märkbart sätt. Under 2022 svarade Bolagets fem största kunder för ca 29 procent av LEVELs omsättning. Goda kundrelationer är följaktligen av stor betydelse för LEVELs verksamhet. LEVEL kan förlora volymer hos en eller flera av sina största kunder, helt eller delvis, till exempel till följd av att kunden byter leverantör, har ekonomiska eller andra svårigheter eller går i konkurs. Kunderna kan också reagera negativt på eventuella prisökningar som LEVEL försöker införa och svara med att avbryta samarbetet och byta leverantör. Inträffar sådana nedgångar i efterfrågan kan det påverka LEVELs verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter negativt. LEVEL bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg. LEVEL bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på ovanstående.

Avtalsrisker

LEVEL är beroende av att kunder fullföljer ingångna avtal. I LEVELs bransch är det praxis att vissa avtalsrelationer ingås med fast pris. Om LEVELs kunder anser att utfört arbete inte står i paritet med det på förhand överenskomna priset eller om parternas rättigheter eller skyldigheter enligt avtalen blir föremål för tolkning finns det en risk att ingångna avtal bryts med kostsamma tvister som följd. Risk finns i att förlikningar och eventuella processer tar lång tid och/ eller att dessa eventualiteter binder kapital innan tvisten är löst och värsta fall, att LEVEL åläggs betala skadestånd, vilket skulle påverka LEVELs verksamhet, resultat, finansiella ställning negativt. LEVEL arbetar kontinuerligt med att tillföra nya nyckelkunder i syfte att minimera denna risk. LEVEL bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg. LEVEL bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på ovanstående.

Risker relaterade till aktien och Erbjudandet

Utspädning

Väljer aktieägare att inte helt utnyttja eller sälja sina uniträtter i Företrädesemissionen enligt det förfarande som beskrivs i Prospektet kommer ej utnyttjade uniträtter således att förfalla och bli värdelösa utan någon rätt till ersättning för den aktieägaren. Sådan aktieägars proportionella ägande och rösträtt kommer med anledning av det minska. Aktieägare som av någon anledning väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer få sin ägarandel utspädd med högst 83 030 727 aktier (om fulltecknad) vilket motsvarar 42,9 procent i LEVEL efter Företrädesemissionen. För den händelse att ersättningen avseende samtliga garantiåtaganden utbetalas i form av aktier, vilket erfordrar en riktad emission av LEVEL-aktier, kommer antalet aktier i Bolaget att öka med ytterligare 2 855 417 aktier till 196 593 781 aktier, motsvarande en utspädningseffekt om 1,5 procent av röster och kapital i Bolaget. För det fall att ersättningen avseende samtliga garantiåtaganden utbetalas i form av aktier och att samtliga vidhängande teckningsoptionerna av serie 2023/2024:1 och 2023/2025:1 utnyttjas fullt ut för teckning av nya aktier i LEVEL kommer den slutliga utspädningseffekten uppgå till ca 56,1 procent.

Väljer en aktieägare att sälja sina outnyttjade uniträtter och erhåller ersättning för sådana avyttrade uniträtter, finns dock risk att den ersättningen inte kompenserar för den utspädning i aktieägarens ägande i LEVEL efter Företrädesemissionen.

LEVEL bedömer att sannolikheten för riskens inträffande som medelhög. LEVEL bedömer att riskens inträffande skulle ha en medelhög negativ påverkan för sådan aktieägare som väljer att inte utnyttja sina uniträtter även om en sådan aktieägare säljer sina uniträtter.

Aktierelaterade risker

LEVEL är noterat på Nasdaq First North Growth Market och presumtiva, men även befintliga, aktieägare bör beakta att det är förenat med hög risk att investera i värdepapper relaterade till LEVEL då aktiekursen kan fluktuera stort. Under perioden 3 januari 2022 – 30 december 2022 har LEVEL:s aktie handlats mellan 1,498 SEK och 2,90 SEK med en genomsnittlig kursrörelse om +/- 2,9 procent per handelsdag. Sådana fluktuationer är inte nödvändigtvis hänförliga till enbart LEVELs prestation utan kan även härledas till den allmänna marknadsutvecklingen, makrofaktorer i samhället, rådande investeringsklimat, utbud och efterfrågan på aktier och andra orsaker med eller utan tydlig koppling till LEVEL.

Det är därför inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser och det är möjligt att dessa faktorer genom enskild verkan eller samverkan negativt påverkar värdet av investerares innehav. I de fall en aktiv handel med god volym skulle saknas kan aktietransaktioner till önskad kurs vara svåra eller omöjliga att genomföra. Under samma tidsperiod som ovan uppgick den genomsnittliga handelsvolymen per handelsdag till cirka 76 000 aktier. LEVEL bedömer sannolikheten för riskens inträffande som medelhög. LEVEL bedömer att risken, om den förverkligas, skulle kunna ha en medelhög negativ påverkan på en investerares kapital.

Ägare med betydande inflytande

LEVEL har per dagen för Prospektet två större ägare, Tailor Hill EQTY AB och Berndt Jansson Invest AB, vilka innehar ca 16,65 respektive 16,45 procent av aktierna och rösterna i LEVEL. Dessa ägare har genom sina innehav om ca 33 procent i LEVEL möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande över LEVEL och kan komma att påverka bland annat sådana angelägenheter som är föremål för omröstning vid bolagsstämma. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för aktieägare som har andra eventuella intressen än dessa ägare. Det kan till exempel finnas en intressekonflikt mellan majoritetsägarna å ena sidan och LEVEL eller andra övriga aktieägare å andra sidan när det gäller beslut om vinstutdelning. LEVEL bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. LEVEL bedömer att risken, om den förverkligas, skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan för LEVEL alternativt innehavare av aktien.

Ej säkerställda teckningsåtaganden och emissionsgarantier

LEVEL har erhållit teckningsförbindelser från befintliga aktieägare och därutöver emissionsgarantier från befintliga aktieägare och externa parter motsvarande sammanlagt cirka 80 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket medför en risk att en eller flera av de som ingått avtal inte fullföljer sina åtaganden. Detta skulle, vid utebliven emissionsbetalning, kunna inverka negativt på LEVELS genomförande av planerade åtgärder efter genomförd Företrädesemission, vilket skulle kunna slå mot framtida intjäning, öka framtida kostnader eller på annat sätt påverka LEVELS verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. LEVELS aktiekurs kan av dessa orsaker komma att påverkas negativt. LEVEL bedömer att sannolikheten för riskens inträffande som låg. LEVEL bedömer att riskens inträffande skulle ha en låg negativ påverkan på LEVELS verksamhet och finansiella ställning samt hög negativ påverkan på en investerares kapital.

Handel i uniträtter och BTU (Betald Tecknade Units)

Uniträtter kommer att handlas på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med 5 juni 2023 till och med 14 juni 2023 och BTU från och med 5 juni 2023 till omvandling från BTU inträffat till aktier och teckningsoptioner. Mot bakgrund av den historiska fluktuationen i LEVELS aktie som beskrivits ovan under "Aktierelaterade risker", finns risk att någon aktiv handel i uniträtter och BTU inte kommer utvecklas och att tillfredställande likviditet kommer uppnås.

Vilkor för värdepapperen

Allmän information om aktierna

Aktierna i Nordic LEVEL Group har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag. Aktiens ISIN-kod är SE0012313302 med kortnamn LEVEL.

Nordic LEVEL Group är ett publikt avstämningsbolag och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK, är av samma klass och är utställda till innehavare.

Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämman rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Skattelagstiftningen i respektive investerares medlemsstat och Bolagets registreringsland kan komma att inverka på inkomsterna från värdepapperen.

Företrädesemissionen

Den 24 april 2023 beslutade Bolagets styrelse om Erbjudandet villkorat godkännande vid ordinarie bolagsstämma den 25 maj 2023. Den 25 maj 2023 godkände ordinarie bolagsstämma styrelsens emissionsbeslut.

Företrädesemissionen avser teckning av units bestående av aktier, teckningsoptioner av serie 2023/2024:1 samt teckningsoptioner av serie 2023/2025:1. Teckningskursen är 3,00 SEK per unit, motsvarande 1,00

SEK per aktie. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt och kommer att upptas till handel och ska kontoföras av Euroclear i ett avstämningsregister, vilket innebär att teckningsoptionsbevis inte kommer att utfärdas. För fullständiga villkor avseende teckningsoptionerna hänvisas till "Villkor för teckningsoptioner av serie 2023/2024:1 i Nordic Level Group AB" och "Villkor för teckningsoptioner av serie 2023/2025:1 i Nordic Level Group AB" som återfinns på Bolagets hemsida, www.nordiclevelgroup.com.

Företrädesemissionen genomförs i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Företrädesemissionen förväntas registreras av Bolagsverket omkring vecka 27, 2023. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

Utdelning

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s k försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Utdelning kan även ske i annan form än kontant utdelning (s.k. sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas, se mer under avsnittet "Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen" nedan. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från de aktier som erbjuds genom Erbjudandet. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation, exempelvis ifall aktieägaren är obegränsat eller begränsat skattskyldig i Sverige, om aktieägaren förvarar aktierna på ett investeringssparkonto, eller om aktieägaren äger aktierna som fysisk eller juridisk person. Vidare gäller särskilda skatteregler för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenserna som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (s k budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag. Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämma förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlöses genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

LEVELs aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbudanden beträffande LEVELs aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Närmare uppgifter om Erbjudandet

Erbjudandet

Företrädesemissionen genomförs genom utgivande av Units. En Unit består av tre (3) nyemitterade aktier, en (1) teckningsoption av serie 2023/2024:1 och en (1) teckningsoption av serie 2023/2025:1. Teckning kan endast ske av hela Units, vilket innebär att aktier eller teckningsoptioner inte kan tecknas var för sig. Den som på avstämningsdagen den 1 juni 2023 är registrerad som aktieägare i LEVEL har företrädesrätt att teckna Units i LEVEL. Erbjudandet omfattar högst 27 676 909 Units med teckningskurs 3,00 SEK per Unit, motsvarande 1,00 SEK per aktie. Genom Företrädesemissionen tillförs Bolaget, vid full teckning, cirka 83,0 MSEK före emissionskostnader. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i Erbjudandet kan Bolaget, som högst, tillföras cirka 76,1 MSEK.

Teckningsoptioner av serie 2023/2024:1 som utges i Företrädesemissionen utges vederlagsfritt och ger innehavaren rätt att, under perioden 14 – 28 juni 2024, för varje teckningsoption teckna en (1) ny aktie i LEVEL till en fast teckningskurs uppgående till 1,10 SEK. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0020356160 och kommer att upptas till handel vid Nasdaq First North Growth Market.

Teckningsoptioner av serie 2023/2025:1 som utges i Företrädesemissionen utges vederlagsfritt och ger innehavaren rätt att, under perioden 10 – 24 juni 2025, för varje teckningsoption teckna en (1) ny aktie i LEVEL till en fast teckningskurs uppgående till 1,65 SEK. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0020356178 och kommer att upptas till handel vid Nasdaq First North Growth Market.

Teckningskurserna för respektive teckningsoptionsprogram har fastställts av bolagets styrelse och grundar sig i ett flertal parametrar, däribland nuvarande marknads-sentiment och Företrädesemissionen i sin helhet. Mer information om respektive teckningsoptionsprogram kommer att framgå av teckningsoptionsvillkoren som avses offentliggöras på bolagets hemsida.

Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kan komma att få sin ägarandel i Bolaget utspädd med upp till 83 030 727 aktier, motsvarande cirka 42,9 procent, men har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningseffekter genom att sälja erhållna uniträtter. För den händelse att ersättningen avseende samtliga garantiåtaganden utbetalas i form av aktier kommer antalet aktier i Bolaget att öka med ytterligare 2 855 417 aktier till 196 593 781 aktier, mot-

svarande en utspädningseffekt om 1,5 procent av röster och kapital i Bolaget. Utbetalning av garantiersättning i form av LEVEL-aktier erfordrar att Bolagets styrelse föreslår eller fattar beslut om att genomföra en riktad emission av aktier i enlighet med ingångna garantiavtal. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie 2023/2024:1 kommer antalet aktier att öka med ytterligare 27 676 909 aktier till totalt 224 270 690 aktier, motsvarande en utspädningseffekt om 12,3 procent. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie 2023/2025:1 kommer antalet aktier att öka med ytterligare 27 676 909 aktier till totalt 251 947 599 aktier, motsvarande en utspädningseffekt om 11,0 procent. Vid fullt deltagande i Företrädesemissionen, att samtliga garantiåtaganden utbetalas i form av aktier samt fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i Erbjudandet kommer antalet aktier att totalt öka med 141 239 962 aktier, motsvarande en total utspädningseffekt om totalt ca 56,1 procent.

Anmälan kan även göras, av såväl befintliga aktieägare som nya investerare, för att teckna Units som inte tecknats med stöd av uniträtter, se vidare under rubriken "Teckning av Units utan stöd av uniträtter" nedan.

Teckningsperiod

Anmälan om teckning av Units med eller utan stöd av uniträtter ska ske under perioden 5 – 19 juni 2023. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningsperioden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 19 juni 2023.

Teckningskurs

Teckningskursen är 3,00 SEK per Unit, motsvarande 1,00 SEK per aktie. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Kostnader som åläggs investerare

Inget courtage utgår och inga kostnader åläggs investerare som tecknar eller köper värdepapperen genom deltagande i Erbjudandet.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla uniträtter i Företrädesemissionen är den 1 juni 2023. De som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear, för LEVELS räkning, förda aktieboken erhåller uniträtter i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

Uniträtter

Innehavare av uniträtter äger företrädesrätt att teckna Units i förhållande till det antal uniträtter som innehas och utnyttjas. Aktierna i LEVEL handlas inklusive rätt att erhålla uniträtter till och med den 30 maj 2023. Aktierna handlas exklusivt rätt att erhålla uniträtter i Företrädesemissionen från och med den 31 maj 2023. För varje aktie i LEVEL som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Fyra (4) uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter sker på Nasdaq First North Growth Market under perioden 5 – 14 juni 2023 under beteckningen LEVEL UR. ISIN-kod för uniträtterna är SE0020356186. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

Viktiga datum och information om uniträtter

Anmälan om teckning av Units genom utnyttjande av uniträtter ska ske under perioden 5 – 19 juni 2023. Observera att uniträtter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningsperiodens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade uniträtter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste de, som senast, antingen utnyttjas för teckning av Units den 19 juni 2023 eller säljas den 14 juni 2023. Observera att förfarandet vid ej utnyttjade uniträtter kan variera beroende på förvaltare och i vissa fall sker automatisk försäljning av uniträtter i det fall förvaltaren inte kontaktas i god tid före teckningsperiodens slut. För mer information om respektive förvaltares behandling av ej utövade uniträtter bör förvaltaren kontaktas direkt.

Teckning och betalning med stöd av uniträtter

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna uniträtter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga, på avstämningsdagen erhållna, uniträtter utnyttjas för teckning av Units ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavi förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

I det fall uniträtter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningssedel användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från Erik Penser Banks webbplats. Särskild anmälningssedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 19 juni 2023. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Erik Penser Bank
Emissionsavdelningen/Nordic LEVEL Group
Box 7405
103 91 Stockholm
Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Telefon: 08-463 80 00
E-post: emission@penser.se
Webbplats: www.penser.se

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska, avseende förvaltarregistrerade aktieägare, ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

Teckning av Units utan stöd av uniträtter

Anmälan om teckning av Units utan stöd av uniträtter ska ske under samma period som anmälan om teckning av Units med stöd av uniträtter, det vill säga under perioden 5 – 19 juni 2023.

Tilldelningsprinciper

För det fall inte samtliga Units tecknats med uniträtter (dvs. företrädesrätt) ska styrelsen, inom ramen för Emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Units tecknade utan stöd av uniträtter.

Sådan fördelning ska i första hand ske till tecknare som tecknat Units med stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av Units och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Tilldelning utan företrädesrätt ska i första hand ske till sådana tecknare som även tecknat Units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning av Units.

I andra hand ska tilldelning av Units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till andra som tecknat utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal Units som var och en anmält intresse att teckna.

I tredje och sista hand ska tilldelning av Units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till de som genom avtal ingått garantiåtagande i egenskap av emissionsgaranter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det belopp som var och en garanterat för teckning.

Ifall tilldelning inte kan ske fullt ut i något av ovanstående led ska tilldelning ske genom lottning.

Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna Units utan stöd av uniträtter ska göras på anmälningssedel "Anmälningssedel för teckning av Units utan stöd av företrädesrätt" som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bank med adress enligt ovan. Anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från Erik Penser Banks hemsida. Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 19 juni 2023. Endast en anmälningssedel per person

eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Om betalning inte görs i tid, kan Units komma att överföras till annan. För det fall aktiekursen är lägre än teckningskursen är den som först tilldelats Units betalningsskyldig för hela eller delar av mellanskillnaden.

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna Units utan stöd av uniträtter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare. Besked om tilldelning och betalning avseende förvaltarregistrerade aktieägare sker i enlighet med rutiner från respektive förvaltare.

Utländska aktieägare

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas, eller "Särskild anmälningssedel", om ett annat antal uniträtter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning ska erläggas till Erik Penser Banks bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)
IBAN-nummer: SE07 5000 0000 0556 5100 7369
SWIFT: ESSESESS

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder uppmanas att kontakta Erik Penser Bank för att erhålla likvid från försäljning av erhållna uniträtter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt MiFID II har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om sådant nummer inte anges kan Erik Penser Bank vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du enbart har svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta ditt bankkontor. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningsedel.

Krav på LEI-kod för juridiska personer

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Om sådan kod saknas får Erik Penser Bank inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

Betalad tecknad unit (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade units (BTU) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller annan förvaltare får information från respektive förvaltare.

Handel med BTU

Handel med BTU kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market under beteckningen LEVEL BTU från och med den 5 juni 2023 fram till att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. ISIN-kod för BTU är SE0020356194. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 27, 2023.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

BTU kommer att ersättas av aktier och teckningsoptioner så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTU att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske omkring vecka 28, 2023. De nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna

kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med ombokningen.

Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att aktierna har förts in i Bolagets aktiebok.

Offentliggörande av Företrädesemissionens utfall

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 19 juni 2023.

Övrig information

Styrelsen för Nordic LEVEL Group äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna Units i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av Units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av Units. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade Units inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Om flera anmälningsedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningsedel som först kommit Erik Penser Bank tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemission hos Bolagsverket beräknas ske vecka 27, 2023.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

I samband med Erbjudandet har Nordic LEVEL Group erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden motsvarande ca 80 procent av Företrädesemissionen. Ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Erhållna teckningsförbindelser uppgår till ca 42,6 MSEK, motsvarande ca 51,3 procent av Företrädesemissionen, och har erhållits från de parter som anges i tabellen på följande sida. Ingen ersättning utgår för ingångna teckningsförbindelser.

Erhållna garantiåtaganden uppgår till ca 23,8 MSEK, motsvarande ca 28,7 procent av Företrädesemissionen, och har erhållits från de parter som anges i tabellen på följande sida. LEVEL ska för dessa garantiåtaganden er-

lägga ersättning om 12 procent av garanterat belopp, motsvarande totalt ca 2,8 MSEK, antingen i kontant form eller i form av nya aktier i Bolaget till samma villkor som i Företrådesemissionen. Garantiåtaganden har ingåtts i april 2023. Garantikonsortiet har samordnats av Bolagets finansiella rådgivare Erik Penser Bank och samtliga garantier kan nås via följande adress: Apelbergsgatan 27, 111 37 Stockholm.

Namn	Teckningsförbindelse	%	Garantiåtagande	%	Summa	%
¹ Alexander Hultgren	2 081 250	2,51	1 500 000	1,81	3 581 250	4,32
² Anders Eklund	1 693 908	2,04	1 500 000	1,81	3 193 908	3,85
³ Anders Lindén	526 986	0,63	–	–	526 986	0,63
⁴ Berndt Jansson Invest AB	12 000 000	14,45	–	–	12 000 000	14,45
⁵ Emma Hultgren	311 118	0,37	–	–	311 118	0,37
⁶ Lars Klintberg	1 397 514	1,68	1 000 000	1,20	2 397 514	2,88
⁷ Mibab Holding AB	1 216 284	1,46	1 500 000	1,81	2 716 284	1,46
⁸ Mikael Backman	706 125	0,85	1 000 000	1,20	1 706 125	2,05
⁹ Peter Johansson	199 068	0,24	–	–	199 068	0,24
¹⁰ Rördoktorn Holding AB	431 880	0,52	1 000 000	1,20	1 431 880	1,72
¹¹ Sybaris AB	1 827 732	2,20	1 500 000	1,81	3 327 732	4,01
¹² Tailor Hill EQTY AB	10 000 000	12,04	–	–	10 000 000	12,04
¹³ Visiren AB	6 237 570	7,51	–	–	6 237 570	7,51
¹⁴ Montani Invest AB	4 000 000	4,82	–	–	4 000 000	4,82
¹⁵ Crafoord Capital Partners AB	–	–	5 000 000	6,02	5 000 000	6,02
¹⁶ Patrik Enblad	–	–	2 000 000	2,41	2 000 000	2,41
¹⁷ Thomas Krishan	–	–	3 295 148	3,97	3 295 148	3,97
¹⁸ Biljon AB	–	–	750 000	0,90	750 000	0,90
¹⁹ Grand Publishing Invest AB	–	–	750 000	0,90	750 000	0,90
²⁰ Great Ventures & Consulting GVC AB	–	–	1 000 000	1,20	1 000 000	1,20
²¹ Erik Penser Bank AB	–	–	2 000 000	2,41	2 000 000	2,41
Totalt	42 629 435	51,34	23 795 148	28,66	66 424 583	80,00

¹ Jägarvägen 16, 135 75 Vendelsö

² Nynäsvägen 3, 136 47 Haninge

³ Hakvägen 11, 136 75 Vendelsö

⁴ Gårdsfogdevägen 18 A, 168 66 Bromma

⁵ Jägarvägen 16, 136 75 Vendelsö

⁶ Magnus Ladulåsgatan 20, 116 27 Stockholm

⁷ Movägen 6, 135 50 Tyresö

⁸ Movägen 6, 135 50 Tyresö

⁹ Noretvägen 60, 135 69 Tyresö

¹⁰ Nynäsvägen 3, 136 47 Haninge

¹¹ Jägarvägen 16, 136 75 Vendelsö

¹² Gårdsvägen 6, 169 70 Solna

¹³ C/O MPC Consulting AB, Mailbox 375, 111 73 Stockholm

¹⁴ Verkstadsgatan 4, 856 33 Sundsvall

¹⁵ Nybrogatan 15 Str, 114 39 Stockholm

¹⁶ Narvavägen 22, 115 22 Stockholm

¹⁷ Drottvägen 5, 182 64 Djursholm

¹⁸ Toppstigen 4, 181 64 Lidingö

¹⁹ Toppstigen 4, 181 64 Lidingö

²⁰ Solviksvägen 70, 167 63 Bromma

²¹ Box 7405, 103 91 Stockholm

Styrelse och ledande befattningshavare

Styrelse

Enligt LEVELs bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst sex (6) styrelseledamöter utan suppleanter. LEVELs styrelse består för närvarande av fem (5) styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelsen har sitt säte i Sundbybergs kommun, Stockholms län. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2024.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Oberoende	Innehav ¹
Samir Taha	Styrelseordförande	1970	2022	Ja	8 341 307
Peter Borsos	Styrelseledamot	1969	2022	Ja	305 755
Thomas Lundin	Styrelseledamot	1960	2022	Nej ²	4 195 187
Daniel Skalin	Styrelseledamot	1980	2021	Nej ³	18 431 160
David Berndt	Styrelseledamot	1980	2023	Nej ⁴	18 208 326

Samir Taha

Styrelseordförande sedan 2023.

Född: 1970

Utbildning: Civilekonomexamen från Uppsala universitet samt diplomerad varumärkesstrateg, RMI-Berghs School of Communications.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Kalifen AB, TT Projektering Stockholm AB, Visiren AB, Emiren AB, Awardit AB, AROS Management AB, AROS Bostadsutveckling AB, Aros Bostadd 1 AB, Viggbyholm Utvecklings AB, Rödbetan AB och House of Friends AB (publ.).

Innehav: 8 316 760 aktier (via Visiren AB).

Peter Borsos

Styrelseledamot, sedan 2022.

Född: 1969

Utbildning: Ekonomie Magister Nationalekonomi (Örebro Universitet, Freie Universität Berlin och University of Massachusetts).

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Awardit AB och TechBuddy International Holding AB, PTF Global Venture AB (publ) och EaTable AB. Styrelseordförande i Borsos Advisory & Invest AB.

Innehav: 305 755.

Thomas Lundin

Styrelseledamot sedan 2022.

Född: 1960

Utbildning: MBA från Handelshögskolan i Stockholm, marknadsekonom (BBA) från IHM Business School.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i News55 AB, styrelseledamot i ENACO, SSF Service (Stöldskyddsföreningen/branschorganisation), Herex Nordic AB, Pälsärmen AB och Atlantic Holding AB.

Innehav: 4 195 187 aktier (direkt och via Pälsärmen AB och Atlantic Holding AB).

Daniel Skalin

Styrelseledamot sedan 2021.

Född: 1980

Utbildning: Uppsala universitet, BEc, Economics. Högskolan i Gävle, BBA, Industrial Engineering and Management.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Tailor Hill AB, TagsIT AB, N-TEK Stockholm AB, N-TEK Roads AB, Tailor Hill EQTY AB, NVBS Quality Consulting AB samt TKBM Entreprenad AB. Styrelseledamot i NVBS Rail Group Holding AB, NVBS Infra AB, NVBS Projekt AB, NVBS Anläggning AB, NVBS Rail Nordics AB, NVBS Rail Holding AB, NVBS Rail AB, NVBS

¹ Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier i Bolaget.

² Ej oberoende i förhållande till LEVEL och LEVELs ledning (oberoende i förhållande till LEVELs större ägare).

³ Ej oberoende i förhållande till LEVELs större ägare (oberoende i förhållande till LEVEL och LEVELs ledning).

⁴ Ej oberoende i förhållande till LEVELs större ägare (oberoende i förhållande till LEVEL och LEVELs ledning).

Anläggning Nord AB, Elektrosignal Infra Sthlm AB, Infra El Sthlm AB, Saxin & Ankerstedt Elentreprenader AB, Svenska Mätteknikgruppen AB, Sveriges Järnvägsentreprenörer AB, Infra Produkter Sthlm AB

VD i NVBS Anläggning AB, NVBS Projekt AB, NVBS Infra AB, NVBS Rail Holding AB, NVBS Rail Nordics AB, NVBS Rail AB.

Innehav: 18 431 160 aktier (via Tailor Hill EQTY AB).

David Berndt

Styrelseledamot sedan 2023

Född: 1960

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i DJB Invest AB, Berndt Jansson Invest AB. Styrelseledamot i Corepart AB, Siguna Gravyr AB och DBMJ Invest AB.

Innehav: Innehav: 18 208 236 aktier (via Berndt Jansson Invest AB).

Ledande befattningshavare

Jörgen Lundgren

VD (sedan 2023)

Anställd sedan 2023.

Född: 1967

Utbildning: Civilekonom, Mittuniversitetet.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Aros Bostadsutveckling AB, styrelseordförande Hedern Fastigheter AB, styrelseordförande i Gretabo AB. Styrelseordförande i LEVELS koncernbolag.

Innehav: 616 095 aktier.

Oberoende: Ja.

Ann-Sofie Björklund

CFO (sedan 2022)

Anställd sedan 2022.

Född: 1969

Utbildning: Bachelor of Science in Business Administration and Economics, Stockholms universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i LEVELS koncernbolag.

Innehav: Ann-Sofie innehar inga aktier i LEVEL.

Oberoende: Ja.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det föreligger inte några familjeband eller andra närstående relationer mellan styrelseledamöterna, styrelseordföranden och/eller de ledande befattningshavarna. Ingen styrelseledamot, styrelseordföranden eller de ledande befattningshavarna har några privata intressen som kan stå i strid med LEVELS intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter, styrelseordföranden och den verkställande direktören ekonomiska intressen i LEVEL genom aktieinnehav.

Ingen medlem i LEVELS förvaltning-, ledning, eller tillsynsorgan samt inte heller någon under rubrikerna "Styrelse" eller "Ledande befattningshavare" ovan har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren.

Utöver vad som beskrivs nedan, har en reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) under de senaste fem åren inte officiellt bundit någon medlem i LEVELS förvaltning-, ledning, eller tillsynsorgan, eller någon under rubrikerna "Styrelse" och "Ledande befattningshavare" ovan vid och/eller utfärdat påföljder mot en sådan person för ett brott. Inte heller har någon medlem i LEVELS förvaltning-, ledning, eller tillsynsorgan och inte heller någon under rubrikerna "Styrelse" och "Ledande befattningshavare" ovan under de senaste fem åren förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

LEVELs styrelseordförande Samir Taha har omfattats av en granskning avseende den skattemässiga hanteringen av vissa utdelningar som lämnats från en fond (som inte är relaterad till LEVEL), i vilken Samir Taha har ett ägande. Skatteverket har ansett att mottagarna för viss utdelning ska beskatta i inkomstslaget tjänst enligt praxis om differentierad utdelning och frågan är nu föremål för en rättslig prövning.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via LEVELs kontor med adress Vasagatan 12 C, 172 67 Sundbyberg

Ersättningar och förmåner till styrelse och ledande befattningshavare

Arvoden och andra ersättningar till styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman 2022 beslutades att styrelsearvode skulle utgå med 350 000 SEK till styrelsens ordförande 250 000 SEK till styrelsens vice ordförande och med 165 000 SEK till var och en av övriga styrelseledamöter som inte är anställda av LEVEL. I tabellen nedan presenteras en översikt över ersättningen till styrelsen och ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2022. Samtliga belopp anges i SEK.

LEVEL har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner och förmåner eller liknande efter avträdande av tjänst.

Styrelse och ledande befattningshavare	Styrelse	Lön/konsultarvode	Pension	Övriga förmåner	Summa
Samir Taha	123 750				123 750
Peter Borsos	82 500				82 500
Thomas Lundin	123 750	1 896 000	480 000		2 499 750
Daniel Skalin	165 000				165 000
Jörgen Lundgren	166 486	171 000 ⁵			337 486
Gerth Svensson	175 000				175 000
Hanna Bilir	41 250				41 250
Ulf Engerby	82 500				82 500
Ann-Sofie Björklund		1 034 000	280 000	7 088 ⁶	1 321 088
Totalt	970 000	3 101 000	760 000	7 088	4 838 088

Samir Taha erhöll styrelsearvode enligt ovan tabell i egenskap av vice ordförande i LEVEL under perioden 6 juli 2022 till och med 29 december 2022, och i egenskap av ordförande i LEVEL under perioden 29 december 2022 till och med 31 december 2022. Peter Borsos erhöll styrelsearvode enligt ovan tabell i egenskap av ledamot i LEVEL under perioden 6 juli 2022 till och med 31 december 2022. Thomas Lundin erhöll styrelsearvode enligt ovan tabell i egenskap av ledamot i LEVEL under perioden 20 maj 2022 till och med 31 december 2022. Daniel Skalin erhöll styrelsearvode enligt ovan tabell i egenskap av ledamot i LEVEL under perioden 1 januari 2022 till och med 31 december 2022. Jörgen Lundgren erhöll styrelsearvode enligt ovan tabell i egenskap av styrelsens ordförande i LEVEL under perioden 6 juli 2022 till och med 29 december 2022. Gerth Svensson erhöll styrelsearvode enligt ovan tabell i egenskap av styrelsens ordförande i LEVEL under perioden 1 januari 2022 till och med 6 juli 2022. Hanna Bilir erhöll styrelsearvode enligt ovan tabell i egenskap av ledamot i LEVEL under perioden 1 januari 2022 till och med 20 maj 2022. Ulf Engerby erhöll styrelsearvode enligt ovan tabell i egenskap av ledamot i LEVEL under perioden 1 januari 2022 till och med 6 juli 2022.

Vid årsstämman 2023 beslutades att styrelsearvode skulle utgå med 350 000 SEK till styrelsens ordförande och med 165 000 SEK till var och en av övriga styrelseledamöter som inte är anställda av LEVEL.

⁵ LEVELs styrelseordförande under perioden 2022-07-06 – 2022-12-29 och därefter verkställande direktör, Jörgen Lundgren, har av styrelsen uppdragits att under sin period som styrelseordförande genomföra ett operativt konsultuppdrag kopplat till finansiering och förvävsprocesser. För detta arbete har Jörgen Lundgren, genom bolag, erhållit ett arvode om 171 000 SEK

⁶ Avser bilförmån för december månad 2022.

Historisk finansiell information

Historisk finansiell information för Nordic LEVEL Group avseende räkenskapsåren 2021 och 2022 samt för perioden januari- mars 2023 är införlivade i Prospektet genom hänvisning. För närmare information se sida 4 under "Handlingar införlivade genom hänvisning".

Nedan presenteras historisk finansiell information för Nordic LEVEL Group avseende räkenskapsåren 2021 och 2022 samt delårsperioden 1 januari – 31 mars 2023 med jämförelsesiffror för motsvarande period föregående år. Informationen för räkenskapsåren 2021 och 2022 är hämtad från Bolagets årsredovisningar och informationen för perioden 1 januari – 31 mars 2023 med jämförelsesiffror för motsvarande period föregående år är hämtad ur Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2023. Poster ifyllda "N/A" innebär att informationen inte återfinns i årsredovisningarna eller delårsrapporten. Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser, vilka har införlivats i Prospektet via hänvisning.

LEVELS årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022 har reviderats och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2023 har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor. Årsredovisningarna har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" och International Financial Reporting Standards (IFRS). Delårsrapporten för perioden januari – mars 2023 har upprättats i enlighet med International Reporting Standards (IFRS) med tillämpning av IAS 34 Delårsrapportering. Förutom LEVELS reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Resultaträkning

Belopp i KSEK	Ej reviderat		Reviderat	
	1 januari - 31 mars 2023	2022	1 januari - 31 december 2022	2021
Nettoomsättning	105 506	72 059	410 444	227 464
Övriga rörelseintäkter	-23	1 137	2 249	1 145
Summa rörelsens intäkter	105 483	73 196	412 693	228 609
Direkta uppdragskostnader	-43 101	-27 299	-177 322	-85 563
Övriga externa kostnader	-10 275	-11 755	-54 427	-32 588
Personalkostnader	-55 567	-40 119	-198 266	-124 203
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar samt utnyttjanderättstillgångar ¹	-3 668	-2 356	-55 070	-7 091
Övriga rörelsekostnader	N/A	N/A	0	0
Summa rörelsens kostnader	-112 611	-81 529	-485 085	-249 445
Rörelseresultat	-7 128	-8 333	-72 392	-20 836
Finansiella intäkter	188	8	54	65
Finansiella kostnader	-1 502	-992	-4 069	-2 533
Finansiella poster - netto²	-1 314	-984	-4 015	-2 468
Resultat före skatt	-8 442	-9 317	-76 407	-23 304
Aktuell skatt ³	2	0	-1 748	-488
Uppskjuten skatt	264	141	737	41
Periodens resultat	-8 176	-9 176	-77 418	-23 751

1 Posten benämns "Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar" i delårsrapporten för perioden 1 jan –31 mars 2023.

2 Posten benämns "Resultat efter finansiella poster" i delårsrapporten för perioden 1 jan –31 mars 2023.

3 Posten benämns "Inkomstskatt" i delårsrapporten för perioden 1 jan –31 mars 2023.

Balansräkning

Belopp i KSEK	Ej reviderat		Reviderat	
	2023	2022	2022	2021
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill	160 183	120 921	158 726	120 921
Övriga immateriella tillgångar	69 255	46 901	70 813	47 582
Nyttjanderättstillgångar	11 367	13 077	13 023	14 125
Inventarier	4 824	1 403	4 956	1 408
Summa anläggningstillgångar	245 629	182 302	247 518	184 036
Omsättningstillgångar				
Varulager	8 263	6 400	7 961	4 036
Kundfordringar	65 630	36 082	74 813	33 713
Aktuella skattefordringar	2 866	1 345	1 796	1 114
Övriga kortsiktiga fordringar	55 597	24 881	60 666	34 095
Likvida medel	30 693	65 327	30 417	33 011
Summa omsättningstillgångar	163 049	134 035	175 653	105 969
SUMMA TILLGÅNGAR	408 678	316 337	423 171	290 005

Balansräkning, forts.

Belopp i KSEK	Ej reviderat 31 mars		Reviderat 31 december	
	2023	2022	2022	2021
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	N/A	N/A	93 251	69 277
Ej registrerat aktiekapital	N/A	N/A	17 456	5 790
Övrigt tillskjutet kapital	N/A	N/A	217 574	191 244
Reserver	N/A	N/A	7 916	7 916
Ansamlad förlust inklusive årets resultat	N/A	N/A	-211 857	-134 439
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare¹	116 085	130 612	124 316	139 788
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande²	9	0	24	0
Summa Eget kapital	116 094	130 612	124 340	139 788
Långfristiga skulder				
Uppskjuten skatteskuld ³	10 846	4 067	9 768	4 208
Leasingskuld	4 992	7 339	5 875	8 328
Övriga långfristiga räntebärande skulder	3 345	5 000	4 163	0
Upplåning från kreditinstitut	11 671	16 000	12 671	0
Summa långfristiga skulder	20 008	28 339	32 477	12 536
Kortfristiga skulder				
Leasingskuld	5 322	5 642	6 366	5 896
Upplåning från kreditinstitut	3 996	17 043	3 996	37 792
Leverantörsskulder	33 467	21 191	46 695	21 649
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	81 327	51 276	77 468	7 509
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	137 618	58 167	131 829	64 835
Summa kortfristiga skulder	261 730	153 319	266 354	137 681
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	408 678	316 337	423 171	290 005

1 Posten benämns "Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets ägare" i delårsrapporten för perioden 1 jan –31 mars 2023.

2 Posten benämns "Innehav utan bestämmande inflytande i koncernföretag" i delårsrapporten för perioden 1 jan –31 mars 2023.

3 Posten kategoriseras under "Avsättningar" i delårsrapporten för perioden 1 jan –31 mars 2023.

Kassaflödesanalys

Belopp i KSEK	Ej reviderat		Reviderat	
	1 januari - 31 mars 2023	2022	1 januari - 31 december 2022	2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-7 128	-8 333	-72 392	-20 836
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	3 668	1 903	56 056	10 918
Erhållen ränta	188	8	54	65
Erlagd ränta ¹	-1 339	-992	-4 242	-2 533
Betald skatt ²	-729	141	419	-447
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-5 340	-7 273	-20 105	-12 833
Förändringar i rörelsekapital				
Ökning/minskning varulager	302	-2 364	-3 795	-2 628
Ökning/minskning rörelsefordringar	-6 206	-8	-40 047	-11 658
Ökning/minskning rörelseskulder	-11 148	-4 767	23 234	-27 433
Kassaflöde från den löpande verksamheten från kvarvarande verksamhet	-22 392	-14 412	-40 713	-54 552
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterbolag ³	0	-2 500	-16 223	20 035
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-319	-321	-3 048	-249
Försäljningar av materiella anläggningstillgångar	0	0	556	581
Kassaflöde från investeringsverksamheten från kvarvarande verksamhet	-319	-2 821	-18 715	20 367
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Likvid från teckningsoptioner	20 254	6 774	7 386	2 947
Nyemission eller transaktionskostnader	N/A	N/A	0	56 219
Amortering av leasingskuld ⁴	-1 927	-1 243	1 983	-3 982
Förändring fakturabelåning	5 659	-2 323	431	3 435
Upptagna lån	0	68 767	77 538	32 781
Amortering av lån	-999	-22 426	-26 538	-30 125
Kassaflöde från finansieringsverksamheten för kvarvarande verksamhet⁵	22 987	49 549	56 834	61 275
Periodens kassaflöde	276	32 316	-2 594	27 090
Likvida medel vid periodens början	30 417	33 011	33 011	5 921
Likvida medel vid periodens slut	30 693	65 327	30 417	33 011

1 Posten benämns "Erlagd ränta och andra kreditkostnader" i delårsrapporten för perioden 1 jan –31 mars 2023.

2 Posten benämns "Betald skatt / Övriga skatteintäkter" i delårsrapporten för perioden 1 jan –31 mars 2023.

3 Posten benämns "Likvida medel förvärv av dotterbolag" i delårsrapporten för perioden 1 jan – 31 mars 2023.

4 Posten benämns "Leasingskuld" i delårsrapporten för perioden 1 jan –31 mars 2023.

5 Posten benämns "Kassaflöde från finansieringsverksamheten avvecklad verksamhet" i delårsrapporten för perioden 1 jan –31 mars 2023

Nyckeltal

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Nordic LEVEL Groups tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. LEVEL presenterar nedan ett urval av de nyckeltal som återges i Bolagets årsredovisningar som bedöms mest väsentliga, och LEVELs bedömning är att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom LEVEL har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nyckeltalen i tabellen nedan har inte reviderats såvida inget annat anges.

Belopp i KSEK	Ej reviderat		Ej reviderat	
	1 januari - 31 mars	2022	1 januari - 31 december	2021
Nettoomsättning	105 506	72 059	410 444	227 464
EBITDA (justerat)*	-3 460	-3 844	-7 742	-6 409
EBITDA (rapporterat)*	-3 460	-5 977	-17 322	-13 745
Soliditet, %*	28	41	29	48
Balansomslutning	408 678	316 337	423 171	290 005
Eget kapital	116 094	130 612	124 340	139 788
Sysselsatt kapital*	226 747	227 912	234 879	199 313
Genomsnittligt antal anställda, st*	294	210	242	138

*Alternativa nyckeltal

Definitioner

Nettoomsättning - Intäkter för sålda varor och tjänster hänförliga till huvudverksamheten. Nyckeltalet syftar till att mäta Bolagets operativa intäkter.

EBITDA (justerat) - Mäter det underliggande resultatet från den löpande verksamheten, oberoende av avskrivningar och utan störningar från jämförande poster. Nyckeltalet ger investeraren en bild över resultatgenereringen före investeringar i anläggningstillgångar justerat för jämförelsestörande poster.

EBITDA (rapporterat) - Rörelseresultat före av- och nedskrivningar. Nyckeltalet ger investeraren en bild över resultatgenereringen före investeringar i anläggningstillgångar.

Soliditet - Eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för latent skatteskuld) i förhållande till balansomslutningen. Nyckeltalet ger information om Bolagets kapitalstruktur i form av att visa hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital och kan användas som en indikation på Bolagets betalningsförmåga på lång sikt.

Balansomslutning - Summan av tillgångar alternativt summan av eget kapital och skulder. Nyckeltalet är relevant vid beräkning av soliditet.

Eget Kapital - Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare. Nyckeltalet ger investeraren en bild över Bolagets kapitalstruktur och finansiella styrka.

Sysselsatt kapital - Eget kapital plus räntebärande skulder. Nyckeltalet syftar till att visa det kapital i Bolaget som finansieras av räntekrävande kapital.

Genomsnittligt antal anställda - Medelantalet anställda per respektive period. Nyckeltalet är relevant då Bolaget bedriver personalintensiv verksamhet.

Härledning av alternativa nyckeltal

Belopp i KSEK	Ej reviderat 1 januari - 31 mars		Ej reviderat 1 januari - 31 december	
	2023	2022	2022	2021
Rörelseresultat	-7 128	-8 333	-72 392	-20 836
+ Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar samt utnyttjanderättstillgångar	3 668	2 356	55 070	7 091
+ Justeringar	0	2 133	9 580	7 336
EBITDA (justerat)	-3 460	-3 844	-7 742	-6 409
Rörelseresultat	-7 128	-8 333	-72 392	-20 836
+ Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar samt utnyttjanderättstillgångar	3 668	2 356	55 070	7 091
EBITDA (rapporterat)	-3 460	-5 977	-17 322	-13 745
Eget kapital	116 094	130 612	124 340	139 788
-/- Balansomslutning	408 678	316 337	423 171	290 005
Soliditet, %	28	41	29	48
Eget kapital	116 094	130 612	124 340	139 788
+ Räntebärande skulder	110 653	97 300	110 539	59 525
Sysselsatt kapital	226 747	227 912	234 879	199 313

Betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden

Bolaget har ingått avtal med Erik Penser Bank AB avseende ett bryggglån om högst 20 MSEK, som per dagen för Propektet utnyttjats till fullo, för vilket Erik Penser Bank AB erhåller marknadsmässig ersättning. Lånebeloppet jämte upplupen ränta ska återbetalas senast sex månader efter utbetalning, dock avser LEVEL att återbetala lånet med den del av nettolikvid som inflyter till Bolaget genom Företrädesemissionen. Läs mer om bryggglånet på sida 22.

Utöver vad som anges ovan har det inte skett några väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den senaste rapportperiodens utgång.

Utdelningspolicy

Nordic LEVEL Group är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Mot denna bakgrund beräknar inte Bolaget lämna någon utdelning under de närmast följande åren men i framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. Bolaget har därmed för närvarande ingen utdelningspolicy.

Resultatprognos

Nordic LEVEL Group lanserade i februari 2023 ett åtgärdsprogram för en förbättrad lönsamhet i rörelsen. Åtgärdsprogrammet, som består av en kombination av både kostnadsbesparingar och ökade intäkter via exempelvis avslut eller omförhandling av befintliga olönsamma avtal, beräknas ge ett förbättrat justerat rörelseresultat (EBITDA) uppgående till 10–15 MSEK under 2023 jämfört med 2022.

Under hösten 2022 och inledningen av 2023 har LEVEL genomfört en översyn av Bolagets befintliga avtal och lagt fram en policy för kommande avtal där lönsamhetsmål prioriteras i syfte att stärka Bolagets marginal framöver. Som ett resultat av detta arbete, som fortfarande pågår, har bland annat ett större avtal i Stockholmsregionen i oktober 2022 av Bolaget begärts upphöra efter de fyra inledande åren, dvs de två möjliga optionsåren nyttjades ej, med effekt från och med det andra kvartalet 2023. Uppsägningen av förlustkontraktet (SL) ger en resultatförbättring med ca 3,6 MSEK på årsbasis. Bolaget har per dagen för Prospektet omförhandlat ca 10-12 avtal och vidare sagt upp avtal som ej möter avkastningskraven. Bolaget bedömer att påverkan på omsättningen blir begränsad då resurser vid avslutade avtal frigörs för nya, mer lönsamma uppdrag samtidigt som merparten av de berörda avtalen varit föremål för omförhandling. Dessa genomförda förhandlingar beräknas sammanlagt bidra med 1,6 MSEK inom Operations MSEK av lönsamhetsförbättringen. Ett exempel på hur frigjorda resurser kan nyttjas till nya uppdrag är det, i maj 2023, kommuniserade säkerhetstjänstuppdraget åt Åhléns City. Bolagets bedömning är att det ännu återstår avtal uppgående till 5,5 MSEK mätt som omsättning att bearbeta inom ramen för åtgärdsprogrammet, vilka sammantaget bedöms kunna bidra med ca 1 MSEK av lönsamhetsförbättringen.

Utöver avslut eller omförhandling av olönsamma avtal har Bolaget i samband med lanseringen av åtgärdsprogrammet verkat för att vidta besparingsåtgärder i syfte att uppnå en mer effektiv organisation. Inom ramen för detta har Bolaget i högre grad samlat verksamheten centralt i ett gemensamt kontor samt genom en rationaliserad organisation där vissa överlappande tjänster nu samordnas centralt inom Bolaget, däribland en översyn avseende affärschefer samt avseende kundtjänst inom affärsområdena Operations och Facility. Vidare har samordning av vissa inköp införts och en effektivisering i den befintliga rondverksamhet genomförts. Full effekt av besparingsprogrammet förväntas från och med november 2023 och bedöms bidra med ca 11 MSEK av lönsamhetsförbättringen.

Bolagets bedömning är att vidtagna och planerade besparingsåtgärder är relativt utfallssäkra till sin natur då Bolaget kan vidta de beslut och åtgärder som krävs för att verkställa dessa. På liknande sätt är de avslutade säkerhetstjänststavlarna och de omförhandlade säkerhetstjänststavlarna relativt utfallssäkra då förhandling och verkställande beslut redan är fattade. Kvarstående avtal att förhandla bedöms maximalt ha en inneboende besparingspotential om ca 1 MSEK på lönsamheten och det existerar därmed ännu en viss osäkerhet avseende det slutliga utfallet som följd av pågående och kommande omförhandlingar. Bolaget är även, för att fullt ut uppnå lönsamhetsmålet, beroende av att sluta nya säkerhetstjänststaval som uppfyller lönsamhetsmålen i syfte att till viss del ersätta de avtal där Bolaget väljer att avsluta avtalen. Det är en process, att säkra nya och förnyade avtal, som kontinuerligt pågår inom Bolagets ordinarie verksamhet varför Bolagets bedömning är att ingen särskild ytterligare affärsmässig risk är tillkommande, dock kan det slutliga utfallet på lönsamhetsförbättringen påverkas i det fall förhandlingarnas utfall skiljer sig från Bolagets initiala generella uppskattning avseende berörd del av avtalsstocken. Externa risker som kan påverka är, utöver okända faktorer och okända händelsekedjor härstammande från idag ej inträffade okända händelser, ett starkt vikande makroekonomiskt klimat, ifall det inträffar, inom vilket Bolaget ställs inför nya utmaningar som kan påverka Bolagets resultaträkning på såväl intäktssidan som kostnadssidan. Detta kan te sig genom en vikande eller avvaktande efterfrågan vilket kortsiktigt minskar intäktpotentialen medan Bolaget kan komma att upprätthålla en viss verksamhetsnivå inom organisationen.

Legala frågor och ägarförhållanden

Väsentliga avtal

Med undantag för avtal som ingåtts inom ramen för LEVELs ordinarie verksamhet har LEVEL inte ingått något avtal som är av väsentlig betydelse för LEVEL under en period om ett år omedelbart före offentliggörandet av detta Prospekt.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

LEVEL är inte, och har inte under de senaste tolv månaderna, varit föremål för några myndighetsförfaranden eller varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt LEVELs kännedom riskerar att bli inledda), vilka kan få eller under den senaste tiden har haft betydande effekter på LEVELs och/eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Intressen och intressekonflikter

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares åtaganden och skyldigheter gentemot LEVEL och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår av avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" har flertalet styrelseledamöter och ledande befattningshavare dock finansiella intressen i LEVEL till följd av deras innehav av aktier i LEVEL.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Utöver vad som framgår nedan, finns det inga begränsningar som någon medlem i LEVELs förvaltning-, ledning, eller tillsynsorgan samt mot någon under rubrikerna "Styrelse" och "Ledande befattningshavare" godtagit i sina möjligheter att avyttra sina innehav av värdepapper i LEVEL under en viss tid.

Styrelseledamöten David Berndt har genom sitt ägande i bolaget Berndt Jansson Invest AB begränsningar i sin möjlighet att avyttra sitt innehav av värdepapper i LEVEL under en viss tid. Anledningen till begränsningen är en överenskommelse daterad 8 april 2021 mellan Berndt Jansson Invest AB och LEVEL i samband med LEVELs förvärv av Corepart AB. Begränsningen sträcker sig till 3 november 2025. Berndt Jansson Invest AB får dock avyttra högst 25 procent av sitt innehav i LEVEL tidigast den 1 november 2024 och ytterligare 25 procent av sitt innehav tidigast den 2 maj 2025. Av överenskommelsen

framgår att Berndt Jansson Invest AB, oaktat ovanstående, vid eventuell reglering av LEVELs eller Coreparts skada, har rätt att sälja aktier som omfattas av inlåsning till ett värde motsvarande sådan skada. Ovan begränsningar är avtalade mellan Berndt Jansson Invest AB och LEVEL och kan således efterges om parterna är överens. Sådan eftergift skulle kunna ske om LEVEL anser att det är fördelaktigt att efterge inlåsningen. En sådan överenskommelse skulle då ske på en armlängds avstånd, efter sedvanliga kommersiella överväganden och efter att eventuella för- och nackdelar både generellt och specifikt har beaktats. Några ytterligare möjligheter till skriftligt samtycke till undantag finns ej.

Transaktioner med närstående parter

Utöver vad som framgår av avsnittet "Ersättningar och förmåner till styrelse och ledande befattningshavare", har inga övriga transaktioner med närstående skett under rapportperioden eller efter dess utgång. Samtliga transaktioner har skett till marknadsmässiga villkor.

Aktier och aktiekapital

Enligt LEVELs bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 40 000 000 SEK och högst 160 000 000 SEK fördelat på lägst 40 000 000 och högst 160 000 000 aktier. Aktiekapitalet i LEVEL uppgick per den 13 april 2023 till 110 707 637 SEK fördelat på totalt 110 707 637 aktier. Vid början av räkenskapsåret 2023 uppgick aktiekapitalet till 93 251 041 SEK fördelat på totalt 93 251 041 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 1 SEK. Aktierna i LEVEL är av samma aktieslag, stamaktie och är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Aktiebaserade incitamentsprogram och konvertibler

LEVEL har för närvarande inga incitamentsprogram som innefattar finansiella instrument. Per dagen för Prospektet har LEVEL inte utgivit några konvertibler. Inget bolag i LEVELs koncern omfattas av optioner eller villkorade eller ovillkorade åtaganden att det ska omfattas av optioner.

Aktieägaravtal

Såvitt LEVELs styrelse känner till finns inga aktieägaravtal mellan LEVELs aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över LEVEL. LEVELs styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över LEVEL förändras.

LEVEL har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över LEVEL inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i LEVELS bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av LEVEL. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag

Större aktieägare

Antalet aktieägare i LEVEL uppgick per den 4 april 2023 till ca 2 530. Per datumet för Prospektet finns det, enligt LEVELS kännedom, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent, eller mer än fem procent, av samtliga aktier eller röster i LEVEL utöver vad som framgår i tabellen nedan.

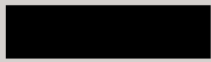
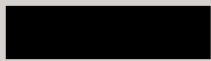
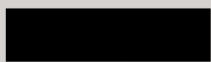
Aktieägare	Antal aktier	Andel aktier	Antal röster	Andel röster
Tailor Hill EQTY AB	18 431 160	16,65 %	18 431 160	16,65 %
Berndt Jansson Invest AB	18 208 236	16,45 %	18 208 236	16,45 %
Rutger Arnhult (privat och via bolag)	10 507 081	9,49 %	10 507 081	9,5 %
Samir Taha (via bolag)	8 341 307	7,53 %	8 341 307	7,53 %
Övriga aktieägare	55 219 853	49,88%	55 219 853	49,88 %
Totalt	110 707 637	100,00 %	110 707 637	100,00 %

Tillgängliga handlingar

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Vasagatan 12 C, 172 67 Sundbyberg) under ordinarie kontorstid.

- Bolagets uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis) och bolagsordning
- Samtliga handlingar som införlivas i Prospektet genom hänvisning i enlighet med avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".
- Prospektet

Handlingarna ovan finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.nordiclevelgroup.com. Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.



NORDIC **LEVEL** GROUP