



INVESTERINGSMEMORANDUM

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

VANEO CAPITAL AB (publ.)

Innehållsförteckning

SAMMANFATTNING	3
OM BOLAGET	3
ERBJUDANDET	3
BAKGRUND OCH MOTIV	4
SYFTET MED EMISSIONEN	4
VILLKOR	4
FÖRETRÄDESRÄTT	4
ANTAL AKTIER SAMT TECKNINGSKURSEN	5
POSTSTORLEK	5
FÖRSÄLJNINGSPERIOD	5
LIKVIDDAG	5
LEVERANS AV AKTIERNA	5
VOLYM OCH UTSPÄDNING	5
ANMÄLAN	5
AKTIEÄGARNAS RÄTTIGHETER	6
RÖSTRÄTT	6
UTDELNINGSPOLICY	6
ÄGARFÖRHÅLLANDEN	6
FINANSIELLA RISKER	6
AKTIEN OCH AKTIEMARKNADEN	6
VÄRDERING AV INVESTERINGARNA	6
BOLAGET	7
BAKGRUND OCH VERKSAMHET:	7
AFFÄRSIDÉ	7
BESKRIVNING AV INVESTERINGARNA	8
RISKER OCH RISKSTRATEGI I VANEØ CAPITAL AB.	9
RISKSTRATEGI	9
HISTORISKA DATA OCH VÄRDEINVESTERINGAR	9
FINANSIELL INFORMATION	10
STYRELSEN	16
STYRELSEORDFÖRANDE HAR ORDET	16
KONTAKTUPPGIFTER	17
BILAGA: ANMÄLNINGSBLANKETT:	18

Sammanfattning

Om Bolaget

Vaneo Capital AB ("Bolaget") är ett publikt aktiebolag med organisationsnummer 556892-8328 och säte i Stockholms län. Bolaget verkar för att bereda vinst åt dess aktieägare. Bolaget skall med aktieägarnas intressen i fokus investera i bolag vars aktier genererar avkastning i syfte att bereda vinst åt Vaneo Capital AB:s aktieägare.

Erbjudandet

Syftet med erbjudandet är att öka Vaneo Capital AB:s kapitalbas för att kunna genomföra investeringar som bereder vinst åt Bolagets aktieägare. Erbjudandet gäller nyemitterade B-aktier i Vaneo Capital AB. Nedan följer sammanfattande detaljer för erbjudandet.

Aktien:	Vaneo Capital AB hade per den 13 maj 2022 sammanlagt 2 288 772 aktier varav 2 910 A-aktier och resterande i B-aktier samt 115 625 B-aktier under registrering på Bolagsverket.
Teckningsperiod:	Från och med Måndagen 23 maj 2022 till och med Fredagen den 29 juli 2022. Erbjudandet kan avbrytas tidigare i det fall emissionen skulle bli fulltecknad. Sista likviddag för sen anmälan för köp av aktier är två bankdagar efter det att emissionen stängts.
Teckningskurs:	32 SEK per aktie.
Poststorlek:	Minsta post är 3 500 aktier motsvarande 112 000 SEK därefter poster på 100 aktier motsvarande 3 200 SEK.
Inbetalning:	Bolaget tillhanda senast Måndagen den 1 augusti 2022. Detta gäller endast vid sen teckning av aktier.
Totalt antal aktier till salu:	100 000 B-aktier. ISIN-kod för B-aktien är SE0010102665. Teckningskurs 32 SEK per aktie.
Erbjudandets omfattning räknat i nytt kapital:	Högst 3 200 000 SEK. Inget courtage utgår.

Bakgrund och motiv

Detta investeringsmemorandum (hädanefter Investeringsmemorandum(-et")) och/eller "Memorandum(-et")) är framtaget med anledning av en planerad emission i Vaneo Capital AB, ("emissionen"). Memorandumet riktar sig i första hand till de investerare som anmält intresse av att delta i emissionen.

Styrelsen för Vaneo Capital AB (eller "Bolaget") har torsdagen den 24 mars 2022 beslutat om nyemission av 100 000 B-aktier. Teckningskursen blir 32 SEK per B-aktie. Emissionen tillför bolaget upp till 3 200 000 SEK före emissionskostnader.

Prospekt har inte upprättats då emissionen understiger 2,5 miljoner Euro på årsbasis och har därmed inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

För deltagande krävs en lägsta teckning av aktier motsvarande 3 500 aktier motsvarande 112 000 SEK därefter poster på 100 aktier motsvarande 3 200 SEK per post. Avsikten med emissionen är att stärka Bolagets kapitalbas för att genomföra investeringar i bolag i enlighet med bolagets investeringsplan.



Syftet med emissionen

Syftet med emissionen är primärt att stärka Bolagets kapitalbas och handlingsfrihet och på marknaden. Det kapital som investeras i Vaneo Capital AB förväntas som utgångspunkt att investeras i en långsiktig global portfölj bestående av bolag med hög vinstpotential. Kapitalet kommer att investeras såväl inom som utanför Sverige.

Villkor

Memorandumet innehåller en inbjudan om möjligt deltagande i ovan beskrivna emission och bör läsas noggrant av den som överväger att investera i Vaneo Capital AB. Erbjudandet är riktat till allmänheten och kräver en lägsta teckning av 3 500 aktier motsvarande 112 000 SEK per investerare.

Företrädesrätt

Erbjudandet genomförs utan några avsteg från befintliga aktieägares företrädesrätt.

Antal aktier samt teckningskursen

Erbjudandet omfattar 100 000 B-aktier. Samtliga aktier som omfattas av erbjudandet är av en och samma serie. Teckningskursen är 32 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Poststorlek

Erbjudandet omfattar totalt 100 000 aktier á 32 SEK per aktie. Dock krävs en teckning motsvarande minst 112 000 SEK. Därefter är det möjligt att teckna i poster på 100 aktier motsvarande 3 200 SEK.

Försäljningsperiod

Försäljning av aktier sker under Teckningsperioden det vill säga från och med Måndagen 23 maj 2022 till och med Fredagen den 29 juli 2022. Bolagets styrelse har rätt att när som helst avbryta teckningen såväl att förlänga denna om emissionen inte fulltecknats inom utsatt tid.

Likviddag

Investorerare skall inbetala investeringsbelopp på Vaneo Capital AB:s aktieägarkonto 5266-10 175 93 på SEB eller via företagets bankgiro 549-6815. Likviden skall sättas in senast Måndagen den 1 augusti 2022. Observera att detta gäller vid sen teckning av aktier. Se även instruktion på anmälningsblanketten.

Leverans av aktierna

Vaneo Capital AB ansvarar för nya aktieägares registreringar hos bolagsverket. Aktierna kommer att levereras till aktieägarens angivna depåkonto genom Bolagets emissionsinstitut Avanza och aktiebok kommer att föras av Euroclear. Belopp som inbetalats för aktieteckning ska kunna disponeras av Bolaget innan kapitalökningen är registrerad hos Bolagsverket.

Volym och utspädning

Under förutsättning att föreliggande nyemission fulltecknas kommer de nyemitterade B-aktierna 100 000 att utgöra 3,99 procent av kapitalet och rösterna i Bolaget. Totalt kommer efter emissionen 2 501 487 B-aktier samt 2910 A-aktier att finnas i Bolaget. Befintliga aktieägare som inte tecknar sin berättigade andel aktier kommer vid full teckning således att se sitt ägande i Bolaget spädas ut i motsvarande grad (3,99 procent). Aktiens substansvärde förändras marginellt genom nyemissionen då kursen för emissionen är lägre än aktuellt substansvärde.

Anmälan

Anmälan om deltagande ska ske på särskild anmälningsblankett "Anmälningsblankett" (se bilaga 1) och är en bindande anmälan. Teckningsperioden är från och med 23 maj 2022 till och med Fredagen den 29 juli 2022. Erbjudandet kan avbrytas tidigare i det fall emissionen skulle bli fulltecknad. Sista likviddag är Måndagen den 1 augusti 2022 och detta gäller endast vid sen teckning av aktier.

Anmälningsblankett som har fyllts i på ett felaktigt eller bristfälligt sätt eller som har inkommit för sent kan komma att lämnas utan avseende utan vidare kommunikation. Genom att underteckna Anmälningsblanketten ger investeraren styrelsens ordförande

fullmakt att, för att i det fall emissionen riktas till dessa investerare, teckna aktierna för dennes räkning. Styrelsen förbehåller sig rätten att, efter eget omdöme, avsluta Teckningsperioden vid en tidigare tidpunkt eller förlänga denna. Om längden på Teckningsperioden ändras kommer andra relevanta frister att ändras på motsvarande sätt.

Aktieägarnas rättigheter

- Alla aktier har lika rätt vid nyteckning.
- Alla aktier har lika rätt till utdelning.
- Alla aktier har lika rätt vid eventuellt överskott för det fall Bolaget skulle komma att likvideras.
- Bestämmelser om inlösen eller konvertering av aktier föreligger ej.
- Samtliga aktier kan fritt överlåtas.

Rösträtt

Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat. A-aktier har röstvärde 10 och B-aktier berättigar till en 1 röst. Vid bolagsstämman får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av vederbörandes ägda och företrädda aktier utan begränsning i röstetalet. Rösträtt vid stämman har de som vid stämnotillfället är införd i den av Euroclear förda bolagsstämmoaktieboken.

Utdelningspolicy

Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Det är styrelsens ambition att Vaneo Capital AB ska lämna utdelning årligen. Dock ska Bolagets finansiella situation, investeringsbehov, utvecklingsmöjligheter eller potentiella förvärv beaktas vid förslag till utdelning. Beslut om eventuell utdelning fattas av bolagsstämman för Vaneo Capital AB efter förslag från Bolagets styrelse.

Ägarförhållanden

Vaneo Capital AB kommer att efter emissionen ha cirka 375 registrerade aktieägare.

Finansiella risker

Investering i Bolaget innebär en risk. Aktiernas värde kan såväl öka som minska och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering. Riskmomenten som behandlas i detta avsnitt kan medföra negativa effekter på Vaneo Capital AB:s resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida resultat och Bolaget kan inte garantera aktiernas framtida värdeutveckling eller att utbetalningar från investeringarna kommer att ske.

Aktien och aktiemarknaden

Bolaget har ändrats från att ha varit ett privat bolag till att ha blivit ett publikt bolag. Vaneo Capital är sedan februari 2017 listat på företaget Bequoteds OTC-lista. Anledningen till detta är främst att få aktien mer attraktiv för investeraren. Aktien är också sedan februari 2017 kopplad till Euroclear och har ISIN kod SE0010102665.

Värdering av investeringarna

Värdet på Vaneo Capital AB påverkas av värdet på de utförda investeringarna vilket i sin tur kan påverka Bolagets resultat, omsättning, kostnader, anställda, lokala eller internationella

marknaden. Det föreligger en risk för att investeringar görs i bolag som sjunker i värde eller som har en lägre värdestegring än väntat. Bolagets ägarandel i bolag som det investerar i kan även bli utspädd vilket kan innebära att Bolagets möjlighet till påverkan minskas. Även om man idag kan värdera marknadsutsikterna till att i huvudsak vara positiva eller ha en förmodad trend, kan förutsättningarna för en sådan analys snabbt ändras.

Bolaget

Bakgrund och verksamhet:

Vaneo Capital AB bildades 2011 och är idag ett förvaltningsbolag som genom nyemissioner skall bygga upp en kapitalbas som förvaltas av bolaget i aktier och andra finansiella instrument. Bolaget skall ses som ett alternativ till det som idag finns på marknaden när det gäller investeringar såsom fonder, strukturerade produkter och dylikt. Vaneo Capital AB vill med sin portfölj erbjuda såväl befintliga som nya aktieägare en investeringsportfölj med en bra spridning på aktieinnehavet såväl i Sverige som internationellt. Bolagets idé är att koncentrera sig på större företag med lång historik. Bolaget investerar också gärna i företag som traditionellt också kan leverera en bra direktavkastning över tiden. Vaneo Capital AB har också som avsikt att inom några år få status som investmentbolag vilket bolaget inte har idag.

Alla med ledande befattningar i bolaget har en lång erfarenhet av aktie och de olika investeringsmarknaderna. De flesta har 25 till 35 års erfarenhet av detta, oftast i ledande befattningar i Sverige såväl som utomlands. Sedan 2015 då den första emissionen hade genomförts tillkom en investeringsansvarig person i bolaget som tillsammans med en i bolaget tillsatt investeringsgrupp fattar alla beslut då det avser förändringar i bolagets portfölj. Denna person har en lång erfarenhet från ett antal stora och välkända investeringsföretag i Sverige.

Affärsidé

Vaneo Capital AB verkar för att bereda vinst åt dess aktieägare. Bolaget skall med aktieägarnas intressen i fokus investera i bolag som genererar avkastning i syfte att bereda



Bolaget har en långsiktighet i sina investeringar och ser alla sina innehav som en investering under en längre tid. Varje kvartal har bolagets investeringsgrupp som består den investeringsansvarige samt bolagets VD och styrelseordförande en genomgång av portföljen där alla bolag behandlas och därefter beslutas det om någon justering skall ske. Det är ofta mycket som det behövs tas hänsyn till och inte bara bolagen som man investerat i utan även hänsyn till valutor då en betydande del av portföljen ligger i utländska bolag. Vaneo Capital AB tror att för att få en långvarig och bra värdetillväxt så skall man sprida på de olika innehaven i portföljen i så väl olika typer av bolag som olika länder och därmed också olika valutor.

Beskrivning av investeringarna

Vaneo Capital AB:s målsättning är att uppnå 8–10 % i genomsnittlig årlig avkastning på Bolagets portfölj. Avkastningen kan delas ut till Bolagets aktieägare till en nivå som bestäms på den årliga ordinarie årsstämman efter förslag av styrelsen.

Att investera i en enskild marknad är inte ett självklart val i det nuvarande marknadsläget. Tre ledande principer härskar där;

- långsiktighet
- fundamentalt värde
- skillnader mellan pris och värde utvärderas noggrant.

Med renodlad värdeinvestering behöver man inte diversifiera sin aktieportfölj så hårt. Bra bolag som förvärvas förmånligt ger automatiskt en lägre risk vilket minskar behovet att diversifiera aktieportföljen, idealt är det inte nödvändigt med fler än 8 - 10 bolag i portföljen.



Målet för våra investeringar är välmående, stabila bolag med företagsledningar som ser till aktieägarnas intressen. Marknaden är komplex och agerar inte alltid med ekonomisk logik. Institutionella ägare (aktiefonder, pensionsfonder) styrs av detaljerade lagar och regler som inte alltid är optimala ur investeringshänseende. Man kan då dra fördel av marknadens tillkortakommanden som oftast härrör från framtvingade handlingar. Det finns ingen investeringsstrategi som lämpar sig för alla värdeinvesteringar.

Vi har alla olika förutsättningar och begränsningar. Detta är vi fullt införstådda med och har därför utarbetat en väl genomtänkt investeringsplan. Den aktierelaterade delen kommer att placeras i en enskild portfölj. Fokus kommer att vara en portfölj med aktier med en global spridning. Långsiktighet är nyckelordet i denna del. Denna del följer en väl utarbetad teori som skall leverera en bra avkastning till investerare. En gemensam faktor för framgångsrika investerare eller företagare är att de alla, på ett eller annat sätt, praktiserar Value Investing.

Strategin går ut på att identifiera och investera i bolag som har långsiktiga konkurrensfördelar och stark ekonomi.

Vår syn är att denna strikta investeringsplan ger oss aktieägare en bra blandning mellan trygghet och möjlighet.

De investerare som väljer att gå in som aktieägare i Vaneo Capital AB får en investering i en långsiktig och global portfölj som det ibland kan vara svårt att få som investerare om man inte investerar i någon global aktiefond. Nackdelen med att investera i en aktiefond där man ofta bara får en investering som skall följa ett aktieindex vilket väldigt sällan en fond klarar av på grund av olika begränsningsregler som finns för de flesta fonder.

Risker och riskstrategi i Vaneo Capital AB.

Risker är en central del i Vaneo Capitals verksamhet då företagets investeringar innebär att kalkylerade risker tas i syfte att generera en avkastning till aktieägarna. Målet är att maximera avkastningen med beaktande av risk, vilket kan formuleras som Vaneo Capitals mål är att generera så hög avkastning som möjligt per riskenhet. Vaneo Capital har en placerings- och riskpolicy som har till syfte att ge riktlinjer för hur bolaget skall hantera och kontrollera effekterna av de risker bolagets investeringar ger upphov till.

Gemensamt för flera risker är att de också är förknippade med möjligheter. Målet för Vaneo Capital är att balansera risker med möjligheter för att nå bästa möjliga effekt. Den huvudsakliga risken bolaget är exponerad för är förutom ränte-, valuta och marknadsrisk även en operativ risk. Den operativa risken kan definieras som då fel beslut tas i samband med en investering. Detta kan hända beroende på flera orsaker som till exempel brister i informationsinsamling, mänskliga fel eller externa händelser. Bolaget har ett avancerat finansiellt system för att minimera alla ovan nämnda risker till en så låg nivå som möjligt. Den innersta meningen med en finansiell placering är att kunna välja risker och möjligheter på ett förnuftigt sätt. En investerare ska kunna göra sig av med en risk denne inte vill ta, alternativt åta sig en risk för att nå sitt mål. Hur man gör detta beror på hur ekonomin ter sig, vilka mål man vill nå samt hur framtidstron ser ut. Vaneo Capital AB ser det som att man tar en risk, för att få en möjlighet.

Om hela aktiemarknaden drabbas av en nedgång, drabbas aktiekursen, även i ett mycket stabilt och lönsamt företag. Denna typ av risk går inte att undgå, oavsett vilket bolag det rör sig om. Risken är i det närmaste omöjlig att påverka eftersom en allmän nedgång oftast beror på händelser i samhällsekonomin som ligger utanför aktiebolagens kontroll. Risken kallas marknadsrisk.

Marknadsrisken har naturligtvis en andra sida; en marknadsmöjlighet. Möjligheten till en allmän uppgång på aktiemarknaden. Detta växelspel mellan marknadsrisker och marknadsmöjligheter är basen för vår investeringsfilosofi.

Riskstrategi

- Vaneo Capital har som mål en långsiktig värdetillväxt för bolagets aktieägare. Detta reducerar risken att bolaget behåller eller investerar i företag där potentialen för avkastning relativt risken är låg.
- Vaneo Capital investerar huvudsakligen i företag och marknader där man finner att ledningens kunskapsnivå är hög. Detta innebär att investeringarna koncentreras till de nordiska marknaderna, Europa i de länder som har euron som valuta, Storbritannien samt USA.
- Vaneo Capital investerar huvudsakligen i börsnoterade företag och som räknas som mellan respektive stora företag på sina respektive börser.
- I de fall Vaneo Capital investerar på några andra marknader än de ovan nämnda så sker detta oftast i form av någon variant av indexinvestering.
- Vaneo Capital skall erbjuda en investeringsportfölj med bra riskspridning.

Historiska data och Värdeinvesteringar

Det absolut korrekta värdet på en aktie är omöjligt att exakt bestämma vid investeringstillfället. För att göra uppskattningar använder man – inte bara vid värdeinvesteringar-historiska data, nyckeltal och spekulationer om framtida vinster.

Teoretiskt korrekta värderingar varierar över tid precis som marknaden. Hög tillväxt och hög säkerhet = hög P/E-multipel brukar vara vanligaste värderingsbasen. Det kan vara en teori att fokusera på bolag som inte växer särskilt mycket. Om bolagen inte växer blir de enklare att värdera.



Marknaden tenderar att sätta låga P/E-tal på bolag som inte växer eller som växer långsamt. Bolag som inte ger utdelningar får också generellt låga värden.

Ett klassiskt värdebolag (Berkshire Hathaway) ger sällan eller aldrig utdelning men är absolut inte värdelöst. Det bolaget är ju bolaget som satt sitt namn på klassisk värdeinvestering under ledarskap av Warren Buffet.

En av Buffets kapphästar är att inte betala (för mycket) för förmodad tillväxt. Antar man en aggressiv tillväxt måste man sätta enorma säkerhetsmarginaler för att ta höjd för eventuella problem. Med tiden, och med den teknologiska och informativa utvecklingen, har kursutvecklingen hamnat i fokus, och själva företaget utanför. Nu utvecklas aktiekurserna ofta mer än den avkastning som vinstutdelningen ger, vilket kan leda till att investeringsbeslut beror av att aktien tros stiga i värde, istället för den årliga vinsten och utdelningen.

Finansiell information

Bolaget lämnar fortlöpande uppdaterad finansiell information på bolagets hemsida: www.vaneocapital.com

Bolaget publicerade sin bokslutskommuniké den 24 februari 2022 avseende räkenskapsåret 2021

Bokslutskommuniké för Vaneo Capital AB avseende januari-december 2021.

Resultatet för Vaneo Capital AB uppgick 2021 till 2 719 000 kronor efter finansiella poster samt 1 614 000 kronor efter skatt och bokslutsdispositioner.

Siffror anges i tkr om inget annat anges (Inga aktieköp eller aktieförsäljningar har skett under 2021)

Resultaträkning:

- Omsättning 0 (0)
- Totala kostnader -1 174 (-407)
- Rörelseresultat -1 174 (-407)
- Orealiserad värdeförändring i portföljen 0 (0)
- Summering av finansiella poster 3,893 (2,409)
- Resultat efter finansiella poster 2,719 (2,002)

Balansräkning:

- Finansiella anläggningstillgångar 58,900 (52,800)
- Omsättningstillgångar 16,899 (10,707)
- Summering eget kapital 73,434 (62,109)
- Summering skulder och eget kapital 75,799 (63,507)

Nyckeltal:

- Soliditet % 98,51 (98,90)
- Eget kapital per aktie i kronor 32,63 (31,79)
- Avkastning på eget kapital %: 2,20 (1,90)
- Resultat per aktie angett i kronor efter skatt: 0,71 (0,60)
(beräknat på 2 288 772 A- och B-aktier)

Väsentliga händelser under 2021:

- Genom nyemissioner under 2021 har aktiekapitalet ökat från 19 775 120 kronor till 22 887 772 kronor.
- Beslut om att börsintroducera Vaneo Capital AB på NGM (Nordic Growth Market). Diskussionerna med börsen påbörjades 2021 och noteringsprocessen skall starta under 2022. Anledningen är att styrelsen bedömer att bolaget har nått den storlek som behövs för detta samt att få aktien mer likvid än vad fallet är idag. En annan orsak till börsnoteringen är att sprida ägandet i bolaget.
- Beslut om att ligga kvar i ränteplaceringar för att eventuellt börja återinvestera i aktier under 2022 om marknadsläget är rätt.

Bolagets totala portfölj utvecklades under 2021 med 3,66%. Den räntebärande delen genererar på årsbasis en avkastning på cirka 6%.

Finansiell kalender för Vaneo Capital AB 556892-8328 för 2022-2023.

- Bokslutskommuniké den 24 februari 2022 avseende räkenskapsåret 2021
- Årsstämma den 16 Juni 2022
- Halvårsrapport den 26 augusti 2022 avseende januari-juni 2022
- Bokslutskommuniké den 24 februari 2023 avseende räkenskapsåret 2022
- Årsstämma den 17 maj 2023

Vid förfrågningar var vänlig kontakta Björn Falk, styrelseordförande på telefon +44 7780 231 231 eller +44 20 3405 4949 alternativt via mail till bjorn.falk@vaneocapital.com

RESULTATRÄKNINGAR**RESULTATRAPPOR**

	01/07/2021 31/12/2021	01/01/2021 31/12/2021	01/07/2020 31/12/2020	01/01/2020 31/12/2020
RÖRELSENS INTÄKTER MM				
Nettoomsättning	0	0	0	0
Rörelsens kostnader				
Köp av värdepapper	0	0	0	0
Övriga externa kostnader	-485	-1,174	-116	-407
Summa rörelsekostnader	-485	-1,174	-116	-407
Rörelseresultat	-485	-1,174	-116	-407
Finansiella poster				
Resultat från finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Ränteintäkter	1,983	3,896	1,498	2,820
Räntekostnader	0	-3	-119	-411
Summa finansiella poster	1,983	3,893	1,379	2,409
Resultat efter finansiella poster	1,498	2,719	1,263	2,002
Bokslutsdispositioner	-369	-680	-316	-500
Årets skattekostnad	-232	-425	-203	-322
Årets resultat	897	1,614	744	1,180

BALANSRÄKNINGAR**BALANSRAPPORT**

	31/12/2021	31/12/2020
TILLGÅNGAR		
Finansiella anläggningstillgångar		
Värdepapper	58,900	52,800
Summa finansiella anläggningstillgångar	58,900	52,800
Omsättningstillgångar		
Fordringar		
Räntebärande fordringar	10,211	10,231
Övriga fordringar	5,945	77
Interimsposter	487	386
Summa fordringar	16,643	10,694
Kassa och bank		
Bank	256	13
Summa kassa och bank	256	13
Summa omsättningstillgångar	16,899	10,707
SUMMA TILLGÅNGAR	75,799	63,507

EGET KAPITAL OCH SKULDER

31/12/2021

31/12/2020

Eget kapital		
Aktiekapital	24,179	21,313
Överkursfond	29,311	22,466
Balanserat resultat	18,330	17,150
Redovisat resultat	1,614	1,180
Summa eget kapital	73,434	62,109
Obeskattade reserver		
Periodiseringsfonder	1,555	875
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	19	0
Skatteskulder	732	475
Övriga kortfristiga skulder	1	1
Upplupna kostnader	58	47
Summa kortfristiga skulder	810	523
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	<u>75,799</u>	<u>63,507</u>

Nyckeltal

Resultat efter finansiella poster, tkr	2,719	2,002
Avkastning på eget kapital %	2.20	1.90
Soliditet %	98.51	98.90
Balansomslutning, tkr	75,799	63,507
Resultat per aktie efter finansiella poster, kr <i>(beräknat på 2 288 772 (f.å. 1 975 512) aktier efter nyemissioner)</i>	1.19	1.01
Resultat per aktie efter 20,6 (f.å. 21,4)% skatt, kr <i>(beräknat på 2 288 772 (f.å. 1 975 512) aktier efter nyemissioner)</i>	0.71	0.60
Eget kapital per aktie, kr <i>(beräknat på 2 288 772 (f.å. 1 975 512) aktier efter nyemissioner)</i>	32.63	31.79

KASSAFLÖDESANALYSER

Räkenskapsår	01/01/2021 31/12/2021	01/01/2020 31/12/2020
Resultat före skatt	2,719	2,002
Ej kassaflödespåverkande poster	-425	500
Betald skatt	-425	-322
Kassaflöde från löpande verksamhet Före förändring av rörelsekapital	1,869	2,180
Förändring av kortfristiga fordringar	-5,525	-1,881
Förändring av leverantörsskulder	19	0
Förändring av kortfristiga skulder	268	349
Förändring av rörelsekapital	-5,238	-1,532
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Investering i finansiella anläggningstillgångar	-6,100	-38,900
Kassaflöde från Investeringsverksamheten	-6,100	-38,900
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Nyemission	9,712	18,710
Fusionsresultat	0	19,346
Lån	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	9,712	38,056
Summa kassaflöde	243	-196
Ingående kassa	13	209
Utgående kassa	256	13

Styrelsen

Styrelsen för Vaneo Capital AB ansvarar för detta Memorandum och försäkras härmed att de har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i dokumentet, så vitt de vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Styrelseordförande: Björn Falk född 1956 och bosatt i Storbritannien, har en civilekonomexamen och har mer än 35 års erfarenhet från finansbranschen. Han är och har varit verksam internationellt under många år genom att driva och även grunda bolag inom olika typer av förvaltning.

Ledamot: Josef Bari född 1982 och bosatt i Stockholm. Har en MBA examen från Regents University i London. Har under många år arbetat med rådgivning till förmögenhetsägare och har varit med och grundat ett flertal bolag däribland Vaneo Capital AB.

Ledamot: Mats Caneman född 1950 är Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm. Har jobbat 8 år för 2 japanska bolag C. Itoh & Co och Sony med försäljning o marknadsföring mot Norden. Egmont videodistribution i Norden i 8 år. Mats har även under 25 år varit ansvarig för Walt Disney Companies verksamhet i Norden. Från 2017 kapitalförvaltning i egen regi inklusive investeringar i flera start-up bolag.

Ledamot: Anders Jemt är född 1949 och bosatt i Stockholm. Han har en jur.kand. examen och ekonomutbildning från Uppsala universitet. Anders har en mångårig och gedigen erfarenhet av effektivisering, organisations- och ledarskapsutveckling, både nationellt och internationellt. Anders har idag flera styrelseuppdrag och arbetar även som konsult åt flera företag.

Styrelseordförande har ordet

Eftersom vi genomför detta Erbjudande har vi naturligtvis en positiv syn på tillväxtförutsättningarna för de kommande åren. Det finns dock lite orosmoment att tänka på. Den globala penningpolitiken på marknaden är inte lika expansiv längre och det kan få negativa återverkningar på finansiella marknader och till det kan läggas att den allmänna inflationsrädslan har ökat beroende på de åtgärder som världens riksbankerna haft som verktyg för att hålla ekonomierna flytande under pandemin. I rådande situation påverkas marknaderna också väldigt mycket av Coronaviruset (Covid-19) där vi fortfarande inte riktigt vet var vi skall hamna. Inte minst ekonomiskt så vet vi var detta slutar. Detta gör att vi tycker att det skall vara en mix med olika värdepapper och som till stor del är räntebärande.

Under perioder med fallande riktning i den makroekonomiska statistiken som är sämre än marknadens förväntningar blir det osäkra känslor men när siffrorna visar positiva tal händer ofta att förväntningarna överträffas. Statistiken har varit skakig en lång tid och vi anser att vi generellt befinner oss på nivåer där vi bedömer att tonerna i rapporter sannolikt kommer att vända upp vilket tenderar att vara positivt för finansiella marknader.

Vår bedömning är att världsekonomin befinner sig i ett vakuum för tillfället, där vi kan se USA där det finns positiva tendenser men som ändå tas bort till stor del på grund av de för tillfället pågående diskussionerna om tullar och handelshinder mellan USA och Kina. Och ett Europa som går på sparlåga med stora problem inom EU området och då inte minst Tyskland.

Vi avser att

- 1) tänka självständigt och inte bara följa finansbranschen,
- 2) hantera våra värdeinvesteringar enkelt och logiskt

3) köpa billigt i förhållande till värdet i balansräkningen.

Det låter säkert både bra och enkelt men är en investeringsstrategi som är resurskrävande och komplex. Vi kan komma använda extern hjälp för att analysera och hantera investeringar. Som tidigare nämnt; det finns ingen investeringsstrategi som passar alla värdeinvestorer då vi alla har olika förutsättningar och begränsningar. Vår syn är att denna strikta investeringsplan ger oss aktieägare en optimal mix mellan säkerhet och möjligheter.

Björn Falk
Styrelseordförande

Kontaktuppgifter

Namn:	Vaneo Capital AB
Organisationsnummer:	556892-8328
Adress:	<p>Stockholm: Box 28 101 20 Stockholm Besöksadress: Kungsgatan 48, 111 35 Stockholm Sverige Växel: +46 (0)8 100 275 10</p> <p>London: Vaneo Capital Ltd 19-20 Christopher Street London EC2A 2BS Storbritannien Telephone: +44 (0)20 3405 4949</p>
e-postadress:	info@vaneocapital.com
Webbsida:	www.vaneocapital.com
Revisionsbolag:	MOORE Allegretto AB Huvudrevisor Lars Erik Engberg Webbsida www.allegretto.se

BILAGA: Anmälningsblankett:

TECKNINGSANMÄLAN NYEMISSION I VANEØ CAPITAL AB

Härmed inbjuds ni, i enlighet med villkor i informationsmemorandumet, utgivet av styrelsen för Vaneø Capital AB, org. nr 556892–8328 Torsdagen den 24 mars 2022, att teckna aktier i Vaneø Capital AB. Emissionen löper från Måndagen den 23 maj 2022 till Fredagen den 29 juli 2022. Styrelsen förbehåller sig rätten att när som helst avbryta teckningen och/eller förlänga emissionstiden.

Erbjudandet

Omfattar maximalt 100 000 B-aktier. Samtliga aktier som omfattas av erbjudandet är av en och samma serie.

Poststorlek

Erbjudandet omfattar totalt 100 000 aktier á 32 SEK per aktie. Dock krävs en teckning motsvarande minst 112 000 SEK (3 500 B-aktier). Därefter är det möjligt att teckna i poster motsvarande 3 200 SEK (100 B-aktier). Inbetalning sker till Vaneø Capital AB:s aktieägarkonto 5266-10 175 93 på SEB eller via bolagets bankgiro 549–6815. Likviden skall vara bolaget tillhanda senast Måndagen den 1 augusti 2022, detta gäller endast vid sen teckning av aktier.

Välkommen som delägare i Vaneø Capital AB

Person-/organisations nr (10 siffror):	
För- och efternamn alternativt firmanamn:	
Kontaktperson (för firma):	
Depåkonto:	
Postadress:	
Postnr:	Ort:
Tel:	Mobil:
E-post:	

Jag önskar teckna _____ aktier á 32 SEK per aktie, totalt: _____ SEK

Datum & Ort

Underskrift

.....

.....

Denna teckningsanmälan är bindande.

Betalning skall vara bolaget tillhanda senast tre dagar efter stängning av emissionen. Detta gäller endast vid sen teckning av aktier. Fysiska aktiebrev kommer ej att utfärdas. Aktierna noteras elektroniskt hos Euroclear. Styrelsen förbehåller sig rätten att utan orsak neka teckning. Genom min underskrift ovan garanterar jag att angivna uppgifter är korrekta och får lagras och hanteras i enlighet med bolagets vid var tid gällande GDPR policy.

Posta anmälan till:
Vaneø Capital AB
Box 28, 101 20 Stockholm