

Informationsdokument i samband med teckning av aktier i Front Ventures AB (publ) 15 april 2026

Detta dokument ("Informationsdokumentet") har upprättats med anledning av Front Ventures AB:s (publ) ("Front Ventures", "Bolaget" och "Emittenten", tillsammans med dess direkta och indirekta dotterbolag, "Koncernen") nyemission av aktier av serie B med företrädesrätt för befintliga aktieägare som beslutades av styrelsen i Bolaget den 7 april 2026, med stöd av emissionsbemyndigande från årsstämman den 13 maj 2025 ("Erbjudandet" eller "Företrädesemissionen"), i enlighet med artikel 1.4 db) och Bilaga IX i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017, i dess ändrade lydelse ("Prospektförordningen"). Informationsdokumentet utgör inget prospekt och har inte granskats av Finansinspektionen. Informationsdokumentet har registrerats hos Finansinspektionen den 15 april 2026.

Distribution av Informationsdokumentet och deltagande i Erbjudandet är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Ingen åtgärd har vidtagits och åtgärder kommer inte att vidtas för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon sådan jurisdiktion. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Storbritannien, Sydafrika, Sydkorea eller i någon annan jurisdiktion där deltagande i Erbjudandet skulle kräva ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt eller av något tillämpligt undantag. Informationsdokumentet och andra handlingar avseende Erbjudandet får följaktligen inte distribueras i eller till nämnda länder respektive något annat land eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution eller Erbjudandet kräver sådana åtgärder eller annars strider mot tillämpliga regler, förutom om något undantag är tillämpligt. Teckning eller förvärv av värdepapper i Front Ventures i strid med ovanstående begränsning kan vara ogiltiga. Personer som mottar detta Informationsdokument måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid mot sådana restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Inga aktier eller andra värdepapper har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse eller värdepapperslagstiftningen i någon annan delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas eller pantsättas, säljas, återförsäljas, tilldelas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA.

Inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av aktier eller andra värdepapper i andra medlemsländer än Sverige. I andra medlemsländer inom EES i vilka Prospektförordningen gäller, direkt eller genom implementering i nationell lagstiftning, kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen eller nationell lagstiftning.

Detta Informationsdokument innehåller vissa framåtriktade uttalanden som återspeglar Front Ventures aktuella syn och förväntningar på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling, inklusive uttalanden avseende Erbjudandet samt uttalanden rörande vägledning, planering, framtidsutsikter och strategier. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "planeras", "uppskattas", "kan", och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Även om Front Ventures anser att dessa uttalanden är baserade på rimliga antaganden och förväntningar kan Front Ventures inte garantera att sådana framåtriktade uttalanden kommer att förverkligas. Då dessa framåtriktade uttalanden inbegriper såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer, kan verkligt utfall väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information. Framåtriktade uttalanden i Informationsdokumentet gäller endast per dagen då uttalandet lämnades och kan komma att ändras utan tillkännagivande. Front Ventures gör inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt utöver vad som krävs enligt tillämpliga lagar eller aktiemarknadsrättslig reglering. Informationsdokumentet innehåller viss historisk marknadsinformation. Såvitt Front Ventures känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av informationen, varför fullständigheten eller riktigheten av sådan information inte kan garanteras.

För Erbjudandet och Informationsdokumentet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av eller i samband med Erbjudandet eller Informationsdokumentet ska avgöras av svensk domstol.

Emittenten

Front Ventures AB (publ), org.nr 556935-4946, är ett svenskt publikt aktiebolag registrerat i Sverige. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets webbplats är www.frontventures.se och dess LEI-kod är 5493000MVHMSSMX8ZF36. Front Ventures aktier av serie B är noterade på NGM Nordic SME.¹

Ansvarsförklaring

Styrelsen för Front Ventures är ansvarig för innehållet i Informationsdokumentet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Informationsdokumentet med sakförhållandena vid tiden för Informationsdokumentets offentliggörande och ingen uppgift som kan påverka dess innebörd har utelämnats.

Behörig myndighet

Finansinspektionen är behörig myndighet i enlighet med artikel 20 Prospektförordningen. Detta Informationsdokument utgör inte ett prospekt i den mening som avses i Prospektförordningen och har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

¹ Den 1 maj 2026 byter NGM Nordic SME namn till NGM Growth Market.

Efterlevnadsintyg och obligatorisk information

Bolaget har fortlöpande efterlevt sin rapporteringsskyldighet och skyldighet att offentliggöra information under hela den period då aktierna har varit upptagna till handel, inbegripet enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/109/EG av den 15 december 2004, i förekommande fall, Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 ("**Marknadsmisbruksförordningen**") och, i förekommande fall, Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/565 av den 25 april 2016. Obligatorisk information som Bolaget offentliggör i enlighet med skyldigheter att offentliggöra löpande information, samt Bolagets senast offentliggjorda prospekt, finns tillgängliga på Bolagets webbplats, www.frontventures.se.

Uttalande om insiderinformation

Bolaget skjuter vid tidpunkten för Erbjudandet inte upp offentliggörande av insiderinformation i enlighet med Marknadsmisbruksförordningen.

Bakgrund till erbjudandet

Styrelsen för Front Ventures beslutade den 7 april 2026, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 13 maj 2025, om en nyemission av aktier av serie B om cirka 25,1 MSEK före avdrag för emissionskostnader med företrädesrätt för befintliga aktieägare oavsett aktieslag ("**Företrädesemissionen**"). Om Företrädesemissionen övertecknas kan styrelsen besluta att öka det totala emissionsbeloppet med upp till cirka 25,1 MSEK genom en övertilldelningsoption ("**Övertilldelningsoptionen**").

Front Ventures är ett svenskt investmentbolag med kontor i Stockholm och Lviv i Ukraina. Bolaget inriktar sig på tidiga investeringar i svenska och ukrainska defence tech-bolag med fokus på uppskalning och produktion inom Europa. Front Ventures är en av de första internationella investerarna inom ukrainsk defence tech och har på kort tid etablerat goda relationer med den ukrainska regeringen, landets försvarsmakt och lokala startupnätverk.

Bolaget investerar i tidiga skeden i militärt beprövade innovationer som snabbt kan skalas upp till massproduktion. Sedan sommaren 2025 har Front Ventures byggt upp en ukrainsk investeringsportfölj samt, via portföljbolag, varit med och inlett arbetet med en av Skandinavien's första drönarfabriker, som i nuläget är under uppbyggnad. Bolaget har även inlett ett samarbete med SWEBAL, Sveriges nya TNT-tillverkare.

Front Ventures verkar både som investerare och som partner inom affärsutveckling, och tillhandahåller branschkunskap och nätverk till sina portföljbolag, med särskilt fokus på att stödja deras expansion till den europeiska marknaden.

Användning av emissionslikviden

För att kunna tillvarata identifierade affärsmöjligheter har Front Ventures beslutat att genomföra den förestående Företrädesemissionen. Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 25,1 MSEK före avdrag för emissionskostnader, som förväntas uppgå till cirka 2,4–3,7 MSEK (beroende på tilldelning i Företrädesemissionen). Emissionslikviden är avsedd att användas enligt följande, i prioritetsordning:

- Investeringar i Bolagets defense tech-portfölj, primärt nyinvesteringar i ukrainska och svenska innovationsbolag i enlighet med Bolagets investeringsstrategi (cirka 30%-55% beroende på tilldelning i Företrädesemissionen)
- Konvertering av befintliga lån till eget kapital genom kvittningar i Företrädesemissionen, vilket stärker Bolagets finansiella ställning och balansräkning (cirka 30%-55% beroende på tilldelning i Företrädesemissionen)
- Förstärka investment teams i Sverige och Ukraina samt täcka rörelsekapitalbehov under 2026 (cirka 15%)

I det fall Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo tillförs Bolaget ytterligare cirka 25,1 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Om Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo beräknas ytterligare cirka 1,3–2,5 MSEK tillkomma i emissionskostnader (beroende på tilldelning i Övertilldelningsoptionen). Det eventuella kapitaltillskottet från Övertilldelningsoptionen avses användas som ytterligare förstärkning av punkterna ovan.

Riskfaktorer

En investering i Bolagets värdepapper och i Erbjudandet är förenad med risker och en investerare eller potentiell investerare i Bolagets värdepapper bör noggrant överväga dessa risker. Var och en av följande risker kan ha en väsentligt negativ påverkan på Bolaget, dess verksamhet och framtidsutsikter. I enlighet med Bilaga IX till Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som Bolaget bedömer är specifika för Front Ventures. De riskfaktorer som anges nedan är inte rangordnade eller presenterade i någon särskild ordning av betydelse. Beskrivningen av nedanstående riskfaktorer baseras på information som är tillgänglig och uppskattningar som har gjorts per dagen för Informationsdokumentet.

Politiska och legala risker

Geopolitik och makroekonomi

Bolagets affärsidé är att investera i försvarsindustriella verksamheter ("**Portföljbolag**"), som regleras av nationella lagar och förordningar samt internationella överenskommelser. Bolaget avser specifikt att investera i Portföljbolag verksamma i Ukraina, som för närvarande befinner sig i en väpnad konflikt. Portföljbolagen avser ofta att sälja sina produkter både i Ukraina och internationellt, exempelvis inom EU. Bolaget är därmed beroende av stabila politiska och mellanstatliga relationer, särskilt mellan EU och Ukraina, samt av Ukrainas nationella prioriteringar såsom försvarsbudget och övrig lagstiftning (t.ex. skatter, tullar och tariffer).

Efterfrågan på försvarsmateriel är beroende av staters politiska mandat, vilja och finansiella förmåga att göra försvarsinvesteringar, vilket styrs av geopolitisk konfliktnivå, global ekonomisk tillväxt, försvarsbudgetar, handelshinder och valutakursförändringar. Ukraina är starkt beroende av ekonomiskt bistånd från Västvärlden; om sådant bistånd minskar eller upphör skulle det få negativa konsekvenser för Bolagets ukrainska investeringar. Militära konflikter och starka statsfinanser ökar efterfrågan på försvarsmateriel, medan avtagande konflikter och svag makroekonomi minskar den.

Sammantaget är de geopolitiska och makroekonomiska riskerna höga och om de förverkligas bedöms effekten på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning vara hög.

Internationell handelspolitik

Den spända geopolitiska situationen har lett till ökad protektionism i många länder. Vissa upphandlande stater föredrar inhemska leverantörer eller leverantörer från allierade länder, och länder i konflikt, som Ukraina, måste prioritera huruvida lokalt producerade försvarslösningar ska exporteras eller reserveras för den egna militären. Protektionismens exakta påverkan på Bolagets försäljningsmöjligheter är svår att prognosticera; den kan gynna försäljningen på europeiska hemmamarknader men missgynna vissa exportmarknader.

Geopolitisk oro i form av nya krig, diplomatiska konflikter, terrorism, naturkatastrofer eller epidemier kan påverka staters vilja och förmåga att investera i försvarsmateriel. Eftersom försäljning av försvarsmateriel sker i långa säljcykler kan avbrutna, förändrade eller omförhandlade kontrakt leda till färre beställningar och lägre försäljning än väntat.

Sannolikheten att de handelspolitiska förhållandena förändras bedöms som hög och effekten på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat bedöms bli hög om riskerna materialiseras.

Landsrisker i Ukraina

Bolaget investerar i Ukraina, en stat starkt präglad av det pågående kriget mot Ryssland. Redan före krigsutbrottet led Ukraina av svag ekonomi, hög korruption, oklar och föränderlig lagstiftning samt hög oförutsägbarhet i myndighetsutövningen. Dessa risker kvarstår och har i vissa avseenden förvärrats av kriget.

Den makroekonomiska risken är mycket hög och präglas av höga budgetunderskott, hög inflation och ett starkt beroende av internationella lån och bidrag. Ukrainas kapitalrestriktioner kan påverka möjligheten att repatriera vinster och investeringar. Det finns exempel där Ukraina har blockerat eller nationaliserat lokala försvarstillverkare utan att tidigare utländska ägare ansett sig ha fått rimlig kompensation.

Den ukrainska redovisnings- och revisionsmiljön präglas av formell anpassning till internationella standarder men med höga praktiska tillämpningsrisker. Redovisningskvaliteten varierar avsevärt, revisionsrapporter har begränsat informationsvärde och historiskt har bolagsstyrningen varit svag. I kombination med en rättsmiljö där kontraktstillämpning kan vara oförutsägbar ger finansiella rapporter inte alltid en fullständigt rättvisande bild.

Ukrainas patentlagstiftning är i stort sett harmoniserad med EU:s regler, men en historik av sämre rättstillämpning och varierande rättssäkerhet försvagar Portföljbolagens möjligheter att skydda sina tekniska lösningar mot patentintrång.

Ovanstående risker förväntas bestå under överskådlig tid. Bolaget genomför egen företagsbesiktning på plats och anlitar lokala och internationella rådgivare, men det är inte möjligt att fullt ut identifiera och kvantifiera alla risker förenade med dagens Ukraina. Sannolikheten för att riskerna materialiseras bedöms som hög, med hög förväntad effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Exportkontroll och andra regelverk

Försvarsindustrins tillverkning, marknadsföring, försäljning och export regleras i Sverige av Inspektionen för strategiska produkter (ISP) och utomlands av motsvarande myndigheter. Utöver svensk och ukrainsk exportkontrolllagstiftning är Bolaget och Portföljbolagen föremål för EU:s gemensamma regler om export av militär teknik och krigsmateriel samt FN:s vapenhandelsfördrag.

Risken utgörs huvudsakligen av förändringar i lagar, regler och tillstånd som kan påverka Portföljbolagens affärs- och tillväxtpotentialer. Överträdelser av tillståndsvillkor kan leda till straffrättsliga och administrativa sanktioner samt väsentliga böter och skada på Bolagets anseende. Sannolikheten för dessa risker bedöms som medel och effekten på Bolagets verksamhet bedöms som hög om de inträffar.

Operativa risker

Tidig utvecklingsfas

Bolaget har nyligen ompositionerat sig från fintech till defense tech och bedriver sin verksamhet med en ny tillsatt VD och ett begränsat antal ledande befattningshavare, där viktiga funktioner såsom ekonomi, juridik och kommunikation är outsourcade till konsulter. Det finns risk att Bolaget påverkas väsentligt negativt om nyckelpersoner lämnar, och Bolagets framgång är beroende av förmågan att attrahera, behålla och motivera lämplig personal.

Dessa risker är ännu mer uttalade för Portföljbolagen, som är s.k. startups med begränsad finansiell och operationell historik och ett starkt beroende av grundarna och andra nyckelpersoner, vilka dessutom i Ukrainas fall befinner sig i ett land i krig. Om nyckelpersoner lämnar finns också risk att know-how och företagshemligheter sprids till konkurrenter. Mot detta talar att nyckelpersonerna ofta är delägare i Portföljbolagen och delar Bolagets ambition att maximera aktieägarvärde.

Sannolikheten för att risken inträffar bedöms som medel för Bolaget och hög för dess Portföljbolag, med väsentlig negativ påverkan på verksamhet och resultat om den materialiseras.

Förvärvsrelaterade risker

I enlighet med Bolagets förvärvsstrategi har Bolaget sedan 2025 ingått avtal om ett flertal investeringar i Portföljbolag. Förvärv är förenade med risker såsom att förvärvad verksamhets nettoomsättning och resultat inte uppnås, eller att nyckelpersoner lämnar. Om Bolaget inte lyckas identifiera lämpliga förvärvsobjekt eller erhålla nödvändig finansiering på acceptabla villkor kan det leda till att Bolaget inte når sina finansiella mål och att tillväxttakten minskar. Det finns även risk att villkor i ingångna förvärvsavtal inte uppfylls.

Sannolikheten för att riskerna inträffar bedöms som medel och den potentiella negativa effekten bedöms som hög om de materialiseras.

Ukrainakrigets direkta effekter på Bolaget och dess investeringar

Kriget mellan Ryssland och Ukraina kan få direkta följder för Portföljbolagen, inklusive risk för militära eller hybridattacker som i värsta fall slår ut verksamheten. Geopolitiska konflikter kan även störa den globala leverantörskedjan med längre ledtider och prisökningar, vilket kan skada Portföljbolagens leveransförmåga och påverka Bolagets intäkter och resultat. En ny pandemi skulle innebära liknande störningar i form av produktionsuppehåll och leveransproblem.

Bolagets verksamhet inom defense tech har uppmärksammats i rysk statsmedia, vilket medför risker för IT-attacker och säkerhetsintrång även utanför Ukraina, med potentiell förlust av data och skada på Bolagets rykte.

Ukrainakrigets potentiella direkta effekter utgör en hög risk för Bolaget och de ekonomiska konsekvenserna bedöms också vara höga om de materialiseras.

Kommersiell och teknisk utveckling

Bolagets framgång är kopplad till Portföljbolagens förmåga att utveckla, tillverka, leverera och sälja innovativa produkter. Den dynamiska tekniska utvecklingen i Ukrainakriget innebär risk för att Portföljbolagen inte lyckas erbjuda de produkter kunderna efterfrågar. Bolaget saknar majoritetskontroll i Portföljbolagen, vilket innebär ökad risk eftersom Bolaget inte fullt ut kan styra deras handlingar och beslut. Om dessa parter inte uppfyller sina åtaganden, bryter mot lagar och regler eller agerar otillbörligt kan det ha väsentlig negativ inverkan på Bolagets investerade medel och anseende. Bolaget genomför företagsbesiktningar, ingår aktieägaravtal och har löpande dialog med Portföljbolagens ledning, men har inte fullständig insyn och kontroll, vilket kan medföra att Bolaget tvingas skriva ner värdet av sina investeringar delvis eller helt.

Bolaget arbetar på att etablera Portföljbolagens produktion utanför Ukraina, men detta arbete är i ett inledningsskede utan garanti för framgång. Samma kommersiella och tekniska osäkerheter samt beroende av nyckelpersoner gäller för Bolagets partnerskap och internationella etableringar.

Riskerna bedöms kunna inträffa med hög sannolikhet och med höga effekter på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Regelefterlevnad

Försvarsindustrin regleras av strikta nationella och internationella regelverk, och antikorrupsionsarbete samt handelsrestriktioner är centrala frågor för Bolaget och dess Portföljbolag. Om Bolaget sammankopplas med anklagelser om lagöverträdelser, även om dessa är ogrundade eller härrör från Portföljbolag eller samarbetspartners, kan varumärket påverkas negativt. Eventuella överträdelser kan leda till omfattande böter och sanktioner av straffrättslig, civilrättslig eller administrativ art.

En risk inom regelefterlevnad som materialiseras, direkt eller indirekt, skulle som minimum innebära stor ryktesskada och potentiellt även stora ekonomiska skador för Bolaget.

ESG-risker

Bolaget är genom sina Portföljbolag och samarbeten exponerat mot risker inom miljö rätt, arbetsrätt och immaterialrätt, liksom mot etiska frågor kopplade till produktion av försvarsmateriel.

På miljösidan kan Portföljbolagen befatta sig med miljöfarliga ämnen, vilket kan medföra ökade kostnader, produktionsbegränsningar eller saneringsåtgärder. Bolagets portfölj är dock i första hand inriktad på hårdvaru- och mjukvaruföretag. Miljöriskernas sannolikhet bedöms som låg och eventuell effekt som medel, eftersom risken är indirekt och Bolaget som regel saknar bestämmande inflytande i Portföljbolagen.

På den sociala sidan bör noteras att Bolagets produkter kan användas i militära konflikter, vilket väcker frågor om mänskliga rättigheter och ansvarsfull användning. Bolaget verkar i en bransch som fortfarande är föremål för ESG-exkludering i många institutionella investerarmandat, vilket i kombination med negativ publicitet kan begränsa tillgången till kapital och påverka aktievärderingen. Sannolikheten för dessa risker bedöms som låg och eventuell effekt som medel.

Vad gäller governance har riskerna med Ukrainas statsapparat, revision och bolagsstyrning samt exportkontroll redan beskrivits. En ytterligare risk är att kriget i Ukraina satt normala besluts- och informationsprocesser ur spel, vilket kan öka risken för brister i intern kontroll, dokumentation och regelefterlevnad i Portföljbolagen. Sannolikheten för dessa risker bedöms som hög och effekten på Bolagets resultat och finansiella ställning som medel.

Innehav bortom defense tech

Bolaget äger fortfarande aktier i två fintechbolag, Citigiro och Vopy, som inte ingår i den nuvarande kärnverksamheten. Dessa innehav är förenade med många av de risker som beskrivs för defense tech-innehaven, såsom tidig utvecklingsfas, marknads-, regulatoriska samt kommersiella och tekniska risker. Bolagets målsättning är att avyttra fintechinnehaven, men eftersom båda är onoterade finns ingen garanti för att aktierna kan säljas till bokfört värde, särskilt inte med kort varsel. Sannolikheten för att dessa risker materialiseras bedöms som hög, med potentiellt hög effekt på Bolagets finansiella ställning.

Finansiella risker

Likviditet och refinansiering

Likviditetsrisk avser risken att Bolaget inte kan uppfylla sina betalningsförpliktelser till följd av otillräcklig likviditet. Bolaget drivs med låga operativa kostnader, har historiskt finansierats med eget kapital och aktieägarlån, och har inga banklån eller räntebärande skuldebrev till kreditinstitut. Sannolikheten för likviditets- och refinansieringsrisk bedöms därför som låg för Bolaget, med medelhög effekt om den materialiseras.

På Portföljbolagsnivå är riskerna högre, eftersom bolagen befinner sig i en tillväxtfas med behov av nya finansieringsrundor. Det finns risk att nyemissioner sker vid tidpunkter då Bolaget inte har möjlighet att fullt ut delta och försvara sitt ägande, vilket kan leda till utspädning till potentiellt ofördelaktiga värderingar. Sannolikheten för denna risk bedöms som medelhög, med hög potentiell effekt på Bolagets finansiella ställning.

Valutafluktationer

Valutarisk avser risken att förändringar i valutakurser påverkar resultatet eller nettotillgångarna negativt. Bolagets investeringar i Portföljbolagen har genomförts i EUR eller USD, men det finns en indirekt exponering mot den ukrainska hryvnan (UAH) genom Portföljbolagens intäkter och kostnader. UAH är officiellt flytande men har begränsad konvertibilitet och höga spreadar, vilket i kombination med kapitalkontroller utgör en hög finansiell risk vid exponering. Portföljbolagen kan även ha exponeringar i andra valutor beroende på exportaffärer.

Bolagets största valutarisk på sikt bedöms vara den indirekta exponeringen mot UAH, vilken förväntas öka i takt med att fintechinnehav avyttras och nya investeringar görs i ukrainska defense tech-bolag. Valutaexponeringarna säkras inte av Bolaget och Bolaget saknar möjlighet att påverka Portföljbolagens valutarisk. Sannolikheten för valutarörelser bedöms som hög, med hög effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Värdepappersrelaterade risker

Utspädning i samband med framtida emissioner

Bolaget avser att genomföra ytterligare nyemissioner i takt med att kapital behövs för verksamheten och investeringar i befintliga och nya Portföljbolag. Sådana emissioner kan riktas till andra än befintliga aktieägare och riskerar att minska det proportionella ägandet och därmed röst- och vinstandelen. Vid ogynnsamma marknadsförhållanden eller stora kapitalbehov på kort varsel kan utspädningseffekterna bli betydande. Sannolikheten för att risken inträffar bedöms som medel, med medelhög effekt om den realiserar.

Begränsad likviditet i aktien

Bolagets aktie är upptagen till handel på NGM Nordic SME och har handlats i låga volymer under de senaste åren. Bolaget kan inte förutse om investerarintresse kommer att leda till en aktiv och likvid handelsmarknad för aktierna. Handel kan framgent vara icke aktiv och illikvid, vilket kan medföra svårigheter att avyttra aktier snabbt eller till önskat pris, eventuellt med betydande förlust. Sannolikheten för att risken inträffar bedöms som medel, med medelhög effekt beroende på innehavets storlek och handelslikviditet vid försäljningstillfället.

Aktiekursens utveckling

Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling och det föreligger risk för att investerare inte, helt eller delvis, återfår det investerade kapitalet. Bolagets aktiekurs har historiskt pendlat kraftigt och det finns risk att så sker även framgent till följd av förändrade köp- och säljvolymer, inklusive rörelser oproportionerliga mot Bolagets operativa utfall. Aktien kan maximalt sjunka 100% i värde. Sannolikheten för att risken inträffar bedöms som hög, med medelhög effekt om den realiserar.

Aktiekursen under pågående Företrädesemission

Om aktiekursen under teckningsperioden väsentligt understiger prissättningen i erbjudandet finns risk att teckningsgraden påverkas negativt, vilket kan minska Bolagets finansiella resurser. Bolaget har starkt stöd av större befintliga aktieägare och bedömer därför sannolikheten för att risken inträffar som låg, men effekten som hög om den förverkligas.

Risker relaterade till ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

Bolaget har i samband med Företrädesemissionen erhållit tecknings- och garantiåtaganden från ett antal större befintliga aktieägare, men dessa är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Det finns därmed risk att en eller flera parter inte fullföljer sina åtaganden, vilket skulle kunna påverka Bolagets möjligheter att erhålla den förväntade emissionslikviden. Det skulle i sin tur kunna påverka genomförande av planerade aktiviteter negativt samt försämra framtida intjäning eller öka framtida kostnader. Sannolikheten för att risken inträffar bedöms som låg, med medelhög effekt om den förverkligas.

Aktiernas kännetecken

Bolagets aktiekapital kan uppgå till lägst 7 500 000 kronor och högst 30 000 000 kronor fördelat på lägst 150 000 000 aktier och högst 600 000 000 aktier. Bolaget kan ge ut aktier i tre aktieslag, betecknade serie A, serie B och preferensaktier, varvid aktier har emitterats av serie A och serie B. Antal aktier av serie A ska utgöra högst 60 000 000, antal aktier av serie B högst 600 000 000 och antal preferensaktier högst 1 425 000.

Aktierna har emitterats i enlighet med svensk rätt, varvid samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Bolagsordningen innehåller hembudsförbehåll för preferensaktier.

Varje aktie av serie A ger innehavaren tio röster vid bolagsstämma och varje aktie av serie B samt preferensaktie ger innehavaren en röst vid bolagsstämma. Beslutar bolagsstämman om vinstutdelning ska eventuella preferensaktier medföra företrädesrätt framför aktier av serie A och serie B i enlighet med bolagsordningen. Om Bolaget likvideras ska eventuella preferensaktier medföra företrädesrätt till Bolagets tillgångar framför aktier av serie A och serie B.

Vid tidpunkten för detta Informationsdokument finns det 279 335 143 utgivna aktier i Bolaget, varav 3 600 000 aktier av serie A och 275 735 143 aktier av serie B. Bolagets aktier av serie B är upptagna till handel på NGM Nordic SME sedan den 19 maj 2016. ISIN-koden för Bolagets aktier är SE0005337920 och aktierna handlas under kortnamnet "FRNT B".

Villkor och anvisningar för erbjudandet

| Händelse | Datum |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| Sista dag för handel i aktien inkl. teckningsrätt | 13 april 2026 |
| Första dag för handel i aktien exkl. teckningsrätt | 14 april 2026 |
| Avstämningsdag i Företrädesemissionen | 15 april 2026 |
| Handel med teckningsrätter (TR B) på NGM Nordic SME | 17 april 2026 – 28 april 2026 |
| Teckningsperiod | 17 april 2026 – 4 maj 2026 |
| Handel i betald tecknad aktie (BTA B) på NGM Nordic SME | 17 april 2026 – 25 maj 2026 |
| Beräknad dag för offentliggörande av utfall i Företrädesemissionen | 6 maj 2026 |

Företrädesrätt och avstämningsdag

Den som på avstämningsdagen den 15 april 2026 är registrerad som aktieägare i Front Ventures har företrädesrätt att teckna nya aktier i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav och erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie av serie A respektive serie B i Bolaget. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie. Endast ett helt antal nya aktier kan tecknas (dvs. inga fraktioner). Därutöver erbjuds möjlighet för investerare att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter.

Teckningskurs

De nya B-aktierna emitteras till en teckningskurs om 0,27 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Teckning av nya B-aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom kontant betalning under tiden från och med den 17 april 2026 till och med den 4 maj 2026. Under denna period kan också anmälan om teckning av aktier göras utan stöd av teckningsrätter.

Tecknings- och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden om totalt cirka 13,7 MSEK, motsvarande cirka 54,3 procent av Företrädesemissionen. Teckningsåtagandena har lämnats av ett flertal befintliga aktieägare i Bolaget, däribland FrontOffice Ventures AB (Johan Lund, styrelseledamot), Jonas Malmgren (VD), Fredrik Almqvist (styrelseledamot) och Henrik Roglar (föreslagen ny styrelseledamot), med tillänt betalning genom kvittning av utestående lån.

Bolaget har vidare erhållit garantiåtaganden från FrontOffice Ventures AB, Jonas Malmgren och Henrik Roglar om totalt cirka 11,5 MSEK, motsvarande cirka 45,7 procent av Företrädesemissionen.

Företrädesemissionen omfattas därmed till 100 procent av tecknings- och garantiåtaganden (exklusive Övertilldelningsoptionen). Ingen ersättning utgår för lämnade tecknings- och garantiåtaganden. Varken teckningsåtagandena eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

| Namn | Teckningsåtagande (SEK) | Andel (%) | Garantiåtagande (SEK) | Andel (%) | Totalt (SEK) | Andel (%) |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-----------------------|--------------|-------------------|---------------|
| FrontOffice Ventures AB | 4 969 262 | 19,8% | 6 437 299 | 25,6% | 11 406 561 | 45,4% |
| Jonas Malmgren | 1 955 312 | 7,8% | 2 525 000 | 10,0% | 4 480 312 | 17,8% |
| Henrik Roglar | 1 376 698 | 5,5% | 2 525 000 | 10,0% | 3 901 698 | 15,5% |
| Fredrik Almqvist | 1 553 869 | 6,2% | - | - | 1 553 869 | 6,2% |
| Johan Banner | 1 332 725 | 5,3% | - | - | 1 332 725 | 5,3% |
| Annica Näslund | 800 000 | 3,2% | - | - | 800 000 | 3,2% |
| Inger Gustafsson | 395 000 | 1,6% | - | - | 395 000 | 1,6% |
| Tim Öhrberg | 500 000 | 2,0% | - | - | 500 000 | 2,0% |
| Mikael Andersson | 395 000 | 1,6% | - | - | 395 000 | 1,6% |
| Beachroad Partners AB | 375 000 | 1,5% | - | - | 375 000 | 1,5% |
| | 13 652 864 | 54,3% | 11 487 299 | 45,7% | 25 140 163 | 100,0% |

Lock up-åtaganden

Inför genomförandet av Företrädesemissionen har samtliga större aktieägare med representation i Bolagets styrelse och ledning, Johan Lund (styrelseledamot), Fredrik Almqvist (styrelseledamot) och Jonas Malmgren (VD), ingått lock up-åtaganden som bland annat innebär att de har, med vissa sedvanliga undantag, åtagit sig att inte avyttra befintliga aktier i Bolaget under en period om 180 dagar från att Företrädesemissionen offentliggjordes.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter av serie B äger rum på NGM Nordic SME under perioden från och med den 17 april 2026 till och med den 28 april 2026. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0028526426. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Vid sådan handel utgår normalt courtage. Teckningsrätter som förvärfas under ovan nämnd handelsperiod ger, under teckningsperioden, samma rätt att teckna aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sitt innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade teckningsrätter

Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och därmed förlorar sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear Sweden AB ("**Euroclear**"). För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 4 maj 2026 eller säljas senast den 28 april 2026. Observera att förfarandet vid ej utnyttjade teckningsrätter kan variera beroende på förvaltaren och i vissa fall sker automatisk försäljning av teckningsrätter i det fall förvaltaren inte kontaktas i god tid före teckningsperiodens slut. För mer information om respektive förvaltares behandling av ej utnyttjade teckningsrätter bör förvaltaren kontaktas direkt.

Aktieägare i vissa obehöriga jurisdiktioner

Aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där det inte är tillåtet att delta i Företrädesemissionen, kommer inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton eller tillåtas teckna aktier. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden kommer, med avdrag för kostnader, därefter att utbetalas till berörda aktieägare till det avkastningskonto som är kopplat till VP-kontot. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

Teckning av B-aktier

Teckning med stöd av företrädesrätt

Förtryckt emissionsredovisning skickas till direktregistrerade aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken. Aktieägare i Front Ventures vars aktier på avstämningsdagen för Företrädesemissionen är förvaltarregistrerade ska följa respektive förvaltares instruktioner för teckning och betalning.

Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige, vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen (se avsnittet ovan avseende "Aktieägare i vissa obehöriga jurisdiktioner") och som inte har tillgång till en svensk internetbank, eller av annan anledning inte kan använda den förtryckta blanketten (emissionsredovisningen), ska vända sig till Aqurat Fondkommission AB ("**Aqurat**") på följande telefonnummer: +46 (0)8-684 05 800, för information om teckning och betalning.

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. Detta för att säkerställa att teckning kan ske om depån är kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) samt för att kunna återberopa subsidiär företrädesrätt.

För direktregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning utan företrädesrätt göras genom att anmälningssedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Aqurat på adress enligt ovan. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Anmälningssedel för teckning utan företrädesrätt ska vara Aqurat tillhanda senast klockan 15.00 den 4 maj 2026. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Anmälan är bindande.

Tilldelning av nya B-aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter, ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier utan stöd av teckningsrätter. Tilldelning av aktier som inte tecknats med stöd av teckningsrätter ska i sådant fall ske:

- (i) i första hand till tecknare som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och, vid övertäckning, i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings,

- (ii) i andra hand ska fördelning ske till övriga som anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till det antal aktier sådana personer anmält för teckning, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning, och
- (iii) i sista hand ska fördelning av aktier ske till garantier av Företrädesemissionen i enlighet med ingångna garantiavtal.

Vänligen observera att förvaltarregistrerade (depå) tecknare, som vill öka sannolikheten att få tilldelning utan företrädesrätt genom att även teckna aktier med företrädesrätt, måste teckna aktier utan företrädesrätt genom samma förvaltare som de tecknat aktier med företrädesrätt hos. Det finns annars ingen möjlighet att vid tilldelningen identifiera en viss tecknare som tecknat aktier såväl med som utan stöd av teckningsrätter.

Vid eventuell överteckning i Företrädesemissionen kan Bolagets styrelse komma att besluta om Övertilldelningsoptionen om högst 93 111 714 aktier av serie B. Om Övertilldelningsoptionen utnyttjas kommer den genomföras som att styrelsen beslutar om en riktad nyemission som genomförs i anslutning till utfallet i Företrädesemissionen. En sådan nyemission avses fattas med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 13 maj 2025 och vara riktad till investerare som tecknat sig för B-aktier i Företrädesemissionen utan att erhålla full tilldelning. Teckningskursen i den eventuella Övertilldelningsoptionen kommer att motsvara teckningskursen i Företrädesemissionen, dvs. 0,27 SEK per aktie. Vid utnyttjande av Övertilldelningsoptionen ska styrelsen besluta om tilldelning i enlighet med principerna för tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter i Företrädesemissionen, varvid rätten att teckna aktier i Övertilldelningsoptionen ska tillfalla de som tecknat aktier i Företrädesemissionen utan att erhålla full tilldelning.

Besked om tilldelning av aktier vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tredje bankdagen efter det att besked om tilldelning avsänts till tecknaren genom avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning.

Betalda tecknade aktier (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTA skett på tecknarens VP-konto. De aktier som tecknats är bokförda som BTA på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet i Företrädesemissionen, vilket beräknas ske omkring den 6 maj 2026. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida, www.frontventures.se.

Handel i BTA

Handel i BTA B med ISIN-kod SE0028526434, avses äga rum på NGM Nordic SME från och med den 17 april 2026 till och med den 25 maj 2026.

Leverans av aktier

Så snart Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 22, 2026, ombokas BTA till B-aktier utan särskild avisering från Euroclear. För aktieägare med förvaltarregistrerade aktieinnehav skickas information från respektive förvaltares rutiner. Sådan ombokning beräknas ske omkring vecka 22, 2026.

Upptagande till handel

Bolagets aktier, med kortnamn (ticker) FRNT B och ISIN-kod SE0005337920, är föremål för handel på NGM Nordic SME. De B-aktier som emitteras i samband med Företrädesemissionen kommer att bli föremål för ansökan om upptagande till handel på NGM Nordic SME. De nyemitterade aktierna beräknas kunna tas upp till handel omkring vecka 22, 2026.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den första avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna har registrerats vid Bolagsverket och aktierna har förts in i aktieboken hos Euroclear. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

Utspädning och aktieinnehav efter Företrädesemissionen

Under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolagets aktiekapital att öka med cirka 4 655 592,08 SEK, från cirka 13 966 776,29 SEK till cirka 18 622 368,37 SEK, genom nyemission av 93 111 714 aktier av serie B, vilket innebär att det totala antalet aktier i Bolaget ökar från 279 335 143 till 372 446 857, motsvarande en utspädningseffekt om cirka 25,0 procent av aktierna och cirka 23,0 procent av rösterna för de aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen. Dessa aktieägare har dock möjlighet att kompensera sig ekonomiskt för utspädningseffekten genom att sälja sina erhållna teckningsrätter.

För det fall Företrädesemissionen övertecknas och Bolagets styrelse beslutar att utnyttja Övertilldelningsoptionen till fullo, kommer Bolagets aktiekapital att öka med ytterligare cirka 4 655 592,08 SEK genom nyemission av 93 111 714 aktier av serie B, motsvarande en ytterligare utspädningseffekt om cirka 20,0 procent av aktierna och 18,70 procent av rösterna (baserat på antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Företrädesemission).

Den totala utspädningseffekten vid fulltecknad Företrädesemission och fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen uppgår till högst cirka 40,0 procent av aktierna och cirka 37,40 procent av rösterna.

Villkor för erbjudandets fullföljande

Styrelsen för Front Ventures har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka erbjudandet att teckna aktier i Front Ventures i enlighet med villkoren i detta Informationsdokument. Styrelsen äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 4 maj 2026.

Information om behandling av personuppgifter

De som tecknar aktier i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Aqurat. Personuppgifter som lämnats till Aqurat kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aqurat samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat. Aqurat tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aqurat genom en automatisk process hos Euroclear.

Övrig information

I händelse att ett för stort belopp betalas in av en tecknare för de nya aktierna kommer Aqurat att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aqurat kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aqurat kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden 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. Erläggs ej likvid i rätt tid kan tilldelade aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt villkoren för Företrädesemissionen, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Rådgivare

APREA Partners AB är finansiell rådgivare och Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Aqurat Fondkommission AB agerar emissionsinstitut i Företrädesemissionen.