

OBLIGATIONSERBJUDANDE

Erbjudandet riktar sig till både befintliga aktieägare och nya investerare

Teckningsperiod från 2023-12-15 till 2024-01-31

ÅRSRÄNTA
12,25%



VD har ordet

Året har varit ett väldigt händelserikt år för koncernen och bolaget har under de första 9 månaderna haft en mycket god tillväxt inom managementtjänster vilket har påverkat omsättning och resultat positivt. Beräknat resultatet för verksamhetsår 2023 förväntas bli cirka 6.0 - 6.5 Mkr, vilket ligger i linje med de uppsatta mål som tidigare har kommunicerats till marknaden.

Marknadsförutsättningarna har förändrats väsentligt under de senaste 12 månaderna i Sverige och såväl i omvärlden med en hög inflation, vilket i sin tur även haft en viss påverkan på bolagets tillväxt under 2023. Bolagets har trots detta lyckats nå sina uppsatta finansiella mål och kommer under våren 2024 att genomföra ett flertal nya företagsförvärv, vilket kommer stärka vår position som ett av Sveriges nya växande innovationsföretag. Vi ser idag goda möjligheter till att kunna ta nya marknadsandelar när många bolag där ute genomför stora omställningar och säljer av en del av sina kärnverksamheter.

För att möjliggöra dessa nya företagsförvärv så har styrelsen beslutat att genomföra en obligationsutgivning om 10 Mkr där både befintliga och nya investerare får möjligheten att teckna ränteobligationer till en årsränta om 12.25%. De nya obligationerna har en löptid på 3 år och tecknas om 10 Tkr per obligation.

VD har ordet avslutningsvis

Vi har under de senaste åren fått ett tydligt bevis på att vår affärsmodell är väldigt hållbar och att tillväxttakten fortsätter enligt tidigare uppsatta mål. Vårt målsättning är att kunna uppnå en omsättning på 100 Mkr inom de närmaste 3 åren genom att växa organiskt och även med aktiv förvärvstillväxt. Jag hoppas ni finner vårt obligationserbjudande intressant och ser det som ett förmånligt räntealternativ, säger Jesper Starander, VD och koncernchef i Star Innovation Group AB (publ).

Erbjudande till teckning av ränteobligation

Bolaget har den 4 oktober 2023 beslutat att emittera en ränteobligation och vid fullteckning av erbjudandet kommer bolaget tillföras cirka 10 000 000 kronor före transaktionskostnader, vilket uppskattas till cirka 250 000 kronor. Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter inträffar som kan medföra att tidpunkten för genomförande av erbjudandet bedöms som olämpligt. Sådan omständighet kan vara av finansiell eller politisk betydelse och avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands. Erbjudandet kan helt eller delvis återkallas av Bolaget.

Styrelsen för Star Innovation Group AB (publ) är ansvarig för innehållet i detta erbjudande och försäkras att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i erbjudandet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden. Ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Typ av värdepapper:	Ränteobligation
Teckningskurs:	1 SEK. Courtage utgår ej.
Teckningspost:	10.000 SEK
Teckningsperiod:	15 december 2023 – 31 januari 2024
Årlig ränta:	12,25 procent
Löptid:	3 år
Återbetalningsdatum:	31 januari 2027
Lånebelopp:	10 000 000 SEK
Utbetalning av ränta:	Kvartalsbasis
Notering av obligationer:	Förestående obligationer är inte föremål för notering men kan ändras om styrelsen gör bedömningen att de är till fördel för obligationsägarnas intresse att lista obligationen.



Verksamhetsöversikt

STAR INNOVATION GROUP AB (PUBL) I KORTHET

Star Innovation Group AB (publ) är ett renodlat investmentbolag baserat i Göteborg som bedriver egen förvaltningsverksamhet genom noga utvalda investeringar i startup- och tillväxtbolag. Vi är långsiktiga och engagerade ägare och våra investeringar görs i företag som primärt är verksamma i Sverige, men även övriga delar av Norden. Då bolaget har en erfaren styrelse och ledning bestående av kompetenta och framgångsrika företagsledare bedömer vi att detta är ett tungt vägande incitament för investerare att kliva på tillväxtresan som bolaget redan påbörjat, och med ledningens samlade erfarenhet och egenskaper bygga hög lönsamhet med låga omkostnader i Bolaget. Bolaget arbetar givetvis transparent och bygger trygghet genom att kontinuerligt kommunicera med sina investerare och aktieägare.

AFFÄRSIDÉ OCH AFFÄRSMODELL

Bolagets affärsidé bygger på att fungera som en förlängd arm till företag vars målsättning är att ta det extra klivet som krävs för att utvecklas och växa inom näringslivet. Genom att utföra noggranna screenings av varje unikt bolag, samt bibehålla en god riskfördelning på våra investeringar, har Bolaget valt att inte utesluta någon bransch då Bolaget vill agera som ett inkluderande bolag med stort intresse för entreprenören. Vi vurmar dock lite extra för hållbarhetsfrågor och ser gärna att på sikt utveckla en grön portfölj med ytterligare intressanta bolag, dock villkorat att dessa ger god riskjusterad avkastning till våra aktieägare. Star Innovations affärsmodell innefattar att utveckla våra företag genom attraktiva investeringar för att uppnå god lönsamhet. Bolaget arbetar löpande med att analysera och utvärdera både potentiella och nuvarande innehav genom att bevaka aktuella marknader och i detta kontinuerligt genomföra konkurrensanalyser, trendanalyser och omvärldsanalyser. Genom sitt finansiella engagemang tillför Star Innovation även värdeadderande kompetens och erfarenhet i syfte att säkerställa företagets utveckling. På så sätt deltar vi aktivt i skapandet av lönsamma företag med långsiktigt ekonomiskt värde i form av ökat underliggande aktievärde eller avkastningsvärde genom till exempel löpande och ökade utdelningar. Genom att Star Innovation Group AB (publ) tillför kapital och finansiell kunskap för bolagsutveckling samt därtill ett omfattande affärsnätverk till sina investeringar bedömer styrelsen att bolaget är en attraktiv partner för entreprenörer och ägare.

MÅL OCH STRATEGI

Bolaget har under verksamhetsår 2023 fokuserade på att undersöka nya investeringar samt se över nuvarande innehav för att skapa tillväxt och långsiktig avkastning till aktieägarna. Målet är året var att uppnå en avkastning på eget kapital om 20%. Inom de kommande 12 månaderna avser Bolaget även att ha noterats på lämplig MTF-lista. Bolaget har i dagsläget valt att investera i en bred portfölj och ser därmed över alla investeringsmöjligheter och utvärderar varje intressant och kvalificerat bolag utifrån dess särskilda situation, positionering och potential.



Risikfaktorer

En investering i obligationer eller finansiella instrument är alltid förenat med risk. Ett antal faktorer utanför bolagets kontroll, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Vid en bedömning av bolagets framtida utveckling är det därför av vikt att vid sidan om möjligheter till positiv utveckling även beakta riskerna i Bolagets verksamhet. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas i detta avsnitt, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i detta memorandum samt en allmän omvärldsbedömning. Nedan beskrivs de risker och osäkerhetsfaktorer som bedöms ha betydelse för bolagets framtida utveckling. Riskerna är ej rangordnade och listan skall inte betraktas som fullständig. Ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer som Bolaget ännu inte identifierat kan också komma att utvecklas till faktorer som kan påverka Bolagets verksamhet och framtida utveckling. Vid osäkerhet gällande riskbedömning bör råd inhämtas från kvalificerade rådgivare.

BOLAGETS VÄRDEUTVECKLING

Bolagets värde är i all väsentlighet beroende av utvecklingen på de investeringar som Bolaget gör samt resultatet av Bolagets hantering av likvidamedel. Det finns inte någon garanti för att Bolagets tillgångar ökar i värde, eller att värdet behålls intakt, varför det inte heller finns någon garanti för att investerat kapital kan återfås.

AKTIEÄGARE MED STORT INFLYTANDE

En koncentration av företagskontrollen kan vara till nackdel för andra aktieägare som har andra intressen än majoritetsägarna. Ägarstrukturen kan komma att förändras över tiden. Nuvarande sammansättning av dominerande ägare kan komma att förändras över tiden, varvid risk föreligger att Bolagets verksamhetsinriktning kan komma att avvika från den som idag utstakats av Bolagets styrelse.

BEROENDE AV NYCKELPERSONER

Bolaget är beroende av ett fåtal nyckelpersoner. Bolagets framtida utveckling beror i hög grad på förmågan att attrahera och behålla kompetent personal. Om någon eller några av dessa nyckelpersoner skulle lämna Bolaget skulle detta kunna få en negativ effekt på bolagets möjligheter att nå sina planerade utvecklingsmål.

RISKER RELATERADE TILL FÖRVARV OCH FÖRSÄLJNINGAR

En väsentlig del av bolagets strategi är att växa genom investeringar och förvärv, som antingen kompletterar eller utökar bolagets befintliga innehav. Det finns dock en risk att bolaget inte kan identifiera lämpliga förvärvsobjekt eller genomföra förvärv till godtagbara villkor. Att genomföra företagsförvärv är därutöver ofta en omfattande och komplicerad process som aktualiserar väsentliga kostnader för till exempel finansiering samt finansiella, legala och andra rådgivare. En stor del av sådana kostnader belastar bolaget även om ett förvärv – av olika anledningar – inte fullföljs och Bolaget inte tillförs något värde. Detta skulle kunna inverka negativt på utvecklingen av bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Företagsförvärv är vidare förenade med stora risker i förhållande till det förvärvade bolaget. Bolaget genomför inför varje investering, men i varierande utsträckning, en finansiell, legal och affärsmässig genomgång av målbolaget, men det finns en risk för att eventuella problem och framtida förluster inte upptäcks vid en sådan genomgång. Målbolaget kan drabbas av exempelvis kundförluster, regulatoriska bekymmer eller oförutsedda utgifter efter förvärvets genomförande. Detta kan kräva ytterligare kapitaltillskott från Bolaget eller innebära utebliven avkastning.

KONKURRENS

Bolaget och dess portföljbolag agerar på en konkurrensutsatt marknad. Det kommer alltid att föreligga risk att en ökad konkurrens från marknadsaktörer med i många fall betydligt större finansiella resurser kan leda till minskade tillväxtmöjligheter eller att Bolagets verksamhet på andra sätt påverkas negativt.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGSUTVECKLING

Ytterligare en väsentlig del i Bolagets tillväxt är bolagets strategi för bolagsutveckling. Grundidén för utvecklingen av affärsenheterna är att i hög grad behålla bolagens lokala entreprenörsanda, och därtill addera ledarskap, kunskap, processer och finansiella resurser. En viktig del i denna bolagsutveckling i samband med förvärv är ibland nyrekryteringar för att ersätta tidigare ägare av bolagen, då dessa tidigare ägare ofta har varit involverade i en stor del av verksamheten. Det finns en risk att dessa nyrekryteringar misslyckas eller uteblir. Bolaget förmåga att genomföra denna strategi och utveckla bolag beror på flera faktorer. Om bolaget misslyckas med någon eller flera av dessa faktorer finns det en risk att bolaget misslyckas med bolagsutvecklingen i en eller flera affärsenheter. Dessa risker kan få väsentliga negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

UTVECKLINGSRISK

Det finns risk att resultaten av den tekniska utvecklingen som pågår i vissa av Bolagets olika portföljbolag och inte motsvarar Bolagets egna, kunders eller marknadens förväntningar. Detta kan i sin tur innebära försenad eller helt utebliven marknads lansering av delar av eller hela produktkategorier med uteblivna intäkter och/eller ökade utvecklingskostnader som följd. Likaså finns det risk att bolag inom koncernen inte lyckas finna de tekniska lösningar som krävs för kommersiella lanseringar, eller att dessa mål inte uppnås inom rimlig tid, med negativ påverkan på Bolagets ekonomiska ställning och resultatutveckling som en tänkbar konsekvens.

FINANSIELLA RISKER

Framtida kapitalbehov såväl storleken som tidpunkten för Bolagets framtida kapitalbehov beror till största del på hur Bolagets egna placeringar har utvecklats under året och om något av portföljbolagen behöver ekonomiskt stöd för att utvecklas vilket då kan föranleda att Bolaget kan behöva genomföra framtida nyemissioner. Det finns inga garantier för att nytt kapital, om behov uppstår, kan anskaffas eller att det kan anskaffas på för befintliga aktieägare fördelaktiga villkor.

MARKNADSNOTERING

Bolaget kommer i sinom tid att ansöka om att få aktien upptagen till handel på en s.k. MTF, (Multilateral Trading Facility) och i Sverige finns det idag tre (3) alternativ varav en av dessa är Nasdaq First North. En marknadsplats av detta slag ställer inte lika hårda krav på Bolaget avseende bl. a informationsgivning, genomlysning eller bolagsstyrning, jämfört med de krav som ställs på bolag vars aktier är noterade vid en s k reglerad marknad ("börs"). En placering i ett bolag vars aktier handlas på en MTF bör anses vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag.

Villkor och anvisningar

Allmänt

Den 4 oktober 2023 beslutade Star Innovation Group AB (publ) styrelse att utge ett obligationslån denominerat i svenska kronor om 10 MSEK.

Teckningskurs

Obligationerna emitterade under erbjudandet ges ut till en kurs om nominellt 1 SEK per obligation. Minsta teckningspost under obligationslånet är 10 000 obligationer och därefter i multiplar om 1 SEK vilket motsvarar 10 000 SEK. Obligationernas nominella belopp, ränta, teckningskurs samt teckningsposterna i erbjudandet har fastställts av bolagets styrelse. Inget courtage utgår.

Teckningsperiod

Teckningsperioden löper mellan den 15 december till den 31 januari 2024. Bolagets styrelse äger även rätt att förlänga teckningsperioden. Styrelsen äger dock rätt att stänga erbjudandet i förtid, även om erbjudandet inte är fulltecknad.

Anmälan om teckning

Anmälan om teckning av obligationer ska ske genom att korrekt ifylld intresseanmälan skickas eller lämnas till bolaget på adress nedan. Anmälan om teckning ska ske till Star Innovation Group AB (publ) och anmälan ska vara bolaget tillhanda senast klockan 17:00 den 31 januari 2024. Observera att anmälan är bindande. Endast en anmälningssedel per person kommer att beaktas. Om flera anmälningssedlar skickas in kommer endast den senast inkomna intresseanmälan att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld intresseanmälan kan komma att lämnas utan avseende.

Tilldelning

Beslut om tilldelning fattas av bolagets styrelse under teckningsperioden. Vid överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal poster än vad anmälningssedeln avsåg, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. I samband med tilldelning skickas avräkningsnota ut till de som erhållit tilldelning.

Betalning

Betalning ska ske enligt instruktion på avräkningsnotan som sänds ut till de som erhållit tilldelning. Betalning ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan.

Leverans av värdepapper

Leverans av obligationer sker i samband med att bolaget erhållit betalning för respektive tecknare. Placeringshorisont och andrahandsmarknad för deltagande i erbjudandet ska i första hand ses som en investering på 3 års sikt. Obligationerna avses ej tas upp till handel på någon marknadsplats. Obligationerna är dock fritt överlåtbara.

Ifylld särskild intresseanmälan och skickas eller lämnas till:

Epost: ir@sigab.eu
Ämne: Obligationer
Bifoga: Inskannad anmälningssedel

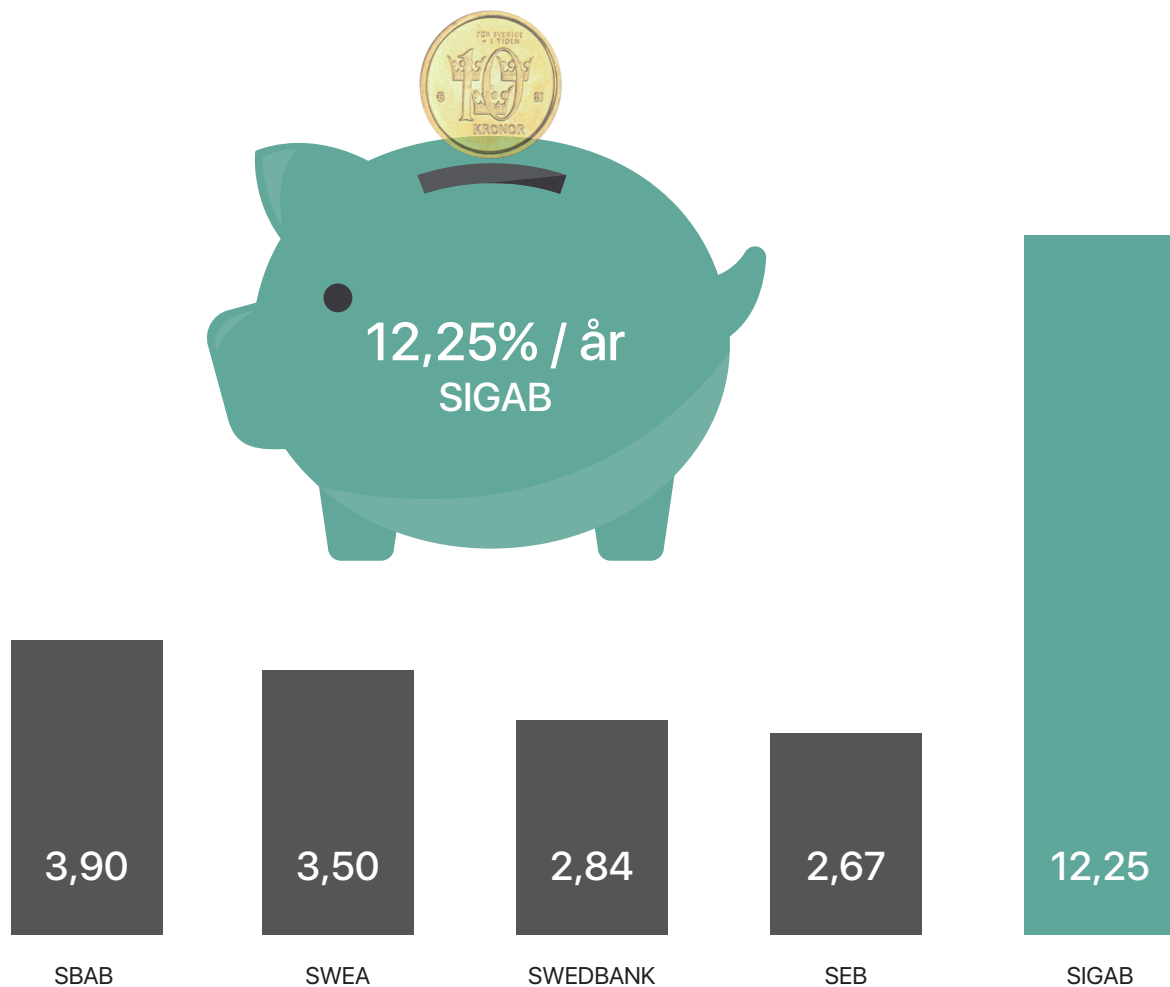
Star Innovation Group AB (publ)
Att: Obligationer
Masthamnsgatan 21
413 28 Göteborg

Varför spara i en ränteobligation?

Obligationer är generellt förknippade med lägre risk än aktier, samtidigt som de kan erbjuda en bättre avkastning än traditionellt sparande på bankkonto. Till skillnad från aktier, vars värden är förknippade med hur bolagen presterar för att möta sina finansiella mål, så är obligationer exponerade mot bolagens möjlighet att möta utlovade ränteutbetalningar samt återbetalning av lånens nominella belopp vid periodens slut (kreditrisk).

I rådande marknadsklimat kan det kännas "dyrt" att investera sina pengar på börsen, samtidigt som kapitalet påverkas negativt av inflationen. Därför kan obligationer som sparform vara attraktivt för den som vill ha högre avkastning på sitt sparande utan att man tar på sig för stor risk.

Star Innovation Group AB (publ) erbjuder en ränteobligation på 3 år med en avkastning på 12.25% per år som en alternativ placeringsform för de som vill ha en god ränteplacering. Erbjudandet kan jämföras med ett motsvarande fasträntekonto med en löptid på 3 år, nedanför jämförs fem olika placeringsalternativ.



Resultaträkning

	2023 SEP	2022 SEP
Nettoomsättning	2 285 320,23	511 503,16
Rörelsekostnader	0,00	-9 239,17
Övriga externa kostnader	-471 222,38	-239 071,94
Personalkostnader	-284 092,92	-221 957,44
Avskrivningar	-9 580,00	0,00
Rörelseresultat	1 520 424,93	41 234,61
Finansiella poster	-185 501,88	14 433 388,70
Efter finansiella poster	1 334 923,05	14 474 623,31
Beräknat resultat	1 334 923,05	14 474 623,31

Balansräkning

	2023 SEP	2022 SEP
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	84 337,00	66 417,00
Finansiella anläggningstillgångar	21 036 421,00	19 586 421,00
Summa anläggningstillgångar	21 120 758,00	19 652 838,00
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	4 608 801,50	9 162 063,00
Kassa bank	599 068,87	133 559,07
Summa omsättningstillgångar	5 207 870,37	9 295 622,07
SUMMA TILLGÅNGAR	26 328 628,37	28 948 460,07
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		
Eget kapital	-23 736 079,27	-23 768 079,27
Långfristiga skulder	-22 686,62	-125 054,62
Kortfristiga skulder	-1 234 939,43	-5 055 326,18
SUMMA EGET KAPITAL	-24 993 705,32	-28 948 460,07
Beräknat resultat	1 334 923,05	0,00

REDOVISNINGSPRINCIPER

Bolaget tillämpar årsredovisningslagen samt BFNAR 2021:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) vid upprättandet av sina finansiella rapporter. Denna helårsrapport är upprättad enligt BFNAR 2007:1 Frivillig delårsrapportering. Bolagets finansiella rapporter och årsredovisningar kommer att finnas tillgängliga hos Bolaget samt kan laddas ner via Bolagets hemsida www.sigab.eu.

Budget

SIGAB resultatbudget

SIGAB operativa intäkter 2024	23 280 000
SIGAB operativa kostnader	-17 048 000
SIGAB personal kostnader	-1 447 272
Finansiella intäkter / utgifter	1 687 512
Resultat efter kostnader och finansiella poster	6 472 240



Förenklad kassaflödesanalys

SIGAB kassaflöde 2024

Kassaflöde från den operativa verksamheten ¹	1 784 728
Kassaflöde från koncernbidrag DB ²	3 000 000
Kassaflöde från den finansiella verksamheten (utgifter/räntor) ³	-1 312 488
Kassaflöde från den finansiella verksamheten (intäkter) ⁴	3 000 000
Amortering av förvärvslån ⁵	-1 600 000
Beräknat kassaflöde	4 872 240

1. Beräknat kassaflöde från den operativa verksamheten, exklusive koncernbidrag, räntor, amorteringar och övriga finansiella poster.
2. Beräknat koncernbidrag från de helägda dotterbolagen.
3. Beräknade räntekostnader från obligationslån, checkkreditränta och förvärvskrediter.
4. Beräknat kassaflöde från avyttringar av värdepapper (försäljning).
5. Amortering av förvärvslån beräknat på 10 Mkr där 8 Mkr (80%) amorteras under 5 år och resterande 2 Mkr (20%) vid förfallodagen.
6. Kassaflödesproforman är exklusive eventuella nya förvärv under 2024.

Kapitaltillskott under 2024

Beräknat kassaflöde från utomstående TO1 (vid fullteckning)	2 940 000
Beräknat kassaflöde från utomstående TO2 (vid fullteckning)	2 940 000
Beräknat kassaflöde från utomstående TO3 (vid fullteckning)	2 940 000
Beräknat kassaflöde från utomstående TO4 (vid fullteckning)	10 000 000
Beräknat kassaflöde från incitamentsprogram (vid fullteckning)	2 000 000
Beräknat kassaflöde från utgivande av nytt obligationslån OB2	5 000 000
Beräknat kapitaltillskott under 2024	25 820 000

