

Loudspring

Investorarmemorandum -
Rights issue 2022



Rights issue

28 februari 2022

Upp till 23,880,845 A-aktier

Teckningskurs 0,104 EUR eller 1,09 SEK per aktie

Loudspring Oyj ("Loudspring" eller "Bolaget"), ett publikt aktiebolag registrerat i Finland, erbjuder upp till 23 880 845 nya A-aktier ("Erbjudandeaktierna") i en företrädesemission huvudsakligen till sina aktieägare till teckningskursen på 0,104 EUR eller 1,09 SEK per erbjuden Aktie ("Teckningskursen") i enlighet med villkoren för erbjudandet ("Erbjudandet") som anges nedan. De erbjudna aktierna kommer att betalas i euro i Finland eller svenska kronor i Sverige. De erbjudna aktierna kommer att utgöra upp till 33,3 procent av samtliga aktier i Bolaget om erbjudandet tecknas i sin helhet.

Loudspring kommer att ge alla aktieägare registrerade i Loudsprings aktieägarregister som förs av Euroclear Finland Ltd ("Euroclear Finland") eller Euroclear Sweden Ltd ("Euroclear Sweden") en (1) värdeandelsrätt ("Teckningsrätten") per aktie på erbjudandets avstämningsdatum den 24 februari 2022 ("Avstämningsdatumet"). Två (2) Teckningsrätter ger innehavaren rätt att teckna en (1) erbjuden aktie. Bråkdelar av erbjudna aktier tilldelas inte och en enda teckningsrätt får inte utnyttjas endast delvis. Teckningsrätterna kommer att registreras på aktieägarnas värdeandelsskonton i det värdeandelssystem som upprätthålls av Euroclear Finland cirka den 25 februari 2022 och i det värdeandelssystem som upprätthålls av Euroclear Sweden den 28 februari 2022. Teckningsrätterna kan vara fritt tilldelade, och de kommer att handlas på marknadsplatsen First North Growth Market Finland ("First North Finland") som underhålls av Nasdaq Helsinki Oy (handelsymbol LOUDU0122, ISIN: FI4000518196) och marknadsplatsen First North Growth Market Sweden ("First North Sweden"). av Nasdaq Stockholm AB (handelsymbol LOUDS TR, ISIN: SE0017563570) mellan 1 mars 2022 och 10 mars 2022. Teckningsperioden för erbjudna aktier kommer att börja den 1 mars 2022 kl. 9:30 finsk tid (8:30 svensk tid) och avslutas den 17 mars 2022 kl 16:30 finsk tid (15:30 svensk tid) i Finland och den 15 mars 2022 kl 16:30 finsk tid (15:30 svensk tid) i Sverige. Outnyttjade teckningsrätter förfaller och har inget värde den 17 mars 2022 kl 16:30 finsk tid (15:30 svensk tid) i Finland och den 15 mars 2022 kl 16:30 finsk tid (15:30 svensk tid) i Sverige.

De erbjudna aktierna som tecknas enligt erbjudandet kommer att emitteras som värdeandelar i Euroclear Finlands värdeandelssystem och levereras till investerarna via Euroclear Finlands och Euroclear Swedens värdeandelssystem. Efter teckningen kommer temporära aktier motsvarande de erbjudna aktierna som tecknats baserat på teckningsrätterna ("Temporära Aktier") att införas på tecknarens värdeandelsskonto. Handel med de tillfälliga aktierna kommer att påbörjas på First North Finland (handelsymbol LOUDN0122, ISIN: FI4000518204) och på First North Sweden (handelsymbol LOUDS BTA, ISIN: SE0017563588) som deras egen speciella aktieklass den 1 mars 2022. De tillfälliga aktierna kommer att slås samman med Bolagets nuvarande aktier efter det att de erbjudna aktierna har registrerats i handelsregistret.

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad marknadsplats för tillväxtbolag, i enlighet med direktivet om marknader för finansiella instrument (EU 2014/65) som implementerats i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige. Marknadsplatsen utgör en del av Nasdaq-koncernen. Emittenter på Nasdaq First North Growth Market omfattas inte av alla samma regler som emittenter på en reglerad marknad, enligt definitionen i EU-lagstiftning (såsom implementerad i nationell lag). Istället omfattas de av en mindre omfattande uppsättning regler och förordningar anpassade till små tillväxtföretag. Risken med att investera i en emittent på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara högre än att investera i en emittent på huvudmarknaden. Alla emittenter med aktier upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en certifierad rådgivare som övervakar att reglerna följs.

Investering i erbjudna aktier innebär risker. De huvudsakliga riskfaktorerna diskuteras under "Riskfaktorer" nedan.

Viktig information och meddelande till investerare

I samband med erbjudandet har Bolaget utarbetat detta investerarmemorandum ("Investerarmemorandum") samt ett Basic Information Document i enlighet med 3 kap. 2 § i den finska lagen om värdepappersmarknaden (746/2012, med ändringar) ("Grundläggande informationsdokumentet"). Erbjudandet kräver inte ett prospekt som godkänts i enlighet med den finska lagen om värdepappersmarknaden (746/2012, med ändringar). Detta dokument ("Investerarmemorandum") eller det grundläggande informationsdokumentet är inte ett prospekt i den mening som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 om det prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller upptas till handel på en reglerad marknad och upphävande av direktiv 2003/71/EG. Denna investerarmemorandum är en svensk översättning av den ursprungliga engelska investeringsmemorandum. I händelse av avvikelser mellan språkversionerna ska den engelska versionen ha företräde.

Erbjudandet kommer att styras av finländska lagar och eventuella tvister som uppstår i samband med erbjudandet kommer att avgöras av en domstol med behörig jurisdiktion i Finland.

Ingen person har varit behörig att ge någon information eller att göra några uttalanden angående erbjudandet utöver det som finns i investerarmemorandum och grundinformationsdokumentet.

Informationen häri är aktuell per datumet för investerarmemorandumet och det grundläggande informationsdokumentet. Giltigheten för investerarmemorandumet och det grundläggande informationsdokumentet upphör vid utgången av erbjudandeperioden. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till investerarmemorandumet och grundinformationsdokumentet på grund av ett väsentligt nytt faktum, väsentligt fel eller väsentlig felaktighet upphör när investerarmemorandumet och grundinformationsdokumentet inte längre är giltiga.

Informationen i investerarmemorandumet och det grundläggande informationsdokumentet är inte en försäkring eller garanti för framtida händelser av Loudspring och ska inte tolkas som sådan. Om inte annat anges är uppskattningar av marknadsutvecklingen relaterade till Bolaget, dess portföljbolag eller dess verksamhet baserade på uppskattningar som rimligen har verifierats av Bolagets ledning.

Varken publiceringen av Investerarmemorandum och Grundinformationsdokumentet eller erbjudandet, försäljningen eller leveransen av Teckningsrätterna eller Erbjudandeaktierna baserat på Investor Memorandumet och Grundinformationsdokumentet, innebär inte under några omständigheter att inga förändringar skulle kunna ske i företagets verksamhet efter datumet för investerarmemorandumet och det grundläggande informationsdokumentet eller att informationen i investerarmemorandumet och det grundläggande informationsdokumentet skulle gälla i framtiden. Bolaget har dock skyldighet att komplettera investerarmemorandumet och det grundläggande informationsdokumentet före utgången av erbjudandeperioden på grund av ett fel eller utelämnande av väsentlig information eller väsentlig ny information som inte ingår i investerarmemorandumet och det grundläggande informationsdokumentet, upptäckt före slutet av erbjudandeperioden om information har väsentlig betydelse för investerarna. Enligt lagen ska sådan felaktig, otillräcklig eller ny väsentlig information offentliggöras utan onödigt dröjsmål genom publicering av ett tillägg till Investerarmemorandum och Grundinformationsdokumentet på samma sätt som Investerarmemorandum och Grundinformationsdokumentet.

Investerare uppmantras att följa företagets meddelanden som publiceras av företaget.

Att fatta ett investeringsbeslut avseende erbjudandet bör baseras på en oberoende bedömning av de juridiska, skattemässiga, affärsmässiga, finansiella och andra konsekvenserna av teckning eller förvärv av teckningsrätterna och erbjudna aktier, inklusive fördelarna och riskerna. Eventuella skattekonsekvenser till följd av en investerares deltagande i erbjudandet kommer enbart att bero på denna investerares räkning.

I vissa länder kan lagstiftning begränsa distributionen av detta investerarmemorandum och det grundläggande informationsdokumentet samt försäljning och erbjudande av teckningsrätterna och erbjudna aktier. Detta investerarmemorandum och det grundläggande informationsdokumentet utgör inte ett erbjudande att ge ut teckningsrätterna eller erbjudna aktier till någon i ett land där det skulle vara förbjudet enligt lokala lagar eller andra regler att erbjuda aktier till en sådan person. Detta investerarmemorandum och det grundläggande informationsdoku-

mentet eller annat material relaterat till erbjudandet ska inte levereras till eller publiceras i något land utan att följa lagar och förordningar i ett sådant land.

Erbjudandet gäller inte personer som är bosatta i Australien, Sydafrika, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore eller USA eller i något annat land där det skulle vara förbjudet enligt lokala lagar eller andra regler. Teckningsrätterna eller de erbjudna aktierna har inte registrerats eller kommer inte att registreras i enlighet med US Securities Act från 1933, med ändringar ("US Securities Act"), eller enligt värdepapperslagarna i någon delstat i USA och får följaktligen inte erbjudas eller säljas, direkt eller indirekt, i eller till USA (enligt definitionen i Regulation S), såvida det inte är registrerat enligt US Securities Act eller i enlighet med ett undantag från registreringskraven i US Securities Act och i enlighet med tillämpliga statliga värdepapperlagar i USA.

Varken Bolaget eller dess rådgivare accepterar något juridiskt ansvar för eventuella överträdelser av dessa restriktioner, oavsett om en potentiell tecknare eller köpare av teckningsrätterna och erbjudna aktier känner till sådana restriktioner eller inte. Detta investerarmemorandum och det grundläggande informationsdokumentet utgör inte ett erbjudande om, eller en inbjudan att köpa, någon av teckningsrätterna eller erbjudna aktier i något land där ett sådant erbjudande eller en sådan inbjudan strider mot lagen. Inga åtgärder har vidtagits för att registrera eller tillåta ett offentligt erbjudande av teckningsrätterna eller erbjudna aktier i någon jurisdiktion utanför Finland och Sverige.

Bolaget förbehåller sig rätten att baserat på eget gottfinnande besluta om avslag på sådan teckning av erbjudna aktier som, baserat på Bolagets eller dess företrädares åsikt, kan leda till brott mot någon lag, regel eller förordning.

Bakgrund och skäl för erbjudandet och användning av intäkter

Detta investerarmemorandum har upprättats i samband med en nyemission av Loudspring ("Erbjudandet") där upp till 23 880 845 nya A-aktier ("Erbjudandeaktierna") erbjuds för teckning till befintliga aktieägare.

Loudspring håller på att omvandlas till ett industriföretag med sitt 100% dotterbolag Eagle Filters Oy ("Eagle Filters" eller "Eagle") som sin kärnverksamhet. Eagle Filters tillhandahåller filtreringsprodukter och -material samt PPE. Bland Eagles kunder finns några av världens största energi- och industriföretag. Företagets egenutvecklade teknologi möjliggör storskaliga kostnadsbesparingar och minskningar av CO₂-utsläpp.

Eagle Filters har ådragit sig högre kostnader än väntat på grund av till pandemi-inducerade logistik- och inköpsutmaningar, in-sourcing av sin produktion och att man gått in på PPE-marknaden. Till följd av dessa, behöver Eagle Filters och Loudspring säkra ytterligare finansiering. Med framsteg inom materialutveckling och produktionsautomation, har Eagle lyckats förbättra sina försäljningsmarginaler under H2 2021 och strävar till att förbättra försäljningsmarginalerna ytterligare, vilket tillsammans med ökade intäkter kommer att leda mot en positiv EBITDA.

För att stärka sin finansiella ställning har Loudspring beslutat att arrangera erbjudandet.

Emissionsvolymen för erbjudandet får uppgå till maximalt cirka 2,5 miljoner EUR baserat på det maximala antalet erbjudna aktier (23 880 845 erbjudna aktier) och att teckningskursen är 0,104 EUR per erbjuden aktie. Nettolikviden från emissionen av erbjudna aktier uppgår till maximalt cirka 2,5 miljoner EUR, efter avdrag för beräknade arvoden och kostnader relaterat till Erbjudandet på cirka 40 tusen EUR. Bolaget kan fullfölja erbjudandet även om de erbjudna aktierna inte tecknas i sin helhet.

Utöver erbjudandet kan Loudspring omförhandla återbetalningsplanen för sina skuldförpliktelser. För att tillgoda sina finansieringsbehov på medellång och lång sikt, siktar Loudspring också på att avyttra sitt aktieinnehav i Nuuka Solutions Oy. Loudspring har i februari 2022 ingått avtal om att sälja en del av sitt innehav i Nuuka Solutions Oy för 2,0 miljoner EUR.

Företagsintroduktion

Introduktion av Loudspring

Loudspring är ett investeringsbolag inriktad på att spara naturresurser. Vår strategi är att fokusera på ägandet och styrningen i Eagle Filters där vi ser en tydlig väg till en långsiktig lönsam och skalbar verksamhet, och avyttra mer opportunistiska investeringar med högre risk och förvandlas till ett industriföretag. Våra portföljbolags kunder sparade 125 000 ton CO₂-utsläpp under 2020 med hjälp av våra portföljbolags teknik, vilket motsvarar koldioxidavtrycket för 12 000 finländare i genomsnitt.

Företagets registrerade firma är Loudspring Oyj, på svenska Loudspring Abp och på engelska Loudspring Plc. Bolaget registrerades i handelsregistret som förs av det finska patent- och registreringsverket den 28 december 2005 under FO-nummer 2005438-0. Företagets juridiska enhetsidentifierare ("LEI") är 74370040FORYWDWUJC65. Bolagets hemort är Helsingfors och dess bolagsform ärett publikt aktiebolag. Den registrerade adressen är Loudspring Oyj, Fredriksgatan 71 A 11, 00100 Helsingfors, Finland. Bolagets A-aktier handlas på First North Finland under kortnamnet LOUD och på First North Sweden under kortnamnet LOUDS.

Adressen till Bolagets webbplats är www.loudspring.earth. Företaget understryker att all annan information som presenteras på sådan webbplats, eller andra webbplatser som hänvisas till på företagets webbplats, inte ska betraktas som en del av detta investerarmemorandum.

Introduktion av Eagle Filter

Eagle Filters är ett **materialvetenskapligt företag** som tillämpar den senaste tekniken för att utveckla och **producera filteringsmaterial och produkter** för förbättrad prestanda, energieffektivitet, tillförlitlighet och kostnadsbesparingar.

Eagle Filters har djup erfarenhet av att tillhandahålla luftfiltreringslösningar till en av de mest krävande applikationerna: gasturbininloppsluft. Efter att ha arbetat med flera av världens största energiföretag har Eagle Filters utvecklat en högpresterande luftfiltreringsteknik som har förmågan att avsevärt minska energiförbrukningen och utsläppen av några av världens största CO₂-punktutsläppare – gaseldade kraftverk. Denna teknik används idag framgångsrikt av flera av Eagles kunders enskilda kraftverk. Eagles mål är att snabbt skala upp sin högpresterande filterförsäljning hos nuvarande och nya kunder. Den växande **Clean Energy-verksamheten** utgör majoriteten av Eagle Filters nuvarande intäkter. Eagles teknologi ger upp till miljontals euro av årliga besparingar (per turbin) till kunden.

Eagles patenterade filteringsmedia ger förbättrad och tillförlitlig filtreringseffektivitet, med avsevärt reducerad tryckförlust till konkurrenskraftiga kostnader. Dessa egenutvecklade material ger möjligheter att expandera till flera nya filteringsapplikationsområden, inklusive VVS, fordonsindustrin samt industriell filtrering. Eagle har för avsikt att gå in i dessa nya applikationsområden genom sin **avancerat material-verksamhet**, som tillhandahåller filteringsmediamaterial till OEM-tillverkare. De nya materialen möjliggör energi- och kostnadsbesparingar för kunderna.

Eagle har också tagit sig in på PPE-marknaden och lanserat produktionen av FFP2&3 andningskydd. Initial försäljning har skett till flera sjukhus i Finland, och företaget har som mål att lansera en ny serie av andningsmasker under Q1 2022. De nya maskerna är tillverkade av europeiska högkvalitativa material med utmärkt andningsförmåga och ergonomi. Målet för **hälso- och säkerhetsverksamheten** är att förse andningskydd med marknadsledande säkerhet, andningsförmåga, design och ergonomi tillsammans med mycket konkurrenskraftiga priser. CE-certifieringsprocessen för de nya modellerna pågår, med FFP2 andningskydd som redan klarat de tekniska kraven för certifiering.

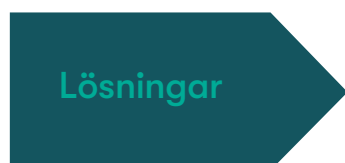
MATERIALVETENSKAP FÖR FÖRBÄTTRAD PRESTANDA



Teknologi

Hög prestanda Filtrera media

Vårt egenutvecklade material och tillverkningskapacitet medför förbättrad prestanda, tillförlitlighet, energieffektivitet och kostnadsbesparingar



Lösningar

Ren energi

Vi levererar energibesparingar för energibolag med en högpresterande filtrering

Avancerat material

Våra fiberlösningar kan användas brett för att förbättra filtreringseffektiviteten

Hälsa & Säkerhet

Vi tillhandahåller FFP2/3 respiratorer för vårdpersonal

Teknik och konkurrensfördelar hos Eagle Filter

Eagle Filters har bedrivit forskning och utvecklat nya filtreringsmaterial kontinuerligt i samarbete med flera universitet och forskningsinstitut. Genom att kombinera en djup förståelse för industriella kunders krav och använda den senaste material- och produktionstekniken har Eagle utvecklat proprietära filtermediamaterial med följande fördelar jämfört med etablerade operatörer på marknaden:

- Upp till 50 % minskad tryckförlust, vilket resulterar i energibesparingar
- Mer hållbart, vilket resulterar i längre slutproduktlivslängd
- Konkurrenskraftig prissättning

I gasturbiner (GT) insugsluftfilter har Eagle dessutom patenterat en dubbelskiktskonstruktion som förbättrar filtrens effektivitet och tillförlitlighet, vilket ytterligare förbättrar prestandan. Eagle's GT-produkter är särskilt konkurrenskraftiga under förhållanden där den omgivande luften innehåller salt eller föroreningar under mikron. En stor del av gasturbinerna finns i områden som utsätts för salt och/eller industriföroreningar.

Eagles filtermedia, GT-filterprodukter och andningsskydd tillverkas alla i egen regi i Kotka, Finland. Verksamheten är centraliserad till en 3 500 kvadratmeter stor tillverkningsanläggning med produktionslinjer och ett testlaboratorium.

Eagles teknologi möjliggör för närvarande följande fördelar för slutanvändare:

- Betydande bränslekostnadsbesparingar och minskningar av CO₂-utsläpp vid energiproduktion
- Mer hållbar och pålitlig filtrering för energiindustrin såväl som fastigheter
- Konkurrenskraftig prissättning

Eagle utvecklar nya avancerade material med följande ytterligare fördelar:

- Potential för betydande energibesparing i byggnadsventilation genom minskat tryckfall
- Möjlighet att förbättra inomhusluftens kvalitet genom ökad filtreringseffektivitet
- Biobaserade och/eller biologiskt nedbrytbara material

Övriga innehav

Loudspring har helägda dotterbolag Eagle Filters Oy, Lumeron Oy och Loudspring Sweden AB. Bolaget har dessutom minoritetsandelar i följande bolag (den 31 december 2021):

Namnet på företaget	Verksamhetsbeskrivning	Effektivt ägande*
Nuuka Solutions Oy	Nuuka är ett finskt PropTech-företag som hjälper stora fastighetsägare och -utvecklare, butikskedjor och hela städer att leverera ett bra inomhusklimat, spara energi, minska på driftskostnaderna, minska utsläppen och öka fastighetens livslängdsvärde. Nuuka diagnostiserar och optimerar VVS- och energisystem med hjälp av AI. Nuuka är beprövad på 8 miljoner kvadratmeter, i 8 länder, i olika typer av offentliga och kommersiella byggnader.	42.3% (Loudspring har i februari 2022 ingått ett avtal om försäljning av en del av sitt innehav i Nuuka Solutions Oy för 2,0 miljoner EUR. Efter transaktionen uppgår Loudsprings ägarandel i Nuuka Solutions Oy till 24,2%)
Sofi Filtration Oy	Sofi Filtration tillhandahåller effektiv vattenfiltreringsteknik. Företagets självrengörande filter möjliggör kostnadseffektiv mikrofiltrering av stora mängder vatten. Tekniken kan tillämpas i flera industriella tillämpningar och möjliggör energibesparingar och minskad användning av sötvatten.	19.6%
Enersize Oy	Enersize erbjuder energispartjänster, med fokus på industriella tryckluftssystem. Enersize har utvecklat ett mät- och datainsamlingssystem som gör att elförbrukningen i industriella tryckluftssystem kan minskas med så mycket som 30 %. Enersize är noterad på Nasdaq First North Sweden.	7.1%
Aurelia Turbines Oy		0.3%
Metgen Oy		1.8%
Sansox Oy		10.3%
Swap.com Services Oy		15.0%**
Clean Future Fund Ky		36.8%

*Effektivt ägande tar hänsyn till både direkt och indirekt ägande i portföljföretagen. Exit- och utdelningsintäkter från portföljbolag kan skilja sig från ägarandelar, både i positiv eller negativ riktning, på grund av olika aktieklasser och bestämmelser i aktieägaravtal. Optionsprogram och emissioner kan späda ut ägandet i framtiden.

** 30.6.2021

Loudspring utvärderar aktivt möjligheter att avyttra andra innehav än Eagle Filters och det finns ett antal möjligheter framför allt inom proptech området där portföljbolaget Nuuka Solutions Oy ("Nuuka") har utvecklats mycket väl under den senaste tiden.

Loudspring har i februari 2022 ingått ett avtal om försäljning av 18,1% av sitt innehav i Nuuka Solutions Oy för 2,0 miljoner EUR. Efter transaktionen uppgår Loudsprings återstående ägarandel i Nuuka Solutions Oy till 24,2%.

Under de senaste två åren har Nuuka pivoterat sin lösning från energirapportering för att automatiskt diagnostisera och optimera byggnadsprestanda för offentliga och kommersiella med artificiell intelligens (AI). Nuuka har nu fokuserat helt på att bygga upp prestanda genom att diagnostisera och optimera VVS- och energisystem med hjälp av AI.

Fördelarna med Nuukas lösningar har ökat med ytterligare förbättringar av inomhusklimatet, ökad minskning av energiförbrukning och utsläpp samt minskat behov av manuellt arbete. Till exempel kan Nuukas Optimize-lösning förbättra inomhusklimatet och samtidigt minska byggnaders energiförbrukning avsevärt – t.ex. från 25 % till mer än 50 % av energin som förbrukas av ett ventilationssystem. På samma sätt kan Nuuka Diagnostics minska på det manuella arbetet med över 50 % och göra underhållet mer effektivt. Nuuka har visat dessa resultat i många fall, allt från små förskolor till världens smartaste byggnader, som prisbelönta Workery+ av YIT.

Mål och strategi

Loudspring fokuserar på Eagle Filters verksamhet och siktar på att avyttra andra innehav. Målen på medellång till lång sikt för Eagle Filters är följande:

- 30%+ genomsnittlig årlig tillväxt
- 20 %EBITDA till intäkter

För att uppnå dessa mål fokuserar Eagle på följande viktiga uppgifter:

- Kontinuerlig FoU för att upprätthålla tekniska konkurrensfördelar
- Förstärkning av tillverkning, logistik och försäljning genom nya nyckelrekryteringar
- Effektivisering av verksamheten och inköp och implementering av nytt material för att förbättra marginalerna

Ledning, revisor och certifierad rådgivare

Ledningsgruppen

JARKKO JOKI-TOKOLA, VD

Jarkko Joki-Tokola, (M.Sc. Eng.) har arbetat som en av grundarna i CRF Health och Lifeline Ventures. Han har tidigare i sin karriär varit anställd i nya affärsutvecklingsroller på Fortum och TeliaSonera och har bott och arbetat i USA i nästan 10 år.

LASSI NOPONEN, MANAGING DIRECTOR

Lassi Noponen är en av grundarna av Loudspring. Han har varit styrelseledamot, styrelseordförande och/eller VD för Loudspring från november 2010. Lassi var år 2001 med och grundade Proventia Group Oy, ett av de första investeringsbolag som fokuserade på ren teknologi. Lassi var VD för Proventia Group tills han lämnade 2006. Hans tidigare befattningar inkluderar partner (M&A) vid Evli Corporate Finance Oy 1999–2000, och dessförinnan flera ledande befattningar på Neste Corporation 1992–1999, senast som Corporate Controller. Lassi har varit styrelsemedlem, vice ordförande och styrelseordförande för Incap Oyj 2009–2015. Till sin utbildning är Noponen Master of Law och M.Sc. (Mgmt) från London Business School.

TIMO LINNAINMAA, CFO

Timo Linnainmaa är en av grundarna av Loudspring (tidigare Cleantech Invest) och har arbetat inom cleantech-området sedan 2002, som rådgivare och investerare. Timo var Cleantech Invests VD (nuvarande Loudspring) under 2005–2010. Dessförinnan var han chef för enheten för miljöledningsforskning vid Helsingfors tekniska högskola 2002–2005. Till sin utbildning är Timo M.Sc inom industriteknik och ledning.

Styrelse

MATTI VUORIA, STYRELSEORDFÖRANDE

Invald i styrelsen 2016. Oberoende i förhållande till Bolaget och större aktieägare.

Efter ett decennium som VD för Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget VARMA gick Matti Vuoria i pension 2014. Han är för tillfället Wihuri Oyj:s vicestyrelseordförande. Hans tidigare styrelseuppdrag inkluderar YIT Oyj, Stora Enso Oyj, Wartsilä Oyj, Sampo Oyj, Orion Oyj och Danisco (Danmark) samt Nordic Investment Bank. Han var styrelseordförande i Fortum Oyj i fem år under åren 1998–2003. Matti Vuoria är medlem av ingenjörsvetenskapsakademien.

LASSI NOPONEN, STYRELSELEDAMOT

Invald i styrelsen 2010. Större aktieägare och inte oberoende av Bolaget.

Lassi Noponen har varit ledamot i styrelsen sedan februari 2010. Lassi Noponen är en av grundarna av Loudspring. Han har varit styrelsemedlem, ordförande och/eller VD från november 2010. Lassi var år 2001 med och grundade Proventia Group Oy, ett av de första investeringsbolag som fokuserade på ren teknologi. Lassi var VD för Proventia Group tills han lämnade 2006. Hans tidigare befattningar inkluderar partner (M&A) vid Evli Corporate Finance Oy 1999–2000, och dessförinnan flera ledande befattningar på Neste Corporation 1992–1999, senast som Corporate Controller. Lassi har varit styrelsemedlem, vice ordförande och styrelseordförande för Incap Oyj 2009–2015. Till sin utbildning är Lassi Master of Law och M.Sc (Mgmt) från London Business School.

JOHAN STRÖMBERG, STYRELSELEDAMOT

Invald i styrelsen 2019. Oberoende i förhållande till Bolaget och större aktieägare.

Johan Strömberg är delägare på Nordia Law i Stockholm sedan 1992. Han var även VD för Nordia Law under två perioder. Johan är grundare och styrelseledamot i Lennart Johanssons Stiftelse vars syfte är att främja förutsättningarna för ett gott ledarskap i de nationella och internationella fotbollsförbunden och fotbollsklubbarna med fokus på demokrati, jämlikhet och antikorrup­tion. Han är också styrelseledamot ACC, ett profilklädesföretag och HLK Ab, ett investeringsbolag. Han var styrelseordförande i AIK (Sveriges största fotbollsklubb) 2008 till 2013. Johan är specialiserad på bolagsrätt, tvistlösning, media-, sport- och underhållningsjuridik, bygg- och fastighetsrätt, försäkringsrätt och skadeståndsrätt.

JAMES PENNEY, STYRELSELEDAMOT

Invald i styrelsen 2016. Oberoende i förhållande till Bolaget och större aktieägare.

James Penney är styrelseordförande för Londonbaserade Darwin Property Investment Management Limited och ordförande för investeringskommittén. År 2015 utsågs Darwin Property Investment Management Limited till "Årets alternativa investeringsförvaltare" vid European Pension Awards och "Årets alternativa förvaltare" av LAPF Investment Awards. James Penney är också ägare och VD för Darwin Consulting. Innan han grundade Darwin Consulting hade James Penney en akademisk karriär inklusive grund- och doktorandstudier vid Trinity College, Cambridge, som huvudlektor vid Westminster College, Oxford och som Sloan Fellow vid London Business School där han har en M.Sc. i Management Studies.

Innehav i Bolagets styrelse och ledningsgrupp

Tabellen nedan visar innehavet av aktier i Bolaget samt rättigheter som berättigar till aktier för styrelseledamöterna och Bolagets ledningsgrupp på dagen för detta investerarmemorandum.

	Klass K aktier	Klass A aktier	Aktier totalt	Procent aktier/röster	Optioner***
Matti Vuoria	0	866 677	866 677	1,81% / 0,67%	70 000
Johan Strömberg	0	105 340	105 340	0,22% / 0,08%	30 000
Lassi Noponen*	1 910 067	178 936	2 089 003	4,37% / 29,61%	190 000
James Penney	0	1 132 183	1 132 183	2,37% / 0,87%	50 000
Jarkko Joki-Tokola**	429 109	6 195 891	6 625 000	13,87% / 11,40%	0
Timo Linnainmaa	991 934	17 244	1 009 178	2,11% / 15,32%	649 886

* Delvis ägande genom Prila Oy.

** Delvis ägande genom Thorkel Investments Oy.

*** Berättigar till teckning av nya A-aktier.

Ytterligare information om styrelsen och övrig ledning

Under en period av fem år fram till dagen för detta investerarmemorandum har ingen medlem i Bolagets styrelse eller medlem av ledningsgruppen:

- dömts för bedrägeribrott
- utsatts för officiell offentlig anklagelse och/eller sanktioner av lagstadgade eller tillsynsmyndigheter (inklusive utsedda yrkesorgan); eller
- diskvalificerats av en domstol från att agera som medlem av förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan för företaget eller något företag, eller från att agera i ledningen eller skötseln av något företags angelägenheter.

REVISOR

Revisionsbyrån KPMG Oy Ab fungerar som Bolagets revisor. Bolagets huvudansvarige revisor är Petri Kettunen, auktoriserad revisor.

CERTIFIERAD RÅDGIVARE

Erik Penser Bank AB, Appelbergsgatan 27, Box 7405, 103 91 Stockholm, Sverige

Finansiell information

Loudspring har som mål att i första hand öka intäkterna i sina dotterbolag och intressebolag. Loudsprings egna intäkter är små och består huvudsakligen av tjänster som tillhandahålls Loudsprings portföljbolag. Huvuddelen av Loudsprings kostnader är driftskostnader relaterade till att öka värdet på dotterbolag och intressebolag.

Följande tabeller visar en del av Bolagets oreviderade preliminära finansiella information för räkenskapsåret 2021 och finansiell information från de reviderade boksluten för räkenskapsåret 2020. Bolagets finansiella rapporter har upprättats i enlighet med finsk bokföring Standarder ("FAS"). Loudspring uppgör inte koncernbokslut då Loudspring och dess dotterbolag betraktas som en mindre koncern enligt 1 kap. 6 a § i bokföringslagen.

Resultaträkning (FAS)	1-12 / 2021	1-12 / 2020
1 000 EUR	(oreviderad)	(reviderad)
Omsättning	180	185
Material och tjänster	-75	-11
Personalkostnader	-264	-327
Avskrivningar och nedskrivningar	-2	-33
Övriga rörelsekostnader	-488	-634
Rörelseförlust	-648	-820
Finansiella intäkter och kostnader	-1 026	-518
Resultat före skatt	-1 674	-1 338
Skatter	0	0
Räkenskapsperiodens resultat	-1 674	-1 338

Balansräkning(FAS)	31.12.2021	31.12.2020
1.000 euroa	(oreviderad)	(reviderad)
AKTIVA		
BESTÅENDE AKTIVA		
Materiella tillgångar	11	12
Placeringar	10 835	13 405
Bestående aktiva totalt	10 845	13 418
RÖRLIGA AKTIVA		
Långfristiga fordringar	3 558	40
Kortfristiga fordringar	144	232
Kassa och bank	43	650
Rörliga aktiva totalt	3 744	922
TOTALA TILLGÅNGAR	14 589	14 340

Balansräkning(FAS)	31.12. 2021	31.12. 2020
1.000 euroa	(oreviderat)	(reviderad)
PASSIVA		
EGET KAPITAL		
Aktiekapital	80	80
Uppskrivningsfond	1 958	1 958
Fond för inbetalt fritt eget kapital	23 862	22 962
Balanserad vinst (förlust) från tidigare räkenskapsperioder	-14 786	-13 447
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	-1 674	-1 338
Eget kapital totalt	9 441	10 215
FRÄMMANDE KAPITAL		
Långfristigt främmande kapital	2 800	2 800
Kortfristigt främmande kapital	2 349	1 325
Främmande kapital totalt	5 149	4 125
TOTALT EGET KAPITAL OCH SKULDER	14 589	14 340

Finansiell utveckling och målsättningar för Eagle

Eagle Filters-företagens omfattar moderbolaget Eagle Filters Oy samt dess dotterbolag Eagle Filters DMCC, Eagle Filters Inc. och Plus-E Oy. De rapporterade finansiella nyckeltalen är moderbolagets, eftersom Eagle Filters inte uppför koncernbokslut. De tidigare rapporterade nyckeltalen i Loudspring hel- och halvårsrapporter har varit uppskattningar på Eagle-företagens totala omsättning.

Under 2021 växte Eagle Filters Oy's omsättning med cirka 27% från fjolåret. Intäkterna för år 2021 var lägre än förväntat, vilket dels berodde på att en större kundleverans på 0,5 miljoner EUR försenades från december 2021 till Q1 2022 och på grund av svårigheter i materialanskaffningen. Trots det steg Eagle Filters Oy's omsättning till 2,9 miljoner EUR för år 2021 (oreviderat estimat). Eagles produktionskostnader har varit högre än förväntat under 2021 på grund av höga engångskostnader relaterade till insourcing av den egna produktionen, samt ökade material- och logistikostnader på grund av pandemin. Dessa kostnader tillsammans med en växande orderbok har ökat behovet av rörelsekapital.

År 2021 var Eagles EBITDA 2,5 miljoner EUR negativ, med en betydande förbättring mot slutet av år 2021. EBITDA för H2 var 1,0 miljoner EUR negativ (EBITDA för H1 var 1,5 miljoner EUR negativ). Försäljnings- och orderstocken för 2022 var på datumet för denna investerarmemorandum 1,8 miljoner euro och erbjudanden och kvalificerad försäljningspipeline för 2022 är betydligt högre än vid motsvarande tidpunkt föregående år. Målet för 2022 är en omsättning mellan 4,5–6,0 miljoner EUR*. Eagle har lyckats förbättra sina försäljningsmarginaler under H2 2021 och siktar på att förbättra försäljningsmarginalerna ytterligare, vilket tillsammans med ökade intäkter kommer att leda mot en positiv EBITDA.

Som en del av omvandlingen till ett industriföretag kommer Loudspring att förenkla företagsstrukturen och administrationen, optimera kapitalstrukturen och minska på omkostnaderna.

*Dessa målsättningar ska inte betraktas som finansiell guidning. Målsättningarna kommer normalt att uppdateras endast vid halv- och helårsrapporter. Avvikelser från dessa mål kommer inte att trigga positiva eller negativa vinstvarningar.

Finansiell utveckling och målsättningar för Nuuka

Trots pivoten och pandemin beräknas Nuukas totala SaaS-intäkter 2021 ha ökat med 25 % till 1,01 M€ (oreviderat estimat). Totala intäkter 2021 beräknas ha vuxit till 1,37 M€ (+5%) (oreviderat estimat).

Den totala intäktstillväxten var något under målet på grund av pandemin och pivoten till nya erbjudanden, då Nuuka drog sig helt tillbaka från marknader med högre kund användning och kostnadseffektiva bostadsmarknader. Som ett resultat genererades inte längre betydande onboardingintäkter från bostadsmarknaden. Nuuka har nu fokuserat enbart på offentliga och kommersiella byggnader som driver mot en högre affärstorlek, tillväxt och marginal.

Under fjärde kvartalet växte Nuukas totala kvartalsintäkter med 50 % till 460k€ jämfört med tredje kvartalet. Tillväxten drevs av nya produkter och till stor del baserad på intäktstillväxt för onboarding, vilket kommer att säkra ytterligare tillväxt i Monthly Recurring Revenue ("MRR") under H1-2022 eftersom onboarding föregår SaaS-intäkter. Som ett resultat växte MRR i januari 2022 till 93k€. Under de senaste fem månaderna har Nuuka tecknat och avtalat 10 nya kunder, inklusive t.ex. en bruttoarea på nästan 200 000 m² under de första dagarna av 2022.

Nuukas mål för 2022, gällande ARR (Annual Recurring Revenue), är att nå över 1,6 miljoner euro. De totala intäkterna är avsedda att växa till 2,5 M€ (+80%). Nuuka är övertygad om att nå detta mål eftersom över 90 % av SaaS-målet kommer från befintliga kundkontrakt, överenskomna nuvarande kundförlängningar och liten planerad tilläggsförsäljning till nuvarande kunder.

Loudspring tror att man kommer att kunna avyttra Nuuka inom en rimlig tidsram på attraktiva villkor. Loudspring äger 42,3% av Nuuka emitterade aktier och 37,3% efter full utspädning.

Loudspring har i februari 2022 ingått ett avtal om försäljning av 18,1% av sitt innehav i Nuuka Solutions Oy för 2,0 miljoner EUR. Efter transaktionen uppgår Loudsprings återstående ägarandel i Nuuka Solutions Oy till 24,2%.

Väsentliga förändringar i Bolagets finansiella ställning

Väsentliga förändringar under 2021

- Loudspring har finansierat Eagle Filters tillväxt med lån på totalt 3,3 miljoner euro.
- Loudspring har under räkenskapsperioden 2021 sålt aktier i Enersize. Loudsprings innehav i Enersize är vid utgången av 2021 7,1%.
- Loudspring sålde sitt ägande på 24,0 % i ResQ Club Oy till ett konsortium av finska privata investerare. Försäljningspriset var 1,5 miljoner euro och resultatpåverkan av transaktionen är -76 tusen euro.
- Loudspring ökade sitt ägande i Eagle Filters till 100 % under H2 2021.
- Loudspring genomförde en riktad nyemission på totalt 0,9 miljoner euro i november-december 2021.

Väsentliga förändringar under 2022

- Bolaget har erhållit teckningsåtaganden på cirka 1,3 miljoner euro i samband med erbjudandet.
- Loudspring har i februari 2022 ingått ett avtal om försäljning av 18,1% av sitt innehav i Nuuka Solutions Oy för 2,0 miljoner EUR. Efter transaktionen uppgår Loudsprings återstående ägarandel i Nuuka Solutions Oy till 24,2%. Transaktionen förväntas ha en ca 1 048 000 EUR positiv resultateffekt i Loudspring. Placeringsbolaget som köpt Loudsprings andel i Nuuka Solution Oy har förbundit sig att investera 1 miljon EUR i Nuuka Solution Oy's emmission, vilken förutsätter bolagsstämmans godkännande.
- Det har inte skett några andra väsentliga förändringar i Bolagets finansiella ställning mellan den 31 december 2021 och datumet för detta investerarmemorandum.

Bolagets väsentliga lån

NEFCO låneavtal

Loudspring och NEFCO (Nordic Environment Finance Corporation) har undertecknat ett konvertibellåneavtal den 21 november 2018. Konvertibellåneavtalet har ändrats 2020 så att det sammanlagda lånebeloppet ökades från 2,5 miljoner euro till 3,5 miljoner euro och konverteringsmöjligheten togs bort från avtalet.

Under H1 2021 förhandlade Loudspring om återbetalningsschemat för NEFCO-lånet, vilket försenade den första amorteringen från maj 2021 till maj 2022. Återbetalningar för NEFCO-lånet görs från maj 2022 till november 2025. Räntan för NEFCO-lånet är åtta procent per år. överst på referensräntan (sex månaders EURIBOR). NEFCO:s låneavtal kräver borgenärernas samtycke (vilket inte ska undanhållas oskäligt) för försäljning av aktier i portföljbolagen Eagle Filters Oy, Nuuka Solutions Oy och Sofi Filtration Oy. NEFCO-låneavtalet inkluderar även följande finansiella villkor: minst 3 månaders kontantbana; och ett soliditetsförhållande på inte mindre än 35 %.

Första amorteringen av NEFCO-låneavtalet (350 000 EUR) förfaller i maj 2022, om inte återbetalningsplanen omförhandlas med NEFCO.

Rörelsekapital

Efter slutförandet av erbjudandet uppskattar Loudspring att de har tillräckliga medel för sin affärsverksamhet under åtminstone de kommande 12 månaderna.

Riskfaktorer

Risker relaterade till Bolaget och dess affärsverksamhet

Loudspring och dess portföljbolag ("Portföljbolagen") är förknippade med ett antal risker och osäkerhetsfaktorer inklusive men inte begränsat till följande:

Bolagets portföljbolag är nystartade och tillväxtföretag och Bolagets värde beror i hög grad på dessa företags framtida utveckling och Bolagets förmåga att realisera värdet av sina investeringar. Företaget och portföljbolagen är förknippade med betydande risker och osäkerhetsfaktorer inklusive men inte begränsat till:

1) risker relaterade till finansiell ställning och tillgång till ytterligare finansiering som de är beroende av, 2) risk relaterade till portföljbolags förvärv, expansioner och förmåga att upprätthålla tillväxt, 3) risker relaterade till konkurrens och teknisk utveckling, 4) risker relaterade till skydd av intellektuella äganderätt, 5) beroende av ett begränsat antal nyckelpersoner, 6) olika affärsrelaterade risker, såsom beroende av ett begränsat antal kunder, tekniska risker och garantirisker, kreditförlustrisk och valutafluktuationsrisk, 7) försäkringsrisker och 8) ekonomiska, politiska och regulatoriska risker på olika marknader.

Det finns ingen garanti för att Bolaget eller dess portföljbolag kommer att bli lönsamma, vilket kan försämra Bolagets och portföljbolagens förmåga att upprätthålla sin verksamhet eller skaffa eventuell ytterligare finansiering. Även om företaget eller dess portföljbolag skulle bli lönsamma i framtiden, kanske de inte nödvändigtvis kan dra av tidigare förluster i beskattning och upprätthålla vinst under efterföljande perioder.

Ändringar av lagar och förordningar samt tolkningar av lagar och förordningar som rör Bolagets eller Portföljbolagets verksamhet kan innebära negativa effekter för Bolaget eller för det aktuella Portföljbolaget. I händelse av rättsvister, auktoritativa eller administrativa förfaranden kan risker relaterade till ekonomiska sanktioner och/eller begränsning av affärsmöjligheter uppstå.

Dessutom är Bolaget förknippat med bland annat följande risker som hänför sig till dess affärsverksamhet som utvecklings- och investeringsbolag:

Bolagets förmåga att göra vinst helt beror på de potentiella exitintäkter och kassaflöden som det kan få från sina portföljbolag. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas sälja sina innehav i portföljbolagen till det pris som aktierna handlas till på marknaden vid tidpunkten för avyttringen eller värderas till i balansräkningen.

Bolaget kan komma att påverkas av likviditetsrisk om likviditet inte kommer att finnas tillgänglig för att uppfylla betalningsåtaganden på grund av att Bolaget inte kan avyttra sina innehav i Portföljbolag snabbt eller utan betydande extra kostnader.

Bolaget kontrollerar inte självständigt sina portföljbolag, förutom dotterbolaget Eagle Filters, och det kan uppstå potentiella intressekonflikter med andra aktieägare och intressenter som utövar inflytande över respektive portföljbolags verksamhet.

Informationen som tillhandahålls av ett portfölj företag till företaget kanske inte är korrekt eller adekvat.

En investering i ett portföljbolag kan påverkas av förekomsten av aktieägaravtal eller bolagsordning som innehåller bestämmelser som begränsar överlåtbarheten av portföljbolagens aktier eller på annat sätt påverkar värdet av dessa aktier.

Covid-19-pandemin och kriget mellan Ryssland och Ukraina kan orsaka allvarliga negativa effekter för företaget och portföljbolagen. Dessa negativa effekter kan innefatta, men inte begränsas till, effekter på verksamhet, finansiering samt negativa effekter på kunder, leverantörer och partners. Dessutom kan pandemin och kriget orsaka helt oförutsägbara negativa effekter.

Risker relaterade till Bolagets aktier och Erbjudandet

EN AKTIV OFFENTLIG MARKNAD FÖR BOLAGETS AKTIER OCH TECKNINGSRÄTTERNA FÅR INTE UTVECKLAS

Bolaget avser att ansöka om notering av erbjudna aktier och teckningsrätterna på First North Finland och First North Sweden. Det finns ingen garanti för likviditeten för Bolagets aktier och teckningsrätterna.

MARKNADSPRISET PÅ AKTIERNA OCH TECKNINGSRÄTTER KAN FLUKTUERA AVSEVÄRT OCH KURSEN PÅ AKTIERNA KAN FALLA UNDER TECKNINGSKURSEN

Marknadspriset på Bolagets aktier och teckningsrätterna kan vara föremål för fluktuationer som svar på faktorer som faktiska eller förväntade variationer i Bolagets rörelseresultat, tillkännagivanden av innovationer, introduktioner av nya produkter eller tjänster av Portföljbolagen eller deras konkurrenter, förändringar i uppskattningar från finansanalytiker, förhållanden och trender på marknaderna, valutakurser, regulatorisk utveckling, allmänna marknadsförhållanden eller andra faktorer. Dessutom har internationella finansmarknader periodvis upplevt pris- och volymfluktuationer som inte var relaterade till enskilda företags operativa resultat eller framtidsutsikter. Ovan nämnda förändringar och marknadsfluktuationer kan leda till ökad volatilitet i marknadspriset på aktierna.

STORLEKEN PÅ EVENTUELL FRAMTIDA UTDELNING SOM SKA DELAS UT TILL AKTIEÄGARNA ÄR INTE SÄKER

Enligt bestämmelserna i aktiebolagslagen är beloppet för eventuell utdelning som Bolaget kommer att tillåtas att dela ut begränsat till beloppet av utdelningsbara medel som visas på dess senast reviderade bokslut som antagits av bolagsstämman.

Utdelningen till aktieägarna är beroende av Loudsprings finansiella resultat och kapitalkrav. Med hänsyn till Loudsprings nuvarande investeringar och tillväxtutsikter, utöver Bolagets likviditet och finansiella ställning i övrigt, förväntas ingen utdelning ske inom den närmaste framtiden. Loudspring avser för närvarande att använda framtida intäkter för att finansiera utvecklingen och tillväxten av Eagle Filters.

Inga utdelningar har lämnats hittills och det finns ingen garanti för att utdelningsbara medel kommer att finnas tillgängliga i framtiden. Om ingen utdelning lämnas kommer eventuell avkastning för en investerare att vara helt beroende av den framtida kursutvecklingen för Bolagets aktie.

AKTIEÄGARNAS ÄGANDE KOMMER ATT SPÄDAS UT OM AKTIEÄGARNA INTE UTNYTTJAR SINA TECKNINGSRÄTTIGHETER OCH TECKNINGSRÄTTERNA KAN FÖRLORA SITT VÄRDE

Om en aktieägare beslutar sig för att inte utöva aktieägarens teckningsrätter eller om en aktieägare eller dess förvaltare inte följer de krav som anges i avsnittet "Villkor för erbjudandet", kommer teckningsrätterna att förfalla utan någon ersättning tillgänglig för sådan aktieägare. I detta fall kommer ägandet av en sådan aktieägare av alla aktier och röster att spädas ut i enlighet med detta. Även om en aktieägare beslutar sig för att sälja outnyttjade teckningsrätter eller sådana teckningsrätter säljs på uppdrag av aktieägaren, ger den ersättning som är tillgänglig för aktieägaren från relevant marknad för sådana teckningsrätter inte nödvändigtvis tillräcklig kompensation för utspädningen orsakad av erbjudandet.

Som ett resultat av erbjudandet kan antalet aktier i Bolaget stiga från 47 761 691 till maximalt 71 642 536 aktier. Erbjudandeaktierna motsvarar cirka 50 procent av Bolagets samtliga aktier omedelbart före erbjudandet och cirka 33,3 procent av Bolagets aktier efter erbjudandet, förutsatt att erbjudandet fulltecknas.

K-AKTIER I BOLAGET HAR 20-FALDIG RÖSTRÄTT JÄMFÖRT MED A-AKTIER

Loudspring har två aktieslag, K-aktier och A-aktier. De erbjudna aktierna som erbjuds i Erbjudandet är A-aktier. Varje K-aktie berättigar till tjugo (20) röster och varje A-aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämman. I övrigt har Bolagets aktier lika rätt. Varje K-aktie kan omvandlas till en A-aktie på begäran av aktieägaren till styrelsen med konverteringsförhållandet 1:1.

TECKNINGAR ÄR OÅTERKALLELIGA, FÖRUTOM UNDER VISSA BEGRÄNSADE OMSTÄNDIGHETER

Teckningar av erbjudna aktier kommer att vara oåterkalleliga vid utnyttjande, och förutom under vissa begränsade omständigheter som anges i "Villkor för erbjudandet – tillägg till det grundläggande informationsdokumentet och annullering av teckningar", får inte återkallas, annulleras eller ändras efter sådan tid.

ALLA UTLÄNDSKA AKTIEÄGARE KANSKE INTE KAN UTNYTTJA SINA TECKNINGSRÄTTER

Vissa aktieägare, som bor eller har sin registrerade adress i vissa länder utanför Finland och Sverige, kanske inte kan utöva sina företrädesrätter på grund av att aktierna i Bolaget inte har registrerats i enlighet med den värdepappersrelaterade lagstiftningen i landet. I fråga eller på annat motsvarande sätt, om inte undantag från registreringen och andra sådana krav som ställs i gällande lagar kan tillämpas. Se även "Information om värdepapperen – Information om aktieägarnas rättigheter knutna till erbjudna aktier" i Investeringsmemorandum.

INVESTERARE I SVERIGE SOM DELTAR I ERBJUDANDET KAN PÅVERKAS NEGATIVT AV FLUKTUATIONER I UTLÄNDSKA VÄXELKURSER

Loudsprings rapporteringsvaluta är euro. De aktier som tas upp till handel på First North Sweden, inklusive de erbjudna aktierna, kommer dock att handlas och avräknas i svenska kronor. Vidare kommer eventuella framtida utdelningar att de nomineras och delas ut av Bolaget i euro. När det gäller aktier som innehas på värdeandelskonton i Euroclear Swedens system skulle dock investerare få utdelningen i svenska kronor efter valutaomräkning från euro. Följaktligen påverkas marknadspriset på aktierna och erhållna utdelningar i svenska kronor av förändringar i växelkursen för den svenska kronan och euron. Eftersom den svenska kronan inte är fixerad mot euron kan därför varje förändring i växelkursen mellan den svenska kronan och euron påverka aktieägarens avkastning på investeringar i aktier i Bolaget. Värdet av erhållna utdelningar och andra utdelningar i svenska kronor och värdet av aktier i Bolaget noterade på First North Sweden i svenska kronor kan öka eller minska som en följd av detta. Detta kan ha en väsentlig negativ effekt på marknadspriset för Bolagets aktier som handlas på First North Sweden och framtida kassaflöden från utdelningar från investerare med aktier registrerade hos Euroclear Sweden.

INNEHAVARE AV AKTIER I BOLAGET REGISTRERADE PÅ FÖRVALTARKONTON KANSKE INTE KAN UTÖVA SIN RÖSTRÄTT

Verkliga ägare till aktier i Bolaget vars aktier är registrerade på ett förvaltarkonto kommer inte att kunna utöva sin rösträtt om inte deras ägande omregistreras i deras namn hos Euroclear Finland före Bolagets bolagsstämma. Det samma gäller för de aktieägare vars aktier är registrerade hos Euroclear Sweden. Det finns ingen garanti för att verkliga ägare till aktier i Bolaget kommer att få kallelsen till bolagsstämma i tid för att instruera sina förvaltare att antingen genomföra en omregistrering av sina aktier eller på annat sätt utöva sin rösträtt på det sätt som sådan förmånstagare önskar. Ägare. Det kan inte heller finnas någon garanti för att de faktiskt nominerade utför alla nödvändiga åtgärder för att göra det möjligt för sådana investerare att delta i en bolagsstämma, även om de har fått vederbörliga instruktioner från sådana investerare.

Villkor för erbjudandet

Erbjudandet och teckningsrätter

Loudspring Oyj ("Loudspring" eller "Bolaget") erbjuder upp till 23 880 845 nya A-aktier i Bolaget för teckning av Bolagets aktieägare ("Erbjudandeaktier") ("Erbjudandet").

Loudspring kommer att ge alla aktieägare registrerade i Loudsprings aktieägarregister som förs av Euroclear Finland Oy ("Euroclear Finland") eller Euroclear Sweden AB ("Euroclear Sweden") en (1) värdeandelsrätt ("Teckningsrätten") per aktie innehas på avstämningsdagen för Erbjudandet den 24 februari 2022. Två (2) teckningsrätter berättigar innehavaren att teckna en (1) erbjuden aktie. Bråkdelar av erbjudna aktier tilldelas inte, och en enda Teckningsrätt får inte utnyttjas endast delvis. Teckningsrätterna kommer att registreras på aktieägarnas värdeandelskonton i det värdeandelssystem som upprätthålls av Euroclear Finland cirka den 25 februari 2022 och i det värdeandelssystem som upprätthålls av Euroclear Sweden cirka den 28 februari 2022. Teckningsrätterna kan vara fritt tilldelat,

Bolagets styrelse har beslutat att erbjuda A-aktier för teckning även till innehavare av K-aktier i Bolaget. Bolagets styrelse har bedömt att detta beslut förväntas öka sannolikheten för ett framgångsrikt Erbjudande. Styrelsen anser att detta utgör vägande ekonomiska skäl enligt 9 kap 4 § aktiebolagslagen för att Bolaget ska avvika från aktieägarnas aktieslagsspecifika företrädesrätt.

Rätt att teckna ej tecknade erbjudna aktier utan teckningsrätter

Bolagets styrelse ska besluta att erbjuda eventuella ej tecknade erbjudna aktier sekundärt till aktieägare och andra investerare som har lämnat in en teckningsansökan avseende erbjudna aktier under teckningsperioden utan teckningsrättigheter. Se nedan "Teckning av erbjudna aktier utan teckningsrätter och tilldelning".

Teckningsåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden från nuvarande aktieägare på cirka 1,3 miljoner euro. Villkoren för teckningsåtagandena beskrivs närmare nedan.

Nuvarande aktieägare i Bolaget har genom teckningsåtaganden förbundit sig att teckna cirka 52,3 procent av de erbjudna aktierna som erbjuds i erbjudandet. Bolaget har mottagit följande bindande åtaganden att teckna erbjudna aktier i erbjudandet:

Leverantör av tecknade åtagande	Tecknade åtagande (aktier)	Tecknade åtagande (EUR)
Jarkko Joki-Tokola	4 807 692	499 999,97
Ville Väätäjä	4 807 692	499 999,97
TA Ventures Oy	2 884 615	299 999,96
Total	12 499 999	1 299 999,90

Teckningsåtagandena har redan betalats till Bolaget.

Teckningspris

Teckningskursen för erbjudna aktier är 0,104 EUR eller 1,09 SEK per erbjudande aktie ("Teckningskurs"). Teckningskursen för Erbjudna Aktier kommer att tas upp i reserven för investerat fritt eget kapital. I teckningskursen ingår en normal företrädesrättsrabatt. Teckningskursen är cirka 40 procent lägre jämfört med stängningskursen för Bolagets aktie på First North Sweden den 16 februari 2022 (1,83 SEK) och cirka 41 procent lägre jämfört med stängningskursen för Bolagets aktie på First North Finland den 16 februari 2022. 16 februari 2022 (0,1775 EUR).

Teckningsperiod

Teckningsperioden för de erbjudna aktierna ("Teckningsperioden") börjar den 1 mars 2022 kl. 09.30 finsk tid (08.30 svensk tid) och förväntas avslutas den 17 mars 2022 kl. 16.30 finsk tid (15. :30 svensk tid) i Finland och den 15 mars 2022 kl. 16:30 finsk tid (15:30 svensk tid) i Sverige.

Bolaget kan efter eget gottfinnande förlänga Teckningsperioden. Teckningsperioden kan förlängas en eller flera gånger, dock inte efter den 30 mars 2022. Eventuella förlängningar av teckningsperioden kommer att meddelas i form av ett företagsmeddelande före slutet av teckningsperioden.

Om teckningsperioden förlängs kommer tilldelningsdatumet, betalningsförfallodagarna och datumen för leverans av erbjudna aktier att ändras i enlighet med detta.

Teckningsställen, kontoförvaltare, förvaringsinstitut och förvaltare kan kräva att sina kunder lämnar teckningsorder en viss dag innan handeln med teckningsrätterna börjar eller innan teckningsperioden slutar.

Teckningsplatser

Följande fungerar som teckningsplatser:

- a) I Finland, förvaringsinstitut, och kontoförare och
- b) I Sverige finns Aqurat Fondkommission AB:s hemsida på www.aqurat.se och Aqurat Fondkommission AB:s lokaler på Kungsgatan 58, 111 22 Stockholm, Sverige (info@aqurat.se ,tel. +46 8-684 05 800).

Utnyttjande av teckningsrätter

En aktieägare kan delta i erbjudandet genom att teckna erbjudna aktier genom teckningsrätterna på sitt värdeandelskonto och genom att betala teckningskursen. För att delta i erbjudandet ska en aktieägare göra en teckning enligt instruktioner från dennes förvaringsinstitut eller kontoförande institut.

Innehavare av köpta teckningsrätter ska lämna sin teckningsorder i enlighet med instruktioner som utfärdats av deras förvaringsinstitut eller kontoförande institut.

Sådana aktieägare och andra investerare som deltar i erbjudandet vars bolagsaktier eller teckningsrätterna är registrerade i förvaltarens namn ska lämna sin teckningsorder i enlighet med instruktionerna från deras förvaltare.

Teckningsbeställningarna måste lämnas separat för varje värdeandelskonto.

Bristande eller felaktiga teckningsbeställningar kan avvisas. Om teckningspriset inte betalas enligt dessa villkor eller betalningen är otillräcklig, kan teckningsordern avvisas. I en sådan situation kommer det betalda teckningspriset att återbetalas till tecknaren cirka tre (3) lokala bankdagar från det datum då teckningarna har accepterats. Ingen ränta utgår för sådan betalning.

Eventuella teckningar är bindande och de kan inte ändras eller sägas upp utom i enlighet med det efterföljande avsnittet "Tillägg till basinformationsdokument och uppsägningar av teckningar".

Outnyttjade teckningsrätter förfaller och har inget värde när teckningsperioden slutar den 17 mars 2022 kl 16:30 finsk tid (15:30 svensk tid) i Finland och den 15 mars 2022 kl 16:30 finsk tid (15:30 svensk tid) i Sverige.

Teckning av erbjudna aktier utan teckningsrätter och tilldelning

Teckning av erbjudna aktier utan teckningsrätter av en aktieägare och/eller annan investerare sker genom att en teckningsorder lämnas och genom att teckningskursen samtidigt betalas i enlighet med instruktioner som lämnas av tecknarens kontoförande institut, förvaringsinstitut eller i så fall av investerare som införts i förvaltarregistret, förvaltaren. En teckningsorder i Sverige som skickas med post måste lämnas in i god tid före sista dag för teckning. Endast en (1) teckningsorder utan teckningsrätter kan göras. Om flera teckningsordrar ges, beaktas endast den sista. En ofullständig eller felaktig teckningsorder kan ignoreras. Teckningsordern är bindande.

Förvaringsinstitutet, kontoförande institutet eller förvaltaren för aktieägaren och/eller investeraren, vars tecknade Erbjudna Aktier levereras genom det värdeandelssystem som upprätthålls av Euroclear Finland, ska erhålla teckningsordern och betalningen senast den 17 mars 2022 eller kl. tidigare tidpunkt enligt de anvisningar som förvaringsinstitutet, kontoförande institutet eller förvaltaren lämnat.

Förvaringsinstitutet, kontoförande institutet eller förvaltaren till aktieägaren och/eller investeraren, vars tecknade Erbjudna Aktier levereras genom det av Euroclear Sweden upprätthållna värdeandelssystemet, ska erhålla teckningsordern och betalningen senast den 15 mars 2022 eller tidigare tid enligt de anvisningar som förvaringsinstitutet, kontoförande institutet eller förvaltaren lämnat.

Om alla erbjudna aktier inte har tecknats med stöd av teckningsrätterna, kommer Loudsprings styrelse att besluta om tilldelning av erbjudna aktier som tecknats utan teckningsrätterna enligt följande:

- a) Först till dem som också har tecknat erbjudna aktier med stöd av teckningsrätterna. Om de aktuella tecknarna övertecknar erbjudandet, kommer tilldelningen till sådana tecknare att fastställas på ett värdeandelskontospecifikt sätt i proportion till antalet teckningsrätter som används för teckningen av erbjudna aktier och, om detta inte är möjligt, genom lottning; och
- b) För det andra till dem som har tecknat de erbjudna aktierna endast utan teckningsrätterna, och om de aktuella tecknarna övertecknar erbjudandet, kommer tilldelningen till sådana tecknare att bestämmas av styrelsen.

Loudspring kommer att bekräfta godkännandet av teckningen av erbjudna aktier som tecknats utan Teckningsrätterna, om de godkänns, för alla investerare som har lämnat en teckningsorder att teckna erbjudna aktier utan teckningsrätterna. Investerare som tecknar erbjudna aktier utan teckningsrätter genom sitt kontoförande institut i Sverige får information om sin teckning enligt kontoförande instituts rutiner.

Om de erbjudna aktierna som tecknats utan teckningsrätterna inte tilldelas i det antal som anges i teckningsordern, kommer den betalda teckningskursen motsvarande de erbjudna aktierna som inte erhålls att återbetalas till tecknaren cirka den 23 mars 2022. Ingen ränta kommer att utgå betalas vid sådan betalning.

Utspädning av aktieinnehavet

Som ett resultat av Erbjudandet kan antalet aktier i Bolaget stiga från 47 761 691 till maximalt 71 642 536 aktier. Erbjudandeaktierna motsvarar cirka 50,0 procent av Bolagets samtliga aktier och cirka 18,4 procent av rösterna omedelbart före erbjudandet och cirka 33,3 procent av Bolagets aktier och 15,6 procent av rösterna efter erbjudandet, förutsatt att erbjudandet är tecknat fullt ut.

Godkännande och betalning av teckningar

Bolagets styrelse kommer att godkänna alla teckningar som görs på basis av teckningsrätterna och i enlighet med villkoren för detta erbjudande och tillämpliga lagar och förordningar cirka den 22 mars 2022. Dessutom kommer bolagets styrelse att godkänna de teckningar som görs utan teckningsrätterna och i enlighet med erbjudandets villkor och tillämpliga lagar och regler i enlighet med tilldelningsprinciperna som presenteras ovan i avsnittet "Teckning av erbjudna aktier utan teckningsrätter och tilldelning".

Teckningskursen för de erbjudna aktier som tecknas i erbjudandet måste betalas i sin helhet i euro i Finland eller svenska kronor i Sverige i samband med att teckningsordern lämnas enligt instruktionerna från teckningsorten, förvaringsinstitutet eller kontoförvaltare.

Jarkko Joki-Tokola, Ville Väätäjä och TA Ventures Oy som har givit Bolaget teckningsåtaganden kan dock betala sina teckningar genom att kvitta teckningspriset med teckningsförbindelsen. Beloppet av redan betalda teckningsåtaganden är totalt cirka 1,3 miljoner euro.

En teckning anses gjord när teckningsordern har anlänt till teckningsstället, kontoförande institut eller förvaringsinstitut i fråga och teckningskursen har betalats i sin helhet. Genom att teckna godkänner tecknaren sin kontoförvaltare att avslöja nödvändiga personuppgifter, numret på hans/hennes värdeandelskonto och detaljerna om teckningen till parterna som är involverade i beställningen eller utförandet av beställningen att tilldela och reglera Erbjudna aktier.

Tillkännagivande om utfallet av erbjudandet

Under förutsättning att inga ändringar görs i teckningsperioden kommer Bolaget att offentliggöra resultatet av erbjudandet cirka den 22 mars 2022 genom ett företagsmeddelande.

Registrering och leverans av erbjudna aktier

De erbjudna aktierna som tecknas i erbjudandet kommer att emitteras som värdeandelar i Euroclear Finlands värdeandelssystem och levereras till investerarna via Euroclear Finlands och Euroclear Swedens värdeandelssystem.

Efter teckningen kommer temporära aktier motsvarande de erbjudna aktierna som tecknats baserat på teckningsrätterna (de "Tillfälliga Aktierna") att införas i tecknarens värdeandelskonto. Både i Finland och Sverige beräknas detta bli nästa dag, i enlighet med Euroclear Finlands och Euroclear Swedens clearingtidtabell. Handel med de tillfälliga andelarna kommer att påbörjas på First North Finland (handelssymbol LOUDN0122, ISIN: FI4000518204) och på First North Sweden (handelssymbol LOUDS BTA, ISIN: SE0017563588) som deras egen speciella handelsklass cirka den 1 mars 2022. De tillfälliga aktierna kommer att kombineras med nuvarande aktier efter det att erbjudna aktier har registrerats i handelsregistret. Leveransen och kombinationen kommer att ske cirka den 1 april 2022, i det värdeandelssystem som upprätthålls av Euroclear Finland, och erbjudna aktier kommer att vara föremål för handel tillsammans med Bolagets befintliga aktier cirka den 4 april 2022 på First North Finland.

De erbjudna aktier som tecknas utan teckningsrätterna kommer att levereras samtidigt med de som tecknats med teckningsrätterna och inga temporära aktier kommer att levereras avseende dessa.

Tillägg till basinformationsdokument och uppsägningar av teckning

Teckningar som görs i erbjudandet är bindande och oåterkalleliga och kan endast sägas upp i de situationer som beskrivs nedan.

Om det grundläggande informationsdokument som upprättats av Bolaget i samband med erbjudandet kompletteras på grund av ett väsentligt nytt faktum, väsentligt fel eller väsentlig felaktighet, som kan påverka vid utvärderingen av erbjudna aktier eller de tillfälliga aktierna, investerare som har gått med på att teckna erbjudande aktier före publicering av tillägget har rätt att avbryta teckningen under en angiven tidsperiod. Längden på nämnda tidsperiod ska vara minst tre (3) arbetsdagar efter publiceringen av tillägget till grundinformationsdokumentet. Investerarens uppsägning ska gälla alla teckningar av nämnda investerare. Dessutom är hävningsrätten villkorad av att ovannämnda betydande nya faktum inträffar eller noteras, väsentligt fel eller väsentlig felaktighet före slutet av Teckningsperioden eller inträde av erbjudna aktier eller de tillfälliga aktierna med förbehåll för annullering till tecknarens värdeandelskonto (beroende på vilket som är först i ordningen). Uppsägningen ska meddelas skriftligen till det kontoförande institut, förvaringsinstitut eller förvaltare där teckningsordern har lagts.

Efter utgången av ångerfristen föreligger inte ångerrätten.

Om en investerare har avbrutit sin teckning, kommer eventuell teckningspris som redan betalats av den investeraren att återföras till investerarens bankkonto som investeraren angett i samband med teckningen. Medlen kommer att återbetalas inom tre (3) lokala bankdagar efter avslutad teckning. Ingen ränta kommer att betalas på de återförda medlen. Bolaget meddelar hävningsanvisningarna i ett företagsmeddelande i samband med publiceringen av tillägget till grundinformationsdokumentet. Om en aktieägare i Bolaget har sålt eller på annat sätt överlåtit sina Teckningsrätter kan försäljningen eller överlåtelsen inte hävas.

Juridiska frågor

Rättsliga processer och skiljeförfaranden

Loudspring har inte under de senaste 12 månaderna varit part i ett statligt, juridiskt eller skiljeförfarande (inklusive eventuella pågående eller hotade förfaranden som Loudspring känner till), som kan ha, eller har haft under de senaste 12 månaderna, en betydande effekt på företagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Intressekonflikt

Intressekonflikter för ledningen i finska företag regleras i aktiebolagslagen. Enligt jävsregeln i 6 kap. 4 § aktiebolagslagen ska en styrelseledamot inte delta i behandlingen av ett ärende som gäller avtal mellan ledamoten och Bolaget. Styrelseledamot ska inte heller delta i behandlingen av ett ärende som hänför sig till ett avtal mellan Bolaget och tredje man, om ledamoten ska dra en väsentlig nytta i frågan och den förmånen kan stå i strid med intressen av företaget. Ovannämnda jävsbestämmelse ska tillämpas på andra rättshandlingar respektive domstolsförfaranden samt på annan utövande av talan. Samma bestämmelser tillämpas på verkställande direktören.

Styrelseledamöterna, verkställande direktören eller andra medlemmar i ledningsgruppen har inga intressekonflikter mellan sina uppgifter i förhållande till Bolaget och sina privata intressen eller andra uppgifter och ingen av dem har utsetts till sin befattning i Bolaget i enlighet med en överenskommelse eller överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra.

Närstående transaktioner

Loudsprings närstående parter som anges i de internationella redovisningsstandarder som utfärdats i enlighet med förordning (EY) N:o 1606/2002 inkluderar Loudsprings dotterbolag, medlemmarna i Loudsprings styrelse, verkställande direktören, medlemmarna i Loudsprings ledningsgrupp och aktieägare som har betydande inflytande över företaget. Bolagets närstående inkluderar vidare nära familjemedlemmar till sådana personer och enheter i vilka sådana personer har ett bestämmande inflytande.

Under räkenskapsåren som avslutades 31 december 2020 eller 31 december 2021 eller under innevarande räkenskapsår, per dagen för investeringsmemorandum, har Bolaget inte haft några väsentliga transaktioner med närstående.

Ägarstruktur

På dagen för detta investerarmemorandum uppgår Bolagets fullt inbetalda aktiekapital till 80 000,00 EUR. Det finns totalt 47 761 691 aktier i Bolaget, varav 43 453 097 är A-aktier och 4 308 594 K-aktier. Varje K-aktie berättigar till tjugo (20) röster och varje A-aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämman. I övrigt har Bolagets aktier lika rätt. Varje K-aktie kan konverteras till en A-aktie på begäran av aktieägaren till styrelsen med konverteringskvoten 1:1.

Den 4 februari 2022 var Bolagets största aktieägare enligt följande:

Aktieägare	Klass A-aktier	K-aktier	Aktier totalt	% av aktierna	% av rösterna
Verman Group Oy	4 357 639	0	4 357 639	9,12	3,36
Jarkko Joki-Tokola	3 625 000	0	3 625 000	7,59	2,80
Thorkel Investments Oy	2 570 891	429 109	3 000 000	6,28	8,60
Malaja Invest Oy	2 974 138	0	2 974 138	6,23	2,29
Euroclear Bank Sa/Nv	2 401 165	0	2 401 165	5,03	1,85
Rausanne Oy	2 132 671	0	2 132 671	4,47	1,65
Prila Oy	178 936	1 250 204	1 429 140	2,99	19,43
Ville Väätäjä	1 033 333	250 000	1 283 333	2,69	4,65
Christopher Penney	1 132 183	0	1 132 183	2,37	0,87
Holdix Oy Ab	1 118 409	0	1 118 409	2,34	0,86
Övriga aktieägare	21 928 732	2 379 281	24 308 013	50,89	53,64
Totalt	43 453 097	4 308 594	47 761 691	100,00	100,00

Bolagets aktiekapital, aktier samt optioner och andra rättigheter till aktier

Aktiekapital

På dagen för detta investerarmemorandum och den 31 december 2021 och 30 december 2020 uppgick Bolagets aktiekapital till 80 000 EUR.

Aktier

Loudspring har två aktieslag, K-aktier (ISIN-kod FI4000092515) och A-aktier (ISIN-kod FI4000092523). Varje K-aktie berättigar till tjugo (20) röster och varje A-aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämman. I övrigt gäller Bolagets aktier har lika rättigheter. Varje K-aktie kan omvandlas till en A-aktie på begäran av aktieägaren till styrelsen med konverteringsförhållandet 1:1. Bolagets aktier har inget nominellt värde. Aktierna har emitterats i euro enligt finsk lag.

Från och med datumet för detta investerarmemorandum äger Loudspring inga egna aktier och dess dotterbolag äger inga aktier i Loudspring.

Följande tabell visar antalet aktier utgivna av Bolaget den 31 december 2020, 31 december 2021 och per datumet för detta investerarmemorandum. Dessa datum är de utgivna aktierna fullt betalda och registrerade i handelsregistret:

Datum	K-aktier	Klass A-aktier	Aktier (totalt)
31 december 2020	4 663 894	38 597 797	43 261 691
31 december 2021	4 308 594	43 453 097	47 761 691
Datum för investerarmemorandumet	4 308 594	43 453 097	47 761 691

Under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021 har antalet aktier förändrats till följd av riktade nyemissioner och konvertering av K-aktier till A-aktier.

Utestående behörigheter

Bolagets extra bolagsstämma beslutade den 16 februari 2022 att bemyndiga styrelsen att i en eller flera transaktioner besluta om emission av A-aktier enligt följande:

Antalet A-aktier som ska ges ut med stöd av bemyndigandet får sammanlagt uppgå till högst 30 000 000 aktier.

Styrelsen beslutar om alla villkor för emissioner av aktier. Emission av aktier får ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt (riktad emission), om det finns vägande ekonomiska skäl för Bolaget.

Aktier får överlätas antingen mot betalning eller vederlagsfritt i Bolagets emissioner. En riktad emission får vara en emission utan betalning endast om det finns synnerligen vägande skäl för det både för Bolaget och med hänsyn till samtliga aktieägares intressen i Bolaget.

Bemyndigandet upphävde det bemyndigande som gavs av årsstämman den 23 april 2021. Bemyndigandet gäller till och med den 31 december 2022.

Optionsrätt och andra särskilda rättigheter

OPTIONSPROGRAM 2/2016

Baserat på bemyndigandet från den extra bolagsstämman den 9 mars 2016 har styrelsen den 10 juni 2016 beslutat om ett optionsprogram för nyckelmedarbetarna, enligt vilket högst 1 000 000 nya A-aktier kan tecknas. 333 333 av dessa aktieoptioner har markerats som 2-2016A, 333 333 som 2-2016B och 333 334 som 2-2016C. Teckningsperioden med 2-2016A optionerna är 1 juli 2016 – 31 december 2025, med 2-2016B optionerna 1 juli 2017 – 31 december 2025 och med 2-2016C optionerna 1 juli 2018 – 31 december 2025.

Bolagsstämman den 20 april 2016 beslutade att de styrelseledamöter som inte är anställda i Bolaget ska tilldelas 10 000 optioner som årlig ersättning. Följande styrelseledamöter erhöll optioner: Thomas Bengtsson, Peter Carlsson, James Penney och Matti Vuoria.

I januari 2017 tilldelade Bolagets styrelse 806 000 aktieoptioner som hör till optionsprogrammet 2–2016 till nyckelpersoner i Bolaget. Optionerna tilldelades medlemmarna i Bolagets ledningsgrupp enligt följande: VD Alexander Lidgren 400 000 optioner, Lassi Noponen 200 000 optioner, Tarja Teppo 100 000 optioner, Timo Linnainmaa 100 000 optioner och Joshua Kirkman 6 000 optioner.

Teckningsperioden ska inte börja för aktieoption 2-2016A innan den volymvägda genomsnittliga noteringen av Bolagets A-aktie på First North Finland har varit minst 1,75 EUR under fyra (4) på varandra följande veckor, för aktieoption 2-2016B före den handelsvolymvägda genomsnittsnoteeringen för Bolagets A-aktie på First North Finland har varit minst 2,25 EUR under fyra (4) på varandra följande veckor, och för aktieoptionen 2-2016C före den handelsvolymvägda genomsnittsnoteeringen av Bolagets A-aktie på First North Finland har varit minst 3,00 EUR under fyra (4) efterföljande veckor. Teckningskursen baserat på dessa optioner är EUR 1,00 per aktie. Teckningspriset kommer att bokas i Bolagets fond för inbetalt fritt eget kapital.

OPTIONSPROGRAM 1-2020

Baserat på bemyndigandet från bolagsstämman den 3 augusti 2020 har styrelsen den 16 december 2020 beslutat om ett optionsprogram för nyckelmedarbetarna, enligt vilket högst 1 200 000 nya A-aktier kan tecknas. Teckningsperioden med 1–2020 aktieoptioner är 30 november 2020 – 30 november 2030.

Den 3 augusti 2020 beslutade bolagsstämman att de styrelseledamöter som inte är verksamma i Bolaget ska tilldelas optioner som årlig ersättning enligt följande: Styrelsens ordförande tilldelas 25 000 optioner, vice ordförande

20 000 optioner och övriga styrelsemedlemmar 15 000 optioner. Därutöver tilldelas de styrelseledamöter som valts in i styrelsen av ordinarie bolagsstämmorna den 21 april 2017, 20 april 2018 och 26 april 2019 10 000 optioner per styrelseledamot för åren 2017 och 2018, därutöver tilldelas ordföranden 25 000 optioner, vice ordförande 20 000 optioner och övriga styrelseledamöter 15 000 optioner för år 2019 (totalt 165 000 optioner), eftersom optionerna som beviljas av bolagsstämmorna den 21 april 2017, 20 april 2018 och 26 april 2019 inte utfärdats till styrelsemedlemmar.

Följande nuvarande och tidigare styrelseledamöter erhöll totalt 250 000 aktieoptioner: Thomas Bengtsson (20 000 optioner), Peter Carlsson (10 000 optioner), James Penney (50 000 optioner), Matti Vuoria (70 000 optioner), Tiina Kähö (30 000 optioner), Johan Strömberg (30 000 optioner), Anders Lundström (15 000 optioner), Catharina Burch (15 000 optioner) och Gudrun Giddings (10 000 optioner).

Teckningskursen för dessa optioner är 0,37 euro per aktie. Teckningspriset kommer att bokas i Bolagets fond för inbetalt fritt eget kapital.

OPTIONSPROGRAM 1-2021

Baserat på bemyndigandet från extra bolagsstämman den 25 februari 2021 har styrelsen den 19 april 2021 beslutat om ett optionsprogram för de tidigare innehavarna av optioner som hör till optionsprogrammet 2013, enligt vilket högst 1 439 680 nya A-aktier kan tecknas. Teckningsperioden med 1-2021 aktieoptioner är 19 april 2021 – 31 december 2030.

Tidigare innehavare av personaloptioner som hör till optionsprogrammet 2013 har tecknat optionerna enligt följande: Timo Linnainmaa (549 886 optioner), Tarja Teppo (449 886 optioner) och Feodor Aminoff (439 908 optioner).

Teckningskursen för dessa optioner är 0,37 euro per aktie vid det datum då personaloptionerna tecknas. Under en period på ett (1) år som börjar på teckningsdagen för aktieoptionerna ska aktiens teckningskurs linjärt sänkas till 0,0001 EUR per aktie. Teckningskursen kommer att bokas i Bolagets fond för inbetalt fritt eget kapital.

Information om värdepapperen

Allmän information om erbjudna aktier

I Erbjudandet av Bolaget som omfattas av detta Investerarmemorandum ("erbjudandet") erbjuds upp till 23 880 845 nya A-aktier ("erbjudna aktier") för teckning. Antalet registrerade aktier i Bolaget före Erbjudandet är 47 761 691 varav 43 453 097 är A-aktier och 4 308 594 K-aktier. ISIN-koden för Erbjudna Aktier är FI4000092523 och handelsymbolen LOUD på First North Finland och LOUDS på First North Sweden. Erbjudna aktier har inget nominellt värde.

De Erbjudna aktierna som tecknas i Erbjudandet kommer att ges ut som värdeandelar i Euroclear Finland Oy:s värdeandelssystem, adress Urho Kekkosenkatu 5 C (PL 1110), 00100 (00101) Helsingfors ("Euroclear Finland") och levereras till investerarna via Euroclear Finlands och Euroclear Sweden AB:s värdeandelssystem, adress Klarabergsviadukten 63 (PB 191), 111 64 (SE-101 23) Stockholm, Sverige ("Euroclear Sweden").

Erbjudna aktier är nominerade i euro. Erbjudna aktier som handlas på First North Finland handlas och avvecklas i euro. Erbjudna aktier som handlas på First North Sweden handlas och avräknas i svenska kronor.

Information om aktieägarrättigheterna knutna till erbjudna aktier

De rättigheter som är knutna till erbjudna aktier bestäms på grundval av aktiebolagslagen i dess ändrade lydelse och annan lagstiftning som vid var tid råder i Finland. Loudspring har två aktieslag, K-aktier och A-aktier. Varje K-aktie rymmer tjugo (20) röster och varje A-aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämma. I övrigt har Bolagets aktier lika rätt. Varje K-aktie kan omvandlas till en A-aktie på begäran av aktieägaren till styrelsen med konverteringsförhållandet 1:1.

Rättigheter som är knutna till erbjudna aktier innefattar rätten att delta i Bolagets bolagsstämma och att rösta vid sådan stämma. Varje erbjuden aktie berättigar till en röst på bolagsstämman.

För att få närvara och rösta på bolagsstämman i Bolaget måste en aktieägare enligt bolagsordningen registrera sig hos Bolaget senast den dag som avses i kallelsen till stämman, vilket kan vara tidigast tio (10) dagar före bolagsstämman. Aktieägare måste uppfylla kraven för Bolagets aktier registrerade i Euroclear Finland eller Euroclear Sweden, beroende på omständigheterna, och eventuella instruktioner som ges i den relevanta kallelsen till bolagsstämman.

För att en aktieägare med aktier registrerade i Euroclear Finland ska ha rätt att närvara och rösta på en bolagsstämma i Bolaget måste en aktieägare vara registrerad minst åtta (8) finska bankdagar före aktuell bolagsstämma i aktieägaren. register som förs av Euroclear Finland i enlighet med finsk lag. En ägare av förvaltarregistrerade aktier som överväger att närvara och rösta vid bolagsstämman bör ansöka om tillfällig registrering i aktieägarregistret som förs av Euroclear Finland senast det datum som meddelas i kallelsen till Bolagets bolagsstämma, vilket datum måste vara efter avstämningsdagen för bolagsstämman.

För att en aktieägare med aktier registrerade i Euroclear Sweden ska ha rätt att närvara och rösta på en bolagsstämma måste (i) vara registrerad i den av Euroclear Sweden förda aktieboken i Bolaget på bolagsstämmans avstämningsdatum, dvs. åtta (8) finska bankdagar före bolagsstämman, och (ii) begära tillfällig registrering av äganderätten till Bolaget i aktieägarregistret som förs av Euroclear Finland senast den dag som meddelas i kallelsen till bolagsstämman.

Vidare måste aktieägare med Bolagets aktier registrerade i Euroclear Sweden i förvaltarregistret genom bank eller värdepappersinstitut, för att äga rätt att delta i Bolagets bolagsstämma, (i) tillfälligt omregistrera sina aktier i Bolaget i eget namn i det register som förs av Euroclear Sweden genom att förmedla till sin förvaltare att Euroclear Sweden ska skicka en begäran om tillfällig registrering i Bolagets aktieägarregister som förs av Euroclear Sweden, och (ii) se till att förvaltaren skickar ovan nämnda begäran om tillfällig registrering i aktieägarregistret som förs av Euroclear Finland på deras uppdrag.

En begäran om tillfällig registrering av äganderätten i Bolagets aktieägarförteckning som förs av Euroclear Finland anses som kallelse till bolagsstämman.

Alla Bolagets aktier, inklusive erbjudna aktier, berättigar till lika ekonomiska rättigheter, inklusive rätt till utdelning och annan utdelning av medel, till exempel rätt till eventuell utdelning av medel vid upplösning av Bolaget.

Baserat på bokslutet den 31 december 2020 eller på annat sätt före dagen för investerarmemorandumet har Bolaget inte betalat utdelning och det finns ingen garanti för att det kommer att ha några utdelningsbara medel i framtiden. Beslut om eventuell utdelning eller annan utdelning av medel skulle fattas enligt aktiebolagslagen enligt följande:

Utdelning får lämnas och fritt eget kapital får i övrigt delas ut efter det att bolagsstämman har fastställt Bolagets bokslut och beslutat om storleken på utdelningen eller annan utdelning av fritt eget kapital efter förslag av Bolagets styrelse. Utbetalning av utdelning eller annan utdelning av fritt eget kapital får enligt aktiebolagslagen även grundas på andra bokslut än föregående räkenskapsår, under förutsättning att sådana bokslut har fastställts av bolagsstämman. Om Bolaget har en skyldighet att välja revisor enligt lag eller dess bolagsordning ska sådana bokslut revideras.

Beloppet för eventuell utdelning eller annan utdelning av fritt eget kapital är begränsat till det belopp av utdelningsbara medel i Bolaget som anges i moderbolagets finansiella rapporter på vilket beslutet att betala utdelning eller på annat sätt dela ut fritt eget kapital är baserat, med förbehåll för eventuella väsentliga förändringar i Bolagets ekonomiska ställning sedan bokslutet upprättades. Ett moderbolag i en konsoliderad företagsgrupp får inte dela ut mer än det belopp av utdelningsbara medel som framgår av moderbolagets senast reviderade och antagna bokslut. Utdelning av medel, vare sig i form av utdelning eller annan utdelning av fritt eget kapital, är förbjuden om det är känt eller borde vara känt,

Utdelningen får inte heller överstiga det belopp som föreslås eller på annat sätt godkänns av styrelsen, såvida inte det på bolagsstämman begärs av aktieägare representerande minst en tiondel av samtliga utgivna och utestående aktier i Bolaget, i vilket fall utdelningen får inte vara mer än det lägsta av (i) minst hälften av vinsten för föregående räkenskapsår minus det belopp som bolagsordningen kräver att lämnas odelad (om sådan finns) och (ii) utdelningsbara medel enligt beskrivningen ovan. Utdelningen får dock i sådant fall inte överstiga 8 % av Bolagets totala egna kapital och det utdelningsbara beloppet ska justeras för eventuell utdelning som fastställts under räkenskapsåret före bolagsstämman.

När det gäller aktier registrerade i Finlands dvs. Euroclear Finlands värdeandelssystem betalas utdelningar och andra utdelningar av medel till aktieägarna eller deras förvaltare som är införda i Bolagets aktiebok på den aktuella avstämningsdagen. Enligt Euroclear Finlands värdeandelssystem betalas utdelningen ut genom kontoöverföringar till de i registret upptagna aktieägarnas konton.

När det gäller aktier registrerade i Euroclear Swedens värdeandelssystem utbetalas utdelningar och andra utdelningar av medel till de innehavare av aktierna vars namn är infört i det svenska värdepappersregistret vid en viss avstämningsdag och delas ut till bankkonton. utsedda av de innehavare som är registrerade hos Euroclear Sweden. Det förväntas att aktieägare registrerade hos Euroclear Sweden erhåller betalning en bankdag efter betalningsdagen för aktieägare registrerade hos Euroclear Finland. Om den registrerade innehavaren som är registrerad i Sverige är förvaltare, erhåller förvaltaren utdelning och andra ekonomiska rättigheter som aktierna medför för den verkliga ägarens räkning.

Rätten till utdelning upphör (genom preskription) efter tre år från dagen för utbetalning av respektive utdelning.

Bolagets aktieägare har enligt aktiebolagslagen företrädesrätt att teckna aktier i proportion till sitt aktieinnehav, om inte annat föreskrivs i beslutet om emissionen. Att avvika från aktieägarnas företrädesrätt för teckning kräver att det finns ett vägande ekonomiskt skäl för avvikelse. Som framgått ovan avseende utdelning baseras rätten att teckna aktier i företrädesemissionen även på ägandet av Bolaget på avstämningsdagen.

En inlösenrätt och skyldighet enligt aktiebolagslagen är knuten till Bolagets aktier. Enligt aktiebolagslagen har en aktieägare med aktier som representerar mer än nio tiondelar av samtliga aktier och rösträtt knuten till samtliga aktier i ett bolag rätt att lösa in aktier från andra aktieägare i ett sådant bolag mot verkligt värde. Sådan aktieägare är på motsvarande sätt skyldig att lösa in om den aktieägare som har rätt att få sina aktier inlösta kräver inlösen av sina aktier.

De erbjudna aktierna berättigar till ovan beskrivna och andra aktieägarrättigheter i Bolaget efter att de har registrerats i handelsregistret och levererats till investerarens värdeandelskonto.

Varning angående skattefrågor relaterade till erbjudna aktier och erbjudandet

Investeraren bör notera att skattelagstiftningen i investerarens hem- eller hemland och i Bolagets registreringsland i Finland kan påverka inkomsten från Bolagets aktier (inklusive erbjudna aktier). Potentiella investerare rekommenderas att konsultera professionella skatterådgivare angående skattekonsekvenserna av köp, ägande och försäljning eller annan överföring av erbjudna aktier.

Tillgängliga dokument

Följande dokument kommer att finnas tillgängliga på Bolagets hemsida www.loudspring.earth:

- Grundläggande dokument
- Bolagets bolagsordning som registrerats vid datumet för detta investerarmemorandum
- Handelsregisterutdrag av Bolaget som registrerats vid datumet för detta investerarmemorandum
- Bolagets halvårsrapport för perioden som slutade 30 juni 2021 (oreviderad)
- Bolagets bokslut 2020 (reviderat), vilket inkluderar:
 - Styrelsens verksamhetsberättelse; och
 - Revisionsberättelsen om bokslutet.