

BellPal Holding AB (publ)

Inbjudan till teckning av vederlagsfria units i
BellPal Holding AB (publ)

Företrädesemission 16 december 2022 – 30 december 2022

VIKTIG INFORMATION

DEFINITIONER

”BellPal Holding” eller ”Bolaget” avser i detta Informationsmemorandum BellPal Holding AB (publ), org. Nr. 559274–9997.

”BellPal” avser BellPal AB (publ), org nr 559079–6958.

”Biometrisk edge algoritmer” avser analys och mätning av mänskliga rörelsemönster.

”Informationsmemorandum” avser föreliggande Informationsmemorandum som har upprättats med anledning av Bolagets inbjudan till teckning av units.

”Nordic SME” avser Nordic Growth Market Nordic SME.

”Aktieinvest” avser Aktieinvest FK AB. Org nr 556072–2596.

”Euroclear” avser Euroclear Sweden AB. org nr 556112–8074.

UPPRÄTTANDE AV INFORMATIONSMEMORANDUM

Informationsmemorandumet utgör inte ett prospekt och har således inte upprättats i enlighet med förordningen (EU) 2017/1129 (”Förordningen”) eller Kommissionens delegerade Förordning (EU) 2019/980. Memorandumet har således inte godkänts eller registrerats hos Finansinspektionen i egenskap av behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. All information som lämnas i Memorandumet bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet ”Riskfaktorer” och som beskriver vissa risker som en investering i Bolagets aktier kan innebära. Informationsmemorandumet regleras av svensk rätt. Utöver vad som framgår nedan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning, har ingen information i Informationsmemorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Viss finansiell information och annan information som presenteras i Informationsmemorandumet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa fall med angiven totalsumma. Alla finansiella belopp är uttryckta i svenska kronor (”SEK”) om inget annat anges. Tvist som uppkommer med anledning av innehållet i detta Informationsmemorandum och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på detta Informationsmemorandum inklusive till dokumentet hörande handlingar.

DISTRIBUTIONSOMRÅDEN

Distribution av detta Informationsmemorandum är föremål för legala begränsningar. Informationsmemorandumet får inte distribueras i eller till USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Singapore, Hongkong, Japan eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution kräver att prospekt upprättas, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt eller annars strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Bolaget har inte vidtagit, och kommer inte att vidta, någon åtgärd för att tillåta ett erbjudande till allmänheten av värdepapper i någon jurisdiktion. Personer som mottar exemplar av detta Informationsmemorandum, eller önskar investera i Bolaget, måste informera sig om och följa nämnda begränsningar. Åtgärder i strid med begränsningarna kan utgöra brott mot värdepapperslagstiftningen i relevanta jurisdiktioner. Aktierna i Bolaget har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse (”Securities Act”) eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA.

FRAMÅTRIKTAD INFORMATION OCH MARKNADSFÖREKUNSKNING

Informationsmemorandumet innehåller framåtriktade uttalanden som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser och finansiell och operativ utveckling. Ord som ”avses”, ”bedöms”, ”förväntas”, ”kan”, ”tror”, ”uppskattar” och ”planerar” samt andra uttryck som används för att indikera att informationen är att beakta som uppskattningar och prognoser. Framåtriktade uttalanden är förknippade med både kända och okända risker och osäkerheter, eftersom de är beroende av framtida händelser och omständigheter. Framåtriktade uttalanden utgör inte någon garanti för framtida resultat eller utveckling och faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från vad som anges i de framåtriktade uttalandena. Uttalanden om omvärlden och framtida förhållanden i detta dokument återspeglar styrelsens aktuella syn på framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som genomförts av styrelsen vid upprättandet av prospektet. Dessa uttalanden är väl genomtänkta, men läsaren bör vara medveten om att dessa, liksom alla framtida bedömningar, är förknippade med osäkerhet.

I detta Informationsmemorandum förekommer viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i Informationsmemorandumet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

De siffror som redovisas i Informationsmemorandumet har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Informationsmemorandumet. Alla finansiella belopp anges i svenska konor ("SEK") om inte annat anges. Med "KSEK" avses tusen svenska kronor och med "MSEK" avses miljoner svenska kronor. Finansiell information som rör BellPal eller Bolaget och som inte ingår i den reviderade informationen eller har granskats av Bolagets revisor enligt vad som anges här, härstammar från Bolagets internredovisning och rapporteringssystem. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Informationsmemorandumet granskats eller reviderats av BellPals revisor.

NORDIC SME

Bolagets aktier handlas på Nordic SME under kortnamnet BELLP. Handeln i Bolagets aktier kan följas i realtid på www.ngm.se. Nordic SME är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag för notering och handel i aktier och aktierelaterade värdepapper som drivs av Nordic Growth Market NGM AB. Nordic SME är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med MiFID II (Markets in Financial Instruments Directive II). En investerare bör ha i åtanke att aktier och aktierelaterade värdepapper som är noterade på Nordic SME inte är börsnoterade och att Bolaget därför inte omfattas av samma regelverk till skydd för aktieägare som börsnoterade bolag.

På Nordic SME gäller således inte lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden, eller Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder (IFRS). Det är också möjligt att under vissa förutsättningar notera aktier eller aktierelaterade värdepapper på en SME utan att prospektskyldighet föreligger enligt lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. På Nordic SME gäller inte heller svensk kod för bolagsstyrning. Däremot gäller Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk samt kollegiet för svensk bolagsstyrnings "Takeoverregler för vissa handelsplattformar".

Handeln på Nordic SME sker i Nordic Growth Markets egenutvecklade handelssystem, Elasticia, vilket innebär att samtliga Nordic Growth Markets medlemmar kan handla i aktierna. Information om handeln, marknadsdata, distribueras i realtid till bland annat Bloomberg, Thomson Reuters, Infront och ledande internetportaler med finansiell inriktning. Realtidsmarknadsdata finns också tillgänglig utan kostnad på www.ngm.se. På Nordic SME ansvarar Nordic Growth Market NGM AB, en av Sveriges två börser med tillstånd från Finansinspektionen, för övervakningen av såväl de noterade bolagens informationsgivning som handeln i bolagens aktier.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

HANDLINGAR INFÖRLIVADE VIA HÄNVISNING	5
RISKFAKTORER	6
BAKGRUND OCH MOTIV	10
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN HAR ORDET	11
VERKSAMHETBESKRIVNING	12
MARKNADSÖVERSIKT	16
REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL	20
VILLKOR & ANVISNINGAR	21
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	28
AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	30
BOLAGSSTYRNING	33
LEGAL INFORMATION	35
FINANSIELL ÖVERSIKT	37
TILLGÄNGLIGA DOKUMENT	41
ADRESSER	42

HANDLINGAR INFÖRLIVADE VIA HÄNVISNING

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Informationsmemorandumet genom hänvisning. Denna information, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Informationsmemorandumet. Nedan angiven information som en del av följande dokument ska anses införlivade i Informationsmemorandumet genom hänvisning. Kopior av Informationsmemorandumet och de handlingar som har införlivats genom hänvisning kan erhållas från BellPal elektroniskt på Bolagets webbplats, www.bellpal.com, eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress BellPal Holding AB, Linnégatan 87 C, 115 23 Stockholm, Sverige. De delar av dokumenten som inte införlivas i Informationsmemorandumet är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Informationsmemorandumet.

Observera att informationen på Bolagets eller tredje parts webbplats inte ingår i Informationsmemorandumet såvida inte denna information införlivas i Informationsmemorandumet genom hänvisning.

Handlingar;

- Q3-rapport 2022 för BellPal Holding AB.
- Reviderad årsredovisning för räkenskapsåret 2021 för BellPal Holding AB.
- Reviderad årsredovisning för räkenskapsåret 2021 för BellPal AB.
- Reviderad årsredovisning för räkenskapsåret 2020 för BellPal AB.

RISKFAKTORER

Investeringar i aktier eller aktierelaterade värdepapper innefattar alltid risker. Ett antal faktorer påverkar, eller kan påverka, Bolagets verksamhet direkt eller indirekt. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Bolagets verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna hänför sig till Bolagets verksamhet, bransch och marknader, och omfattar vidare operationella, legala och finansiella risker samt risker hänförliga till värdepapperen. Riskfaktorer som anges nedan är begränsade till sådana riskfaktorer som är specifika för Bolagets värdepapper och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta Informationsmemorandum.

Sammanställningen är ej fullständig och riskerna presenteras ej heller i någon inbördes ordning efter sannolikhet att de inträffar eller beroende på ekonomisk effekt. Ytterligare faktorer, vilka Bolaget i dagsläget inte känner till, kan således finnas.

Ägandet av aktier är alltid förenat med risk och samtliga risker kan av naturliga orsaker inte beskrivas i detta avsnitt, varför en samlad evaluering måste innefatta övrig information i detta Informationsmemorandum samt en övergripande omvärldsbedömning.

MARKNADS- OCH VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

INTJÄNINGSFÖRMÅGA OCH FRAMTIDA KAPITALBEHOV

BellPal har de senaste månaderna förberett sig för den globala lansering som påbörjades under december 2022 och officiellt kommer ske den 4 januari 2023 med det amerikanska varumärket Motorola. BellPal har historiskt sett inga nämnvärda intäkter. Bolaget är beroende av en framgångsrik kommersialisering och marknadsintroduktion av sina produkter. Även om dessa är framgångsrika kan Bolaget komma att behöva tillskott av kapital för kommande investeringar produktutveckling och tillväxt.

Förutsättningarna för att ta in kapitaltillskott kan bero till exempel på tillgången av kapital, Bolagets utveckling och framtidsutsikter, villkoren på marknaden i allmänhet och eventuella störningar eller osäkerheter på kapital- och kreditmarknaderna. Det finns en risk att Bolaget misslyckas helt eller delvis med att anskaffa nytt kapital vid behov, eller att villkoren för kapitalanskaffningen blir ogynnsamma för Bolaget. Ett sådant misslyckande skulle kunna äventyra Bolagets expansion, leda till att Bolaget tvingas begränsa sin verksamhet och även i övrigt innebära negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

BOLAGET ÄR BEROENDE AV ATT TILLHANDAHÅLLA PRODUKTER OCH TJÄNSTER SOM ÄR ATTRAKTIVA FÖR ANVÄNDARE

Bolagets utbud av tjänster är beroende av löpande teknisk utveckling och förädling samtidigt som dessa är obeprövade på senior tech-marknaden. Det är av vikt att Bolagets tekniska lösningar fortsätter utvecklas så att tjänsternas funktionalitet motsvarar kundernas krav och önskemål samt de senaste rönen inom senior tech. Tids- och kostnadsaspekter för förbättring och utveckling av befintliga och nya tjänster kan på förhand vara svåra att fastställa med exakthet. Det finns även en risk att framtida teknikutveckling, inte kommer att bli framgångsrik och exempelvis innehålla felaktigheter eller buggar eller inte accepteras av kunder. Om Bolaget inte lyckas med att utveckla sina tjänster så dessa håller jämna steg med kundernas önskemål, kan det leda till att kunder väljer konkurrerande tjänster i stället för att använda sig av Bolagets tjänster. Detta kan ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets intäkter och därmed Bolagets resultat och finansiella ställning.

NYCKELPERSONER OCH MEDARBETARE

BellPal är att betrakta som en liten organisation gällande antalet anställda och övrigt engagerade personer. Bolagets framgång är beroende av den omfattande kompetens och erfarenhet som styrelsen, ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner besitter. Dessa personers arbete bedöms vara av stor betydelse för Bolagets fortsatta operationella och finansiella utveckling. Det föreligger en risk att en eller flera av nyckelpersonerna väljer att avsluta sin anställning eller sitt engagemang i Bolaget, vilket skulle kunna föranleda att Bolaget behöver finna kvalificerade ersättare. Sådana rekryteringsprocesser kan komma att ske på icke-tillfredsställande villkor samt bli tidsmässigt utdragna och kostsamma, vilket bland annat kan föranleda förseningar i förverkligandet av Bolagets strategi. Det är därmed av stor betydelse att Bolaget kan behålla och rekrytera kvalificerade medarbetare för att säkerställa en uthållig kompetensnivå, vilket hade kunnat påverka Bolagets verksamhet och utveckling negativt.

KONKURRENTER

En del av BellPals nuvarande konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. En omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av försämrade försäljning. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden.

HANTERING AV PERSONUPPGIFTER

Bolaget behandlar, och kan i större omfattning komma att behandla, personuppgifter inom ramen för sin verksamhet, däribland personuppgifter om enskilda personers hälsotillstånd. Sådana s.k. känsliga personuppgifter utgör en särskild kategori och omfattas av särskilda krav enligt EU:s dataskyddsförordning (GDPR) och relaterad personuppgiftslagstiftning. Det finns risk att Bolaget för närvarande eller i framtiden inte kommer att uppfylla de krav som lagstiftningen uppställer. Behandling av personuppgifter, och särskilt känsliga personuppgifter, i strid med gällande personuppgiftslagstiftning kan medföra offentlighetsrättsliga sanktioner i form av exempelvis sanktionsavgifter samt civilrättsliga konsekvenser i form av skadestånd.

PRODUKTANSVAR

Bolaget tillhandahåller produkter som kopplas till trygghet och omsorg. Även om Bolaget har friskrivit sig från eventuella fel eller brister i BellPals produkter och tjänster så kan en negativ eventuell händelse påverka varumärket och förtroendet till BellPal.

LEVERANTÖRER

BellPal har samarbeten med leverantörer, bl.a. med företag som tillhandahåller teknikkonsulttjänster. Det kan inte uteslutas att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på verksamheten och då framför allt den produkttekniska utvecklingen. Det kan inte heller garanteras att Bolagets leverantörer till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Likaså kan en etablering av nya leverantörer bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

BellPal använder en anpassad mjukvara som är central för dess verksamhet och licensierar även andra färdiga mjukvaruprodukter. Om Bolagets rätt att använda sådana mjukvaror angrips eller sägs upp finns en risk att BellPal tvingas ersätta dem med annan mjukvara, utveckla en egen produkt, eller tvingas driva rättsliga processer, vilka kan medföra omfattande kostnader och vilka BellPal också riskerar att förlora. Bolaget har en stor mängd data som bland annat är avgörande för Bolagets prissättning. Om denna data angrips eller någon av Bolagets konkurrenter får tillgång till den, kan det försämra Bolagets konkurrenssituation. Samtliga av dessa omständigheter kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VÄRDEPAPPER

AKTIEKURSENS UTVECKLING OCH VOLATILITET

BellPal har sedan aktien började handlas på Nordic SME haft en negativ kursutveckling. Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling framöver. Aktiemarknaden kan generellt gå ned av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer eller marknadsbeteenden såsom spridande av rykten på sociala medier och andra oreglerade plattformar. Bolagets aktie kan påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska för aktieägare att förutse och skydda sig mot. Det finns också risk att Bolagets aktiekurs i framtiden kan komma att fluktuera kraftigt, bland annat till följd av delårsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Därutöver finns risk att aktiemarknaden i allmänhet kan reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga i förhållande till det operativa utfallet hos enskilda bolag, i linje med aktiekursens historiskt sett jämförelsevis mycket höga volatilitet. Det kan innebära att aktiv handel med teckningsoptionerna inte utvecklas eller att teckningsoptionerna blir värdelösa om aktiekursen går ner under den lägsta kursen för utnyttjande av teckningsoptionerna vid perioderna för utnyttjande och kan även påverka en investerares investering i Bolaget negativt.

LIKVIDITET I BOLAGETS VÄRDEPAPPER

Det är inte möjligt att förutse det framtida intresset för Bolagets värdepapper. Även om Bolagets värdepapper är föremål för handel kan graden av likviditet i Bolagets värdepapper variera. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas kan det innebära svårigheter att sälja värdepapper inom en snäv

tidsperiod, utan att priset på aktien påverkas negativt. Låg likviditet kan också medföra att aktieägare behöver avyttra aktier med förlust.

RISKER RELATERADE TILL NYEMISSIONER

Bolaget kan i framtiden komma att besluta om nyemissioner eller andra värdepappersemissioner vilka berättigar till konvertering eller teckning av aktier för att anskaffa kapital. Alla sådana erbjudanden kan således minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget samt eventuell framtida vinst per aktie i Bolaget och en eventuell nyemission kan få negativ effekt på aktiernas marknadspris.

RISKER MED HANDEL PÅ NORDIC SME

Nordic SME är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med MiFID II (Markets in Financial Instruments Directive II) som drivs av Nordic Growth Market NGM AB. Värdepapper som är noterade på Nordic SME omfattas inte av lika omfattande regelverk som de värdepapper som är upptagna till handel på så kallad reglerade marknader. Nordic SME har ett eget regelsystem som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag i syfte att främja ett gott investerarskydd. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i värdepapper som handlas på Nordic SME vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

FÖRSÄLJNINGAR AV BEFINTLIGA AKTIEÄGARE

Försäljning av ett stort antal aktier, särskilt om de görs av Bolagets styrelse, ledning eller större aktieägare, kan, precis som en förväntan om att ytterligare försäljningar kan komma att genomföras, påverka aktiekursen negativt. Bolagets större aktieägare (>10 % innehav) samt styrelse och ledning har ingått lock-up avtal där de förpliktigar sig att inte sälja några aktier t.o.m. den 13 maj 2023. Därutöver har aktieägare som innehar mellan 5 % och 10 % av Bolagets aktier förpliktigt sig att sälja högst 50 % av sitt innehav fram till nyssnämnda datum. (se vidare avsnitt "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden"). Efter utgången av lock-up perioden kan ett större utbud av aktier till försäljning medföra en nedpressad aktiekurs.

BAKGRUND OCH MOTIV

BellPal är ett caretech-bolag som kombinerar digitala tjänster med medicinsk expertis för att utveckla produkter, tjänster och digitala lösningar för primärt seniorer och omsorg. BellPal skapades inte utifrån teknik, utan hur man kan använda teknik för att bemöta omsorgsbehoven i vår vardag. Verksamhetens huvudområde är en heltäckande plattform som sammanlänkar användaren med anhöriga och larmcentral. Målsättningen för bolaget är att genom AI-tränade algoritmer fortsätta utveckla BellPals tjänster för att ge seniorer bättre livskvalité, trygghet och stöd för omsorg i sin vardag. BellPal opererar också tjänsten under namnet Safety+ i USA, se safetyplus.life. BellPal har två kommersiella leveranser och verksamheter:

1. Enskilda digitala diagnostiska mjukvaror för tillämpning i smart klocka eller motsvarande, och mjukvara för smartphones, som appar. Den främsta mjukvaran är BellPals fallmjukvara för seniorer (Edge Fall Detection Software for Seniors), att tillämpas i smarta klockor eller motsvarande. BellPals kommersiella in tjäning vid enskilda digitala tjänster är via licens, som royaltty och intäkt per installationer. Kunder är andra företag inom marknadsvertikalen till exempel andra producenter av smartklockor.
2. BellPals datainsamlings- och kommunikationsplattform.

BellPal har de senaste månaderna förberett sig för den globala lansering som påbörjades under december 2022 och officiellt kommer ske den 4 januari 2023 med Motorola. Förutom behovet av rörelsekapital för att hålla igång verksamheten till dess intäkterna börjar öka, behövs kapital till nyssnämnda lansering och uppföljande marknadssatsningar med Motorola och andra partners. Emissionslikviden kommer också att användas till att vidareutveckla, marknadsföra och sälja BellPals lösningar för att möta de krav som marknaden efterfrågar vad gäller digitala lösningar för seniorer och omsorg.

STYRELSENS ANSVARFÖRSÄKRAN

Styrelsen, som ansvarar för detta informationsmemorandum, har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna som lämnas i informationsmemorandumet är, såvitt de vet, överensstämmande med de faktiska förhållandena och av Börsen uppställda krav samt att ingenting har utelämnats som kan påverka bedömningen av bolaget.

Stockholm den 19 december 2022,

Styrelsen

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN HAR ORDET

Förra veckan fick jag ta del av data av en Mrs C i Bakersfield som hade ramlat. Med hjälp av vår larmoperatör kunde Mrs C snabbt få hjälp och hennes fem barn blev informerade om händelsen. Några dagar senare larmade Mrs C återigen, denna gång manuellt, vilket medförde att larmoperatören återigen kunde se till att Mrs C fick den hjälp hon behövde och att hennes barn blev informerade. Jag vet inte så mycket mer om Mrs C eller hur hon mår – men jag vet att hon får hjälp. Hon är inte ensam när det är som svårast. Varje gång jag hör om en händelse, likt Mrs C, faller mina tankar tillbaka till min mormor och hennes fyra ensamma dygn på badrumsgolvet. Detta kommer med största sannolikhet aldrig hända Mrs C.

Det är tydligt att vi är på rätt väg. Vi lanserade appen Safety+ i slutet av december och kommer ha en officiell lansering i samband med CES-mässan i Las Vegas den 4 januari 2023.

Det har ett en del förändringar under hösten såsom fördjupat samarbete och förtroende där vi har kunnat ta del av erbjudanden för att kunna hantera en ökad tjänstegrad och därmed bredda intäktsförmågan. Därtill kommer Motorola att erbjuda delar av BellPals tjänster globalt under våren 2023, region för region. Under det gångna året har vi utökat vårt samarbete med Moto Watch Group vilka har verksamhet på tre olika kontinenter – Taiwan, Sverige, UK och Vancouver, Kanada. Alla i teamet är på tårna och redo att tag i den internationella expansionen och samarbetena.

Det är full fart framåt. Modell 100 och modell 200 som kommer bli flaggskeppet med audiell kommunikation i Motos klocka, d.v.s. om man har larmat, antingen manuellt eller ramlat, så kommer larmoperatören att ringa direkt till användarens Moto Watch 200. Därefter kommer en Modell 50 som är en slimmad modell, perfekt för den som inte vill ha en smartklocka på sig. Under sommaren 2023 kommer en modell med Wi-fi. Detta är viktigt för privatmarknaden men framför allt viktigt för bolag inom vårdsektorn.

Företrädesemissionen möjliggör BellPals etablering på marknaden i USA. Företrädesemissionen gör att BellPal kan gå in i en expansionsfas genom att nödvändigt kapital tillförs bolaget.

David Ziemsky
Grundare och VD



VERKSAMHETBESKRIVNING

BAKGRUND

BellPal är ett carettech-bolag som kombinerar digitala tjänster med medicinsk expertis för att utveckla produkter, tjänster och digitala lösningar för omsorg primärt gentemot seniorer. Verksamhetens huvudområde är en heltäckande plattform som sammanlänkar användaren med anhöriga och larmcentral. Plattformen integrerar algoritmerna, s.k. edge-algoritmer, som baseras på AI-träning för att upptäcka t.ex. risk för fall, och vid risk med förebyggande träning, båda genom evidensbaserade metoder, ställt av sjukvårdsmyndigheter såsom Socialstyrelsen, CDC, NHS m.fl. Om fallolyckan är framme identifierar BellPals algoritm fallrörelsen med precision. Målsättningen för bolaget är att genom AI-tränade algoritmer fortsätta utveckla BellPals tjänster för att ge seniorer bättre livskvalité, trygghet och stöd för omsorg i sin vardag. BellPal opererar också tjänsten under namnet Safety+ i USA, se safetyplus.life. BellPal har två kommersiella leveranser och verksamheter:

3. Enskilda digitala diagnostiska mjukvaror för tillämpning i smart klocka eller motsvarande, och mjukvara för smartphones, som appar. Den främsta mjukvaran är BellPal unika fallmjukvara för seniorer (Edge Fall Detection Software for Seniors), att tillämpas i smarta klockor eller motsvarande. BellPals kommersiella intjäning för sina digitala tjänster är via licens, som royalty och intäkt per installationer. Kunder är andra företag inom marknadsvertikalen till exempel andra producenter av smart klockor.
4. BellPals datainsamlings- och kommunikationsplattform.

AFFÄRSOMRÅDE

Bolagets affärsområde är baserade på BellPals Distansomsorgsplattform som har digital skalbarhet och utgår från de lösningar som karakteriserar SaaS-modeller. BellPals produkter, tjänster och digitala lösningar rikta sig till företag som vill använda delar av BellPals system för att integrera dessa i sina egna produkter, såsom exempelvis BellPals fallalgoritm. Intäktsmodellen är i abonnemangsform, där slutkunden betalar för tjänsten i sin helhet. Genomförandet kan vara helt i BellPals regi, med operationella partners som beskrivs ovan, eller som ren SaaS operation, där BellPal är leverantör till annan part som bedriver marknadsoperation och genomförande.

BELLPALS 1-2-3 STEGSMETOD FÖR ATT FÖRHINDRA FALL

1. SKYDDA (EDGE BIOMETRISKA ALGORITMER)

BellPals biometriska edge-algoritmer (analys och mätning av mänskliga rörelsemönster) är baserade på AI-träning och delas upp i reaktiva samt prediktiva algoritmer. De reaktiva är bl.a. en fallalgoritm som utvecklats utifrån riktiga fall och där vår AI-motor har försetts med tusentals olika fallmönster för att kunna känna igen skillnaden mellan ett riktigt fall och ett annat rörelsemönster för att undvika falsklarm.

2. FÖRUTSE (BELLPAL TIMED UP GO)

Inom sjukvården använder man sig av en screeningmetod för att identifiera patienter med fallrisk bland seniorer, en metod som är evidensbaserad men utförs manuellt på vårdcentraler eller liknande. Metoden bedömer rörlighet, balans- och gångförmåga. BellPal Timed Up Go, prediktiv fallrisktest

ersätter den manuella processen hos vårdcentraler. Testet sker genom Appen och kan genomföras enkelt i hemmet med ett validerat resultat.

3. FÖREBYGGA (BELLPAL OTAGO)

BellPal OTAGO, preventivt förebyggande mot fall. OTAGO är en evidensbaserad preventiv träningsmetod som hjälper till med att förebygga fallrisk. OTAGO används och rekommenderas av vården.

BELLPALS DISTANSOMSORGSPLATTFORM

SYSTEM OCH ANVÄNDARANALYS

BellPals datainsamlings och kommunikationsplattform är uppdelad i två operativa områden:

- (a) diagnostisk datainsamling för omsorgs och medicinsk analys,
- (b) incidentkommunikation och samordning och distribution.

Plattformen i sin helhet opererar hela kedjan från BellPals mjukvara och Firmware i smartklockor till BellPals datainsamlings- och kommunikationsapp med specialiserade datakopplingar till externa enheter såsom larmhantering, kundtjänst samt andra dataanalyssystem.

Det unika med plattformen är hur incidenter hanteras kommunikativt mellan de olika parter som är adekvata för användaren samt hur datainsamling kopplas till den enskildas profil som till exempel: Om en användare faller, så hanteras larmet av larmoperatör med stöd av användarens eget valda privata nätverk. Till det analyseras risken för eventuella kommande fall, där BellPals system rekommenderar och erbjuder fördjupad specialiserad screening av ex. vis. potentiell fallrisk, och behovet av preventivt stöd.

BellPals molnbaserade system innehåller datapunkter som genererar realtidsmonitorering av systemleverans och säkerhet för slutanvändaren.

Analys av användardata görs i två syften:

1. Säkerställa enskild användares trygghetsbehov.
2. Erbjuder stöd för ökad omsorg, baserat på beteendeanalys utifrån BellPals system datapunkter.

BellPals samtliga delar genererar direkt och indirekt data som används för att identifiera både trygghets- och säkerhetsfunktioner. Allt som påverkar användarens säkerhet bevakas och kommuniceras. BellPals datapunkter är edge-algoritmer, firmware i klockan, kommunikation mellan klocka, smartphone, app, BellPals grundsystem (back end), och även andra tredjeparts datapunkter. Tillsammans blir det en omfattande kartläggning i realtid.

SAFETY+

Safety+ är namnet på BellPals grundläggande och samlade tjänst. Kunden abonnerar på tjänsten som innehåller fallmjukvara i en Moto smartklocka, Safety+ app samt 24/7 larmtjänst.

BELLPALS POSITION PÅ MARKNADEN

Marknaden saknar idag enligt BellPals bedömning konsoliderade erbjudanden, som håller ihop de olika omsorgsbehoven i en samlad plattform för både interna och externa funktioner. Exempel på jämförelse är smarta hemlösningar, som belysning etc. De tekniska omsorgsstöd som erbjuds är nästan alltid disparata enskilda lösningar, dvs. nya tjänster och produkter som inte kan användas synkront och integrerat. Till det saknas evidensbaserade lösningar som kan användas av omsorgen och sjukvården som stöd för analyser till den enskilda användaren.

BellPals konkurrensfördelar ligger mångt och mycket i att Bolagets konkurrenter, utifrån BellPals bedömning, idag använder sig av gammal teknik, föråldrade systemmetoder och undermålig design. Dessa företag har funnits på marknaden länge och ofta varit sammankopplade med hemtjänsten eller någon annan vård- och omsorgsinrättning där funktionalitet och utseende inte gått hand i hand. Detta har inneburit en utbredd stigmatisering av dessa produkter bland användarna och lågt användande av distribuerade produkter.

På den allmänna, generella marknaden finns ett enormt utbud av t.ex. smartklockor m.m. vilka är fokuserade på generella livstidsfunktioner, främst inom träning & fitness. De saknar grundläggande inbyggda trygghetsfunktionaliteter som krävs; t.ex. design som inte kräver aktivt användande av produkten, batteritid som ger lång operativ drift, kommunikationsmetoder som är utformade för trygghet och omsorg, privat som professionellt.

En del av BellPals nuvarande konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. En omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av försämrade försäljning. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden.

STRATEGI FÖR TILLVÄXT

FINANSIELL STABILITET

För att kunna växa både organisk och genom förvärv är det avgörande att ha en stark finansiell position. BellPals slutkunder har en lång kommersiell livslängd, vilket skapar goda förutsättningar för operativ lönsamhet och motiverar det utvecklingsarbete som BellPal har lagt ner och kommer lägga ner på att ta fram produkter inom vårt affärsområde.

UTLICENSIERING AV ALGORITMERNÄ

Efterfrågan från globala aktörer har blivit verklighet genom förfrågningar från bland annat större amerikanska företag inom branschen. Därför erbjuder bolaget licensanvändning av BellPals edge-algoritmer genom samarbeten med andra aktörer som tillverkar smarta klockor och andra personliga hjälpverktyg. BellPal ligger långt fram i utvecklingen av biometriska edge algoritmer; såväl prediktiva, preventiva som reaktiva (till exempel fall).

ORGANISATION

I koncernen finns sex anställda och en kontrakterad konsult.

UNDERLEVERANTÖRER

Vid mjukvaruutveckling så görs det mesta av arbetet av Bolagets anställda men periodvis tar Bolaget in externa konsulter.

KONTOR OCH MARKNADSNÄRVARO

HQ Stockholm (SWE)

Linnégatan 87C
115 23 Stockholm

Rockville, MD (USA)

Safety+ Customer Management (partner kontor)

Greenville, SC (USA)

Safety+ Emergency Response Center (partner kontor)

HISTORIK OCH MILSTOLPAR

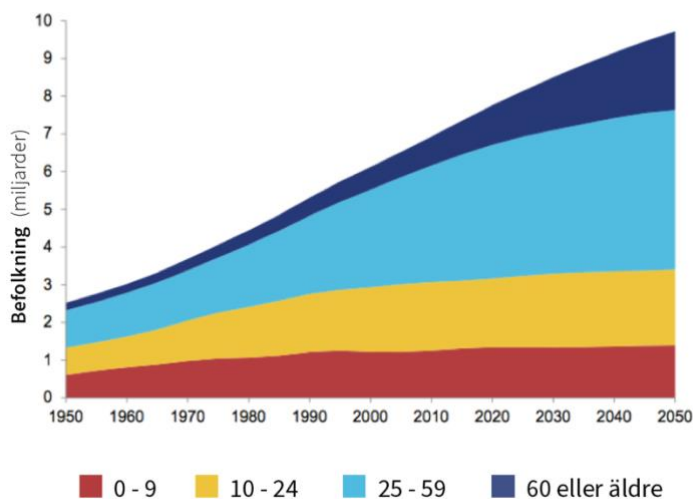
ÅR	HÄNDELSE
2015	Grundarna påbörjar arbetet med utveckling av BellPals fallalgoritm.
2016 - 2018	BellPal påbörjar sin verksamhet. BellPal utvecklar hård- och mjukvara tillsammans med leverantörer. BellPal ingår sitt första distributionsavtal i USA med Blue Star Inc.
2019	BellPal träffar avtal om distribution i Sverige.
2020	BellPal blir ett publikt bolag. BellPal Holding tecknar avsiktsförklaring med BellPal om förvärv av samtliga utestående aktier i BellPal AB (publ).
2021	BellPal ingår licensavtal med eBuyNow, exklusiv licenstagare för Motorolas alla smartklockor i världen
2022	Bolaget förvärvar BellPal AB och byter namn till BellPal Holding AB. Bolag publicerar sin Safety+ app som är helt integrerad med Moto Watch 100 och kommande modeller för Motorolas smartklockor.

MARKNADSÖVERSIKT

ALLMÄNT

Demografin förändras i snabb takt. Varje dygn får USA 10 000 nya 65-åringar.¹ EU stiftade redan 1994 policyn "Age in place", som beskriver hur samhället måste förbereda och utveckla omsorgen för att skapa förutsättningar att leva så länge som möjligt hemma. Utvecklingen på produkt- och tjänstesidan är densamma oavsett om omsorgen är offentligt eller privat finansierad, eller om individen själv måste finansiera sin omsorg.

Världens befolkning



Källa: United Nations (2015). World Population Prospects: The 2015 Revision.

OM FALLOLYCKOR

Av de äldre faller en av tre varje år.² Bara i Sverige skadades år 2019 cirka 70 000 personer så allvarligt att de behövde läggas in på sjukhus till följd av fallolyckor.⁶ Drygt 1 000 personer avled.³ Vanligaste olyckan är att man snubblar eller halkar till exempel på gång- och cykelbanor och gator men mest vanligt förekommande i den egna bostaden. Bland äldre inträffar de allra flesta av skadorna i hemmiljö. Sladdar, lösa mattor och hala golv är vanliga fallorsaker. Skörare skelett, försämrad muskulatur och balans, sämre syn, sjukdomar och mediciner hör ihop med stigande ålder och är riskfaktorer för fall. Ungefär 7 av 10 av de som faller och skadar sig är personer över 65 år.⁶ Att falla är associerat med skador och för tidig död som leder till höga medicinska ingrepp, förlust av oberoende status och utvecklingen av institutionellt levnadsberoende. En av tre äldre bor ensam.⁴ Barn till åldrande föräldrar blir alltmer vårdgivare för sina åldrande föräldrar. Heltidsvårdstjänster är dyra och uteslutet för de flesta familjer. Produkter som utökar äldres förmåga att leva oberoende och säkert i sina hem efterfrågas alltmer av vuxna barn till seniorer. 70% av människor över 70 år har inte tillräckligt med styrka för att komma tillbaka efter ett fall.

MARKNADEN FÖR VÅRD OCH OMSORG

Det anses allmänt att uppkopplade vårdlösningar kan lindra samhälls bördan genom att möjliggöra effektivare leveranser av vård och omsorg samtidigt som det ger möjlighet att låta människor bo självständigt i sina hem. Den mest vanliga anslutna omsorgslösningen är det traditionella

¹AARP; <https://arc.aarpinternational.org/countries/united-states#:~:text=Every%20day%20in%20the%20United,of%20the%20population%20by%202050>.

² Sveriges Kommuner och Landsting;

<https://www.spfseniorena.se/contentassets/6b5496305c0c4809aa92a42871e03676/fallskador-bland-aldre.pdf>

³ Socialstyrelsen; <https://www.socialstyrelsen.se/kunskapsstod-och-regler/omraden/aldre/fallolyckor/>

teletrygghetslarmet med tillhörande bärbara larm knapp som användaren trycker på i en nödsituation. Nästa generations alarmsystem kommer att vara tekniskt mer avancerade och användarna kommer kunna bära med sig dem hela tiden. Marknaden för digitala lösningar inom vård och omsorg i världen uppgår till 41,8 miljarder dollar under år 2020 och beräknas växa till 426,9 miljarder dollar år 2027.⁴

I USA är marknaden främst privat och riktas direkt till slutanvändaren, där produktkategorin kallas för PERS (Personal Emergency Response System) I USA kallas distributörer av trygghetsprodukter och tjänster för Medical Alert-bolag. Den socioekonomiska fördelningen gör att behovet av produkter och tjänster inom omsorg är mycket stort för den absoluta majoriteten av seniorer i USA.

Stor underliggande efterfrågan. Falsk trygghet av etablerade och distribuerade tjänster.

Marknadsaktörer som opererar och distribuerar produkter och tjänster har stora behov att uppgradera sina erbjudanden med nya kommunikationstekniska förändringar – (exempelvis så släcker USA ner 3G-nätet i februari 2022). Förutom växande marknad i sig på grund av fler seniorer, så finns även andra belegg för att marknaden kommer att fortsätta växa. Mellan 25–40 procent anses ha behov av omsorgs- och trygghetsprodukter, men det reella användandet uppgår endast till 6 procent. Nästan 30 procent av de produkter som finns ute hos kunder används inte på grund av dålig teknik eller stigma⁵.



Nästan 30% av de produkter som finns ute hos kunder används inte...

I Sverige och delar av EU har välfärdsteknologi blivit ett begrepp som Socialstyrelsen organiserar kring Myndigheten för delaktighet men det är de enskilda kommunerna som ansvarar för den offentliga omsorgen och vad som implementeras. Den privata marknaden riktad direkt till seniorer är av sociokulturella orsaker inte lika omfattande och mogen som i USA.

⁴ <https://www.gminsights.com/industry-analysis/digital-health-market>

⁵ <https://www.diva-portal.org/smash/get/diva2:1504548/FULLTEXT02>

BELLPALS KUNDER OCH MARKNADSPOTENTIALEN

BellPals slutkunder är de moderna nya seniorerna som ställer helt andra krav på tillämpningar av omsorg. Den traditionella bilden av att pensionering innebär ett stillsammare och mer tillbakadraget liv har bytts ut mot en möjlighet till förnyad utveckling i en annan åldersfas med mer frihet i avsaknad av det mer inrutade arbetslivet. Dessa individer kommer att fortsätta att använda den senaste tekniken och följa modet och andra trender i samhället som de alltid gjort. De är inte upptagna av att bli gamla och uppfattar sig inte heller som det.

För många är 75 det nya 55. Är man frisk, aktiv och social så är livskvaliteten god, och behovet av organiserad omsorg lägre eller skjuts framåt. Det ställer dock stora krav för individen att upprätthålla sin sociala och fysiska försörjning. Utmaningen är att även i en perfekt värld så kommer vi få negativa fysiska effekter av ett relativt långt liv. Ca 50 procent av alla över 75 år har en så pass dålig hörsel att de borde ha hörapparat.⁶ Synen blir sämre, och är man inte fysisk aktiv i den utsträckning som behövs, så kommer krämpor och besvär som brev på posten.

Medvetenheten om sin ökade skörhet skapar för många en oro och rädsla. Att bli lämnad ensam i en nödsituation, att känna sig osäker inför de möjliga olyckor som kan uppstå påverkar självständighet, och hälsa negativt. Den känslan leder ofta till social utestängning och en negativ spiral för livskvaliteten.

Ökad ålder i sig är inte utmaningen, det är hur vi hanterar den, och givetvis är individuella förutsättningar, genetiskt, socialt mm starkt påverkande. Därför är det extra viktigt att kunna screena åldersadekvata funktioner med ökad frekvens, erbjuda smarta preventiva funktionella stöd så tidigt som möjligt, för att bryta påbörjade negativa spiraler. Ökad ålder genererar förändringar; livssituationer och förutsättningar gör att vi får ökade behov, där olika stöd behövs för att upprätthålla livskvaliteten. De stöden, oavsett vad de är, ska, enligt BellPal, vara utformade så att



⁶ HRF; <https://hrf.se/app/uploads/sites/13/2020/12/Statistik-2020-HRF-och-SCB-Horselbron-och-forskning.pdf>

man vill använda dem, känna både trygghet och självständighet och integritet som person så som vill uttrycka sig. Leva sitt liv på sina villkor så långt som möjligt.

BellPal inriktar sig främst till de individer som befinner sig i det s.k. omsorgs-gapet, dvs den fas i livet där man gradvis behöver mer behövligt stöd.

Att få och beviljas offentlig omsorg kräver ett eget aktivt val. Det är inte ett helt enkelt steg att ta. De flesta känner att de blir fast i något de aldrig kommer komma ur. Man kliver in i en ofrivillig fas där vår integritet och självständighet förändras drastiskt, i praktiken, en start på en kommande slutpunkt för ens liv. Omsorgen som erbjuds i sig är till sin absoluta majoritet med god kvalitet, många upplever att det är välbehövligt, men ändå med en känsla att överge sitt eget Jag. Därför tar det lång tid att innan man tar det aktiva klivet att söka omsorg vilket öppnar möjligheter för BellPals produkter och tjänster.

BellPals genomgripande designfilosofi innebär humanisering av teknologi med bibehållen design och kvalitet, smarta produkter och tjänster är förutsättningarna till att attrahera BellPals primärmålgrupp. BellPal tillgängliggör och avdramatiserar istället till användning av trygghetsfunktioner tidigare än idag, vilket också innebär att vi får behålla våra kunder för en lång tid framöver.

REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Det är styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den närmaste tolv månadersperioden.

För att tillföra Bolaget rörelsekapital genomför BellPal Holding nu en företrädesemission av units bestående av vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 2 och TO 3. Vid fullt nyttjande av samtliga optionsserier från både företrädesemission av units och riktad emission kan Bolaget tillföras lägst cirka 12 MSEK samt högst cirka 24 MSEK före emissionskostnader. Först emitteras teckningsoptioner av serie TO 2, vilka under Q1 2023 kan tillföra BellPal Holding högst cirka 12 MSEK (före emissionskostnader), samt teckningsoptioner av serie TO 3, vilka under Q2 2023 kan tillföra BellPal Holding ytterligare högst cirka 12 MSEK (före emissionskostnader). Emissionskostnaderna uppgår vid fulltecknad företrädesemission samt fullt nyttjande av TO 2 och TO 3 till cirka 0,2 MSEK.

Om Företrädesemissionen av units bestående av teckningsoptioner av serie TO 2 och TO 3 med olika nyttjandeperioder inte tecknas i tillräcklig utsträckning avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringslösningar, t.ex. genom riktade emissioner, lån eller liknande, alternativt tvingas Bolaget se över sina offensiva satsningar eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat i avvaktan på ytterligare finansiering.

VILLKOR & ANVISNINGAR

ERBJUDANDET I KORTHET

Styrelsen i Bellpal Holding AB (publ) ("Bellpal Holding" eller "Bolaget") beslutade den 7 december 2022, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 9 juni 2022, att genomföra en företrädesemission av units ("Företrädesemissionen"). Företrädesemissionen riktar sig till befintliga aktieägare i Bellpal Holding per avstämningsdagen den 14 december 2022. Allmänheten ges inte rätt att teckna units utan stöd av uniträtter i Företrädesemissionen. Units i Företrädesemissionen emitteras vederlagsfritt.

Varje (1) befintlig aktie i Bellpal Holding registrerad hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") per avstämningsdagen berättigar till en (1) uniträtt. Fyra (4) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. Varje unit består av en (1) teckningsoption av serie TO 2 samt en (1) teckningsoption av serie TO 3.

Teckning utan stöd av uniträtter kan endast ske av tecknare som också tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte.

Företrädesemissionen omfattar 5 882 828 units och omfattar således totalt högst 5 882 828 teckningsoptioner av serie TO 2 och högst 5 882 828 teckningsoptioner av serie TO 3.

ISIN-KOD

- ISIN-kod för Uniträtter i Företrädesemissionen är SE0019352444.
- ISIN-kod för betal tecknad Unit (BTU) i Företrädesemissionen är SE0019352451.
- ISIN-kod för Bolagets aktie är SE0019176066.
- ISIN-kod för teckningsoptionerna av serie TO 2 är SE0019352469.
- ISIN-kod för teckningsoptionerna av serie TO 3 är SE0019352477.

TECKNINGSOPTIONERNA

En teckningsoption av serie TO 2 berättigar innehavaren till teckning av en (1) aktie i bolaget till en teckningskurs motsvarande sjuttio (70) procent av den genomsnittliga volymvägda kursen för aktien enligt Nordic SME officiella kursstatistik under den period på 10 handelsdagar som slutar två bankdagar innan nyttjandeperioden börjar, dock lägst aktiens kvotvärde (för närvarande 1,108847). Bolaget kommer att offentliggöra teckningskursen dagen innan den första dagen i nyttjandeperioden. Teckningskursen ska avrundas till närmaste heltal öre. Teckningskursen ska inte överstiga 2 kronor per aktie.

En teckningsoption av serie TO 3 berättigar innehavaren till teckning av en (1) aktie i bolaget till en teckningskurs motsvarande sjuttio (70) procent av den genomsnittliga volymvägda kursen för aktien enligt Nordic SME officiella kursstatistik under den period på 10 handelsdagar som slutar två bankdagar innan nyttjandeperioden börjar, dock lägst aktiens kvotvärde (för närvarande 1,108847). Bolaget kommer att offentliggöra teckningskursen dagen innan den första dagen i nyttjandeperioden. Teckningskursen ska avrundas till närmaste heltal öre. Teckningskursen ska inte överstiga 2 kronor per aktie.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla uniträtter är 14 december 2022. Sista dag för handel med Bellpal Holdings aktie med rätt att erhålla uniträtter är den 12 december 2022. Aktien handlades exklusivt rätt att erhålla uniträtter från och med den 13 december 2022.

TECKNINGSKURS

Teckning av units sker utan vederlag. Teckningskursen är således 0,00 SEK varför ingen betalning för tecknade units sker. Courtage utgår ej.

TECKNINGSTID

Teckning av nya units skall ske under tiden från och med den 16 december till och med den 30 december 2022. Observera att uniträtter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och därmed förlorar sitt värde. Outnyttjade uniträtter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste de antingen utnyttjas för teckning av units senast den 30 december 2022, eller säljas senast 27 december 2022. Styrelsen i Bellpal förbehåller sig rätten att förlänga den teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras genom pressmeddelande senast den 30 december 2022.

HANDEL MED UNITRÄTTER

Handel med uniträtter äger rum på Nordic SME Sweden under perioden från och med den 16 december till och med den 27 december 2022. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter ska vända sig till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Vid sådan handel utgår normalt courtage. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden samma rätt att teckna units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bellpal Holding på avstämningsdagen. Erhållna uniträtter måste antingen användas för teckning senast den 30 december 2022 eller avyttras senast den 27 december 2022 för att inte förfalla värdelösa.

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt anmälningssedel, (särskild anmälningssedel I och II, för teckning med och utan företrädesrätt). På samma anmälningssedel kan även anmälan om teckning utan stöd av uniträtter göras. Då teckning av units sker vederlagsfritt, medföljer ingen vidhängande inbetalningsavi. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera erhåller inte någon anmälningssedel utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Observera att anmälningssedel ska användas som underlag för teckningen oavsett om samma antal uniträtter som framgår av den förtryckta tilldelningsavin utnyttjas för teckning, eller om ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta anmälningssedeln utnyttjas för teckning, t.ex. genom att uniträtter förvärvas eller avyttras. Ofullständigt eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan åtgärd. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningssedeln tryckta texten.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE MED DEPÅ HOS BANK ELLER ANNAN FÖRVALTARE

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

TECKNING MED STÖD AV UNITRÄTTER

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Teckning med stöd av uniträtter ska ske enligt nedan:

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter som står förtryckt på utsänd anmälningssedel ska utnyttjas för teckning av units, ska den förtryckta anmälningssedeln undertecknas och skickas till Aktieinvest på nedan angiven adress.

I det fall uniträtter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta anmälningssedeln, ska önskat antal fyllas i på anmälningssedeln under avsnitt A. Anmälningssedeln ska sedan undertecknas och skickas till Aktieinvest på nedan angiven adress.

Den som är direktregistrerad aktieägare kan även beställa anmälningssedel från Aktieinvest via telefon eller e-post, se uppgifter nedan.

Anmälningssedel ska vara Aktieinvest tillhanda senast klockan 15:00 den 30 december 2022. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per investerare kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Aktieinvest FK AB

Emittentservice

Box 7415

103 91 Stockholm

E-post: emittentservice@aktieinvest.se (inscannad anmälningssedel)

Tel: 08-5065 1795

Webbplats: www.aktieinvest.se

TECKNING UTAN STÖD AV UNITRÄTTER

Allmänheten ges inte rätt att teckna units utan stöd av uniträtter i Företrädesemissionen.

Teckning utan stöd av uniträtter kan endast ske av tecknare som också tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte.

Teckning av units utan stöd av uniträtter ska ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 16 december till och med den 30 december 2022.

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna units utan stöd av uniträtter ska göras på anmälningssedel som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Aktieinvest med adress enligt ovan. Anmälningssedeln ska vara Aktieinvest tillhanda senast klockan 15:00 den 30 december 2022.

Den som är direktregistrerad aktieägare kan beställa anmälningssedel från Aktieinvest via telefon eller e-post, se uppgifter ovan. Endast en anmälningssedel investerare kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att anmälan är bindande.

FÖRVALTADEREGISTRERADE AKTIEÄGARE MED DEPÅ HOS BANK ELLER ANNAN FÖRVALTARE

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna units utan stöd av uniträtter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare, då subsidiär företrädesrätt annars ej kan åberopas.

TILDELNINGSPRINCIPER VID TECKNING UTAN STÖD AV UNITRÄTTER

För det fall inte samtliga units i Företrädesemissionen tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units tecknade utan stöd av teckningsrätter. I sådant fall ska units tilldelas de som tecknat units med stöd av uniträtter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte), och vid överteckning ska tilldelning ske prorata i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

BESKED OM TILDELNING VID TECKNING UTAN STÖD AV UNITRÄTTER

Besked om eventuell tilldelning av units lämnas genom översändande i form av en underrättelse om tilldelning. Sådan underrättelse beräknas sändas ut omkring den 4 januari 2023. Betalning ska ej erläggas då eventuell tilldelning sker vederlagsfritt. Underrättelse utgår endast till dem som erhållit tilldelning.

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, USA, Sydkorea, Hongkong, Schweiz, Singapore eller något annat land där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) och vilka äger rätt att teckna units i Företrädesemissionen, kan vända sig till Aktieinvest på telefon enligt ovan för information om teckning.

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, USA, Sydkorea, Hongkong, Schweiz, Singapore eller något annat land där deltagande

förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, kommer inga uniträtter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna units i Bellpal Holding till aktieägare i dessa länder.

TECKNADE UNITS (BTU)

Teckning för direktregistrerade aktieägare registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter att anmälningssedeln är Aktieinvest tillhanda. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av tecknade units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade units är bokförda som BTU på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

HANDEL MED BTU

BTU kommer att vara föremål för handel på Nordic SME Sweden från och med den 16 december 2022 intill dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Sista dag för handel med BTU beräknas inträffa under vecka 3, 2023.

LEVERANS AV TECKNINGSOPTIONER

När Företrädesemissionen är registrerad hos Bolagsverket kommer BTU ombokas till teckningsoptioner av serie TO 2 serie TO 3 BTA utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare. Sådan ombokning beräknas inträffa under vecka 3, 2023. Teckningsoptionerna av respektive serie kommer att tas upp till handel på Nordic SME Sweden i samband med ombokningen. Bolaget kommer meddela beräknad första dag för handel i teckningsoptionerna i ett separat pressmeddelande.

HANDEL MED TECKNINGSOPTIONER

Bellpal Holding kommer att ansöka om upptagande av teckningsoptionerna till handel på Nordic SME Sweden. Bolaget kommer meddela beräknad första dag för handel i teckningsoptionerna i ett separat pressmeddelande.

OFFENTLIGGÖRANDE

Omkring den 3 januari 2023, det vill säga snarast efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolaget hemsida, www.bellpal.com.

TECKNING AV AKTIER MED STÖD AV TECKNINGSOPTION TO 2

Teckning med stöd av teckningsoptioner TO 2 kan göras från och med den 20 januari till och med den 3 februari 2023.

TECKNING AV AKTIER MED STÖD AV TECKNINGSOPTION TO 3

Teckning med stöd av teckningsoptioner TO 3 kan göras från och med den 8 juni till och med den 22 juni 2023.

RÄTT TILL UTDELNING

De nyemitterade aktierna medför rätt till vinstutdelning från och med avstämningsdagen för den utdelning som beslutats närmast efter emissionens registrering. Utbetalning av utdelning ombesörjs av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

ÖVRIGT

Styrelsen för Bellpal Holding äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna units i Bolaget i enlighet med villkoren i memorandumet. En teckning av units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av units. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som senast kommit Aktieinvest tillhanda att beaktas.

Styrelsen befullmäktigas att besluta om smärre korrigeringar som erfordras för registrering vid Bolagsverket och Euroclear. Med smärre korrigeringar avses korrigeringar av mindre omfattning, såsom exempelvis stavfel eller andra skrivfel, som kan hindra att beslutet registreras hos Bolagsverket eller Euroclear, efter det att handel av värdepapperen har inletts.

Att Aktieinvest agerat emissionsinstitut i Företrädesemissionen innebär inte att Aktieinvest betraktar den som anmält sig för teckning av aktier som en kund.

VIKTIG INFORMATION ANGÅENDE LEI OCH NPID

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument ("MiFID II") behöver alla investerare en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner från och med den 3 januari 2018. Dessa krav medför att samtliga juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier), och alla fysiska personer behöver ta reda på sitt NPID-nummer (Nationellt Personligt ID eller National Client Identifier), för att kunna teckna aktier utan företrädesrätt i Företrädesemissionen. Observera att det är aktietecknarens juridiska status som avgör om det krävs en LEI-kod eller ett NPID-nummer som behövs samt att Aktieinvest kan vara förhindrade att genomföra transaktionen åt personen i fråga om ingen LEI-kod eller NPID-nummer (såsom tillämpligt) tillhandahålls. Juridiska personer som behöver en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner gällande det globala LEI-systemet återfinns på www.gleif.org/en/about-lei/get-lei-find-lei-issuing-organizations. För fysiska personer som enbart har svenskt medborgarskap består NPID-numret av "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NPID-numret vara någon annan typ av nummer. De som avser att anmäla intresse för teckning av aktier inom ramen för Företrädesemissionen uppmanas att ansöka om registrering av LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NPID-nummer (fysiska personer) snarast då denna information måste anges i anmälan.

INFORMATION TILL DISTRIBUTÖRER

Med anledning av produktstyrningskrav i: (a) EU-direktivet 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, ("MiFID II"), (b) artikel 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593 om komplettering av MiFID II, och (c) kapitel 5 i Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersrörelse, FFS 2017:2, (sammantaget "MiFID IIs produktstyrningskrav"), och utan ersättningsansvar för skador

som kan åvila en "producent" (i enlighet med MiFID IIs produktstyrningskrav) i övrigt kan ha därtill, har aktier i Bolaget varit föremål för en produktgodkännandeprocess, där målmarknaden för aktier i Bolaget är (i) icke-professionella kunder och (ii) investerare som uppfyller kraven för professionella kunder och jämbördiga motparter, var och en enligt MIFID II ("målmarknaden"). Oaktat målmarknadsbedömningen ska distributörerna notera att: värdet på aktierna i Bolaget kan minska och det är inte säkert att investerare får tillbaka hela eller delar av det investerade beloppet: aktier i Bolaget erbjuder ingen garanterad intäkt och inget kapitalskydd: och en investering i aktier i Bolaget är endast lämpad för investerare som inte behöver en garanterad intäkt eller ett kapitalskydd, som (antingen enbart eller ihop med en finansiell eller annan rådgivare) är kapabel att utvärdera fördelar och risker med en sådan investering och som har tillräckliga medel för att kunna bära några förluster som kan uppstå därav. Målmarknadsbedömningen påverkar inte kraven i några avtalsmässiga, legala eller regulatoriska försäljningsrestriktioner i förhållande till Företrädesemissionen. Målmarknadsbedömningen är inte att anses som (a) en lämplighets- eller passandebedömning i enlighet med MiFID II; eller (b) en rekommendation till någon investerare eller grupp av investerare att investera i, införskaffa, eller vidta någon annan åtgärd rörande aktier i Bolaget. Varje distributör är ansvarig för sin egen målmarknadsbedömning rörande aktier i Bolaget och för att bestämma lämpliga distributionskanaler.

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Aktieinvest behandlar sina kunders personuppgifter i enlighet med vid var tid gällande personuppgiftslagstiftning. Den som tecknar aktier i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Aktieinvest. Personuppgifter som har lämnats till Aktieinvest och/eller Bellpal kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aktieinvest och/eller Bellpal Holding samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aktieinvest, vilka också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aktieinvest och/eller Bellpal Holding genom en automatisk process hos Euroclear. För mer information, se Aktieinvests respektive Bellpal Holdings webbplats: www.bellpal.com.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

BellPal Holdings styrelse består av styrelseledamöterna Fredric Forsman (ordförande), Mathias Blomberg och Lennart Gillberg. Styrelsen har sitt säte i Stockholm.

NUVARANDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Befattning	Födelseår	Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen	Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare	Innehav aktier (antal)	Innehav teckningsoptioner (antal)
Fredric Forsman	Styrelseordförande och ledamot	1965	JA	JA	39 000	240 000
Mathias Blomberg	Styrelseledamot	1973	JA	NEJ	1 416 667	0
Lennart Gillberg	Styrelseledamot	1954	JA	JA	0	80 000
David Ziemsky	Verkställande direktör	1974	-	-	2 087 460	200 000
Sam Lindskog	CFO	1984	-	-	490 000	0
Bojan Pisler	CTO	1969	-	-	0	50 000

FREDRIC FORSMAN

Fredric Forsman har en juristexamen från Lunds universitet. Forsman har varit styrelseordförande i BellPal sedan juli 2019. Fram till december 2016 var han medlem i Sveriges Advokatsamfund. Under åren 1997 till 2008 var Forsman Managing Partner på Advokatfirman Glimstedt i Baltikum. Fredric har specialiserat sig på att biträda mjukvarubolag i deras tillväxtfas med finansiering och juridik.

MATHIAS BLOMBERG

Mathias Blomberg har en juristexamen från Uppsala universitet. Han har arbetat på advokatbyrå under flera år för att därefter bli chefsjurist på bl. a. Curira Group AB. Mathias har specialiserat sig på vård- och omsorgsjuridik.

LENNART GILLBERG

Lennart Gillberg är serieentreprenör och har arbetat med reklam och marknadsföring sedan 1983. Han startade sin första reklambyrå 1985. I slutet av 1998 var han en av grundarna av Netgiro AB, en global betaltjänstleverantör, och var VD mellan 1998 och 2006. Netgiro såldes till Digital River 2008. Sedan dess har han varit involverad i flera start ups, bl. a. en av grundarna till SpiffBet.

DAVID ZIEMSKY, CEO

David Ziemsky har sedan av slutet 90-talet varit grundare och medgrundare, till både teknikbolag inom säkerhet och monitorering (Ra Intervention (VD)), varumärkes, kommunikation & mediebyråer (MTV, Fabric (VD), ATNA (CD), Tre Kronor (CD), Reform Act (VD), Lotteribolag (Nordic Lottery Group)). David är rådgivare inom teknik, folkhälsa, entreprenörskap, engagerad och rådgivare till etablerade globala varumärken och därtill internationella relationer med stiftelser och renommerade familjefonder. Sedan 2015 har David varit fokuserad kring området omsorgsteknologier, och grundade BellPal november 2016.

SAM LINDSKOG, CFO

Sam Lindskog, masterexamen i Företagsekonomi på Luleå universitet. Sam har stor erfarenhet av ledaande roller då han tidigare varit ansvarig för redovisningsverksamheten i bland annat Curira AB. Han har dessutom arbetat som CFO för Curira AB och Early Bird AB och har bred kunskap inom löpande redovisning.

BOJAN PISLER, CTO

Bojan Pislser, studier i Systemvetenskap på Uppsala universitet. Har en lång bakgrund, sedan 90-talet inom system och it utveckling, från mjukvareutvecklare till högst ansvarig för teknisk utveckling. Ett axplock av bolag som Bojan haft ledande befattningar: Connode AB, (IOT, (self-forming radio mesh networks). CyanConnode, Senior architect (Next Ge. OmniMesh Servers). Maquet Getinge Group, System Architect, Tech Lead (responsible for providing connectivity and connected solutions for medical devices). Bojan har djup erfarenhet av avancerad utveckling med industriellt krävande toleransnivåer och skalbarhet. Bojan har sedan BellPals start varit ledande ansvarig för BellPals arkitektur, till det leda det tekniska teamet, och är idag teknisk chef för BellPals omfattande Cloud / IOT / Deep Learning) plattform. Bojan är att anses som medgrundare utifrån hans ansvar och engagemang sedan starten.

STYRELSENS ARBETSFORMER OCH VD-INSTRUKTION

En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag. Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning och verkställande direktörens arbete regleras genom VD-instruktion. Arbetsordningen samt VD-instruktion fastställs årligen av Bolagets styrelse, där inga avsättningar eller ersättningar betalas efter att uppdraget avslutats. Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Bolagets styrelse, där Bolaget ej är skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och ej heller frivilligt har förpliktigt sig att följa denna.

REVISOR

På BellPal Holdings stämma den 9 juni 2022 valdes Öhrlings PriceWaterhouseCoopers som revisor med Henrik Boman som huvudansvarig, villkorat att förvärvet genomförs. Henrik Boman är auktoriserad revisor och medlem i FAR, föreningen för revisorer och rådgivare.

POTENTIELLA INTRESSEKONFLIKTER

Med undantag för det förhållande att vissa av styrelseledamöterna och den verkställande direktören har uppdrag i andra bolag och/eller äger aktier i BellPal Holding föreligger det inte några intressekonflikter mellan Bolaget och dess nuvarande befattningshavare.

KONKURSER OCH LIKVIDATIONER

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit inblandad i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har heller varit inblandad i bedrägerirelaterad rättslig process de senaste fem åren.

AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Enligt Bolagets registrerade bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 12 000 000 SEK och högst 48 000 000 SEK. Antalet aktier får som lägst vara 12 000 000 och högst 48 000 000 aktier. Aktiekapitalet i Bolaget uppgår per idag till 26 092 642,907698 SEK fördelat på 23 531 315 aktier. Samtliga aktier har ett kvotvärde om ca 1,108847 SEK. Aktierna är fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Aktierna är de nominerade i SEK och har utfärdats enligt aktiebolagslagen. På en årsstämma den 9 juni 2022 gavs styrelsen ett bemyndigande att fatta beslut om nyemission av aktier, samt om emission av konvertibler och teckningsoptioner att, under tiden till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler inom den vid var tid gällande bolagsordningens gränser. Inga offentliga uppköpserbjudanden har heller lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår. ISIN-koden för Bolagets aktie är: SE0019176066.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Datum	Händelse	Nya aktier	Antal aktier	Aktiekapital	Teckningskurs
Mar 2022	Riktad emission	500 000	500 000	500 000	1 kr
2021	Split	44 591 858	45 091 858	500 000	-
Dec 2021	Företrädesemission	225 459 290	270 551 149	3 000 000	0,05 kr
Mar 2022	Riktad emission	58 000 000	328 551 148	3 614 062,63	0,05 kr
Mar 2022	Riktad emission	896 303 890	1 224 855 038	13 473 405,42	0,10 kr
Mar 2022	Riktad emission	52 0000	1 276 855 038	14 045 405	0,10 kr
Juni 2022	Optionsinlösen	95 880 702	1 372 735 740	15 089 093,14	0,022 kr
Aug 2022	Riktad emission	500 000 000	1 872 735 740	20 765 744,1	0,025 kr
Nov 2022	Riktad emission	538 979 169	2 353 131 500	26 092 642,9	0,012 kr
Nov 2022	Omvänd Split	-	23 513 315	26 092 642,9	-

VISSA RÄTTIGHETER KOPPLADE TILL AKTIERNA

Bolaget är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdats. Samtliga, till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Varje aktieägare i Bolaget är berättigad att rösta för det fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier vid bolagsstämma, och varje aktie berättigar till en (1) röst. Minoritetsägarna i Bolaget skyddas av aktiebolagslagens bestämmelse om likabehandling av aktieägare. Utöver vad som föreskrivs i lag finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning om tillsättande eller entledigande av styrelseledamöter eller om ändring av bolagsordningen.

Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare

rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Aktierna i Bolaget är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden i fråga om Bolaget aktie under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. Bolaget innehar inga egna aktier.

Det finns inga hembudsklausuler, förköpsförbehåll eller andra begränsningar i rätten att överlåta aktier i Bolaget i lag, Bolagets bolagsordning eller något avtal eller annan handling där Bolaget är part. Såvitt styrelsen känner till finns ej heller några andra avtal, i vilka Bolaget ej är part, såsom avtal mellan aktieägare, som skulle kunna innebära begränsningar i rätten att överlåta aktier i Bolaget.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Bolaget är ett avstämningsbolag och Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Bolaget och dess aktier är anslutna till VP-systemet med Euroclear som central värdepappersförvarare och clearingorganisation. Aktieägarna erhåller inte några fysiska aktiebrev, utan transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg genom registrering i VP-systemet av behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

UTDELNING OCH UTDELNINGSPOLICY

Bolaget är ett bolag under uppbyggnad och har historiskt sett inte lämnat någon utdelning till aktieägarna. Bolaget planerar inte för att lämna utdelning under de kommande åren utan avser att återinvestera eventuella vinstmedel i verksamheten. Framtida utdelningar kommer att beslutas av bolagsstämman i mån av utdelningsutrymme, beaktat andra strategiska överväganden. En eventuell utdelning från Bolaget ombesörjs av Euroclear Sweden AB. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken.

LOCK-UP AVTAL

Aktieägare med ett innehav som överstiger 10 % samt styrelse och ledning har genom lock-up avtal, gentemot Aktieinvest, åtagit sig att fram till den 13 maj 2023, inte utan skriftligt medgivande från Aktieinvest i varje enskilt fall, sälja aktier i Bolaget eller vidta åtgärder med motsvarande effekt. Därutöver har aktieägare som innehar mellan 5 % och 10 % av Bolagets aktier förpliktigt sig att sälja högst 50 % av sitt innehav fram till nyssnämnda datum. Åtagandena gäller inte i det fall ett offentligt uppköpserbjudande riktas till samtliga aktieägare i Bolaget. Aktieinvest kan medge undantag från gjorda lock-up åtaganden vilket kan komma att ske helt diskretionärt. Medgivande av sådant undantag avgörs av Aktieinvest från fall till fall och kan vara av såväl personlig som affärsmässig karaktär.

OPTIONSPROGRAM

OPTIONER SERIE 2022

På extra stämma i Bolaget som hölls den 26 januari 2022 beslutades om att emittera 800 000 teckningsoptioner som en del av ett incitamentsprogram för personalen och 400 000 teckningsoptioner till styrelsen. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 1,70 SEK per aktie under perioden 1 oktober – 31 december 2022.

KONVERTIBLA LÅN

Bolaget har inte upptagit några konvertibla lån som inte är konverterade eller återbetalda.

BEMYNDIGANDEN

På årsstämma den 9 juni 2022 bemyndigades styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om nyemission av aktier och emission av teckningsoptioner eller konvertibler, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Antalet aktier får efter emission med stöd av detta bemyndigande tillsammans med konvertering av konvertibler och teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner utgivna med stöd av detta bemyndigande högst uppgå till vad som följer av bolagsordningen. Betalning ska, förutom kontant betalning, kunna ske genom kvittning, eller eljest med villkor.

BOLAGSSTYRNING

ASSOCIATIONSFORM

BellPal Holding AB är ett publikt aktiebolag och bedriver verksamhet under denna associationsform, vilket regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets verksamhet enligt verksamhetsbeskrivningen i bolagsordningen är att bedriva utveckling och försäljning av hård- och mjukvara, äga och förvalta aktier i dotterbolag och intressebolag samt idka därmed förenlig verksamhet. Bolagets aktier har emitterats enligt svensk lagstiftning, är denominerade i svenska kronor och kommer att ställas ut på innehavaren. Bolaget har organisationsnummer 559274–9997 och registrerades vid Bolagsverket den 5 oktober 2020. Bolagets styrelse har sitt säte i Stockholms kommun.

SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

Bolaget följer NGM:s regelverk, utöver svensk lagstiftning och interna riktlinjer. Bolaget är inte förpliktigt att följa svensk kod för bolagsstyrningsregler och har ej heller valt att tillämpa dessa regler.

RÄTT ATT DELTA PÅ BOLAGSSTÄMMA

Enligt aktiebolagslagen är bolagsstämman Bolagets högsta beslutande organ, vid vilken aktieägarna utövar sin rösträtt i centrala nyckelfrågor såsom; fastställande av resultat- och balansräkning, beviljad ansvarsfrihet till styrelsen och verkställande direktör, ersättning till styrelse och verkställande direktör, val av styrelseledamöter, fastställande av eventuell utdelning och distribution av Bolagets vinst.

STYRELSE OCH VD

Styrelsens uppgift är att förvalta Bolagets angelägenheter tillvarata aktieägarnas intressen. Det högst och lägsta antalet ledamöter samt suppleanter anges i bolagsordningen. Styrelsen utses av årsstämman för tiden intill nästa årsstämma i enlighet med Aktiebolagslagens bestämmelser. Styrelsens ordförande leder styrelsens arbete och säkerställer att övriga ledamöter fortlöpande får den information som krävs för att utföra styrelseuppdraget. Inför styrelsemöten ska ordförande tillse att dagordning och beslutsunderlag utarbetas och sänds till styrelsens övriga ledamöter i god tid före respektive möte. Ledande befattningshavare och tjänstemän i Bolaget kan inbjudas att delta på styrelsemöten som föredragande av särskilda frågor.

I styrelsens uppgifter ingår bland annat att fastställa mål och strategier, se till att det finns effektiva system för uppföljning och kontroll av Bolagets verksamhet och tillse att det finns en tillfredsställande kontroll av att Bolaget efterlever lagar och andra regler som är tillämpliga på Bolagets verksamhet. Styrelsen beslutar i sådana frågor som rör Bolagets strategi, affärsplan, kapitalstruktur, organisation, förvärv, investeringar och avyttringar. Styrelsen tillsätter och entledigar VD. Styrelsen fastställer också årsbokslut inför revision och föreslår årsstämman hur årets resultat ska disponeras.

Styrelsen har inte inrättat ersättningsutskott, revisionsutskott eller något annat utskott. I stället fullgör styrelsen tills vidare sådana utskottsuppgifter.

Bolagets VD ansvarar för den löpande operativa verksamheten inom de ramar som fastlagts av styrelsen och är ansvarig inför styrelsen för ledningen och utvecklingen av Bolaget.

INFORMATIONSPOLICY

Bolaget har upprättat en informationspolicy i syfte att informera anställda och andra berörda inom Bolaget om de lagar och regler som är tillämpliga avseende Bolagets informationsspridning och de särskilda krav som ställs på personer som är aktiva i ett noterat bolag rörande exempelvis kurspåverkande information. I samband med detta har Bolaget etablerat rutiner för ändamålsenlig hantering och begränsning av spridningen av information.

INTERN KONTROLL

Bolaget har inte inrättat någon särskild funktion för internrevision utan uppgiften fullgörs av styrelsen. I Bolaget ansvarar vidare verkställande direktören för att en erforderlig kontroll säkerställs och att uppföljning sker.

REVISION

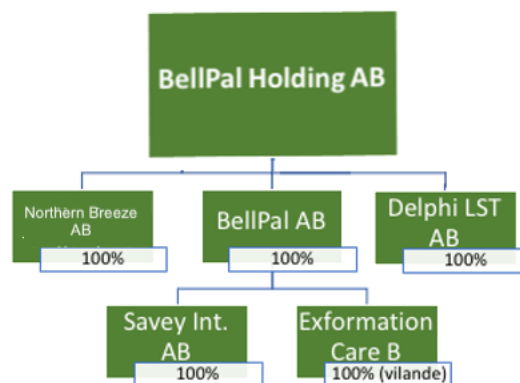
Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisorn ska avlämna en revisionsberättelse till årsstämman efter utgången av varje räkenskapsår. Årsstämman väljer revisor i enlighet med aktiebolagslagen. Enligt Bolagets bolagsordning kan stämman utse en eller två revisorer med eller utan revisorssuppleant.

LEGAL INFORMATION

ALLMÄN INFORMATION OM BELLPAL

BellPal AB Holding (publ) med org. nr. 559079–6958 är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige och med säte i Stockholms kommun med adress Linnégatan 87 C, 115 23 Stockholm. Associationsformen regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget bildades den 10 oktober 2016 under firman BellPal AB. Gällande bolagsordning antogs den 30 juni 2020. Bolagets hemsida är www.bellpal.com

KONCERNSTRUKTUR



VÄSENTLIGA AVTAL

I november 2021 ingick BellPal ett licensavtal med eBuyNow Ltd, ett kanadensiskt bolag som har exklusiva rättigheten att producera, marknadsföra och sälja smartwatches för Motorola. Avtalet innebär att BellPals applikation förinstalleras i alla smartwatches och där parterna delar på BellPals abonnemangsinträder enligt en andelsmodell. BellPal förbehåller sig rätten till alla immateriella rättigheter. Avtalet löper till och med 31 december 2026.

I mars 2022 ingick Bolaget ett låneravtal med Dividend Sweden AB där de förbinder sig att låna ut mellanskillnaden mellan det belopp som tillförs genom teckningsoptionerna av serie TO 1 under nyttjandeperioden mellan den 15 maj och 15 juni 2022. BellPal Holding ingick tidigare i Dividend Sweden-gruppen och i samband med förvärvet av BellPal förpliktigade sig Dividend Sweden att vara behjälplig med finansieringen framåt för Bolaget. Lånet löper till och med 30 april 2023 och med en årlig ränta på 12 %.

MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

BellPal har inte varit part i några rättsliga förfaranden, skiljeförfaranden eller myndighetsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets

ställning eller lönsamhet. Bolaget har inte heller informerats om anspråk som kan leda till att BellPal blir part i sådan process eller skiljeförfarande.

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Bolaget har ett patent och en patentansökan inlämnad. Själva patentet har ett ringa värde och värdet på patentansökan är också högst osäker. Tveksamt om Bolaget kommer upprätthålla dessa framåt. Vidare finns det två figurvarumärken (**B** och **BELLPAL**) registrerade för EU, Kina, Storbritannien, Norge, Kanada och Schweiz under klass 9. Slutligen har BellPal i avtalen med sina leverantörer förbehållit sig äganderätten till all mjukvaruutveckling förutom vad gäller AI för rörelsemönster.

FÖRSÄKRINGSSKYDD

Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande med avseende på verksamhetens art och omfattning.

INTRESSEKONFLIKTER

Personer i Bolagets styrelse och företagsledning innehar aktier och teckningsoptioner i BellPal. Ingen ledamot i styrelsen eller ledande befattningshavare har härutöver privata intressen som kan stå i strid med Bolagets.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Under detta avsnitt så avser den finansiella informationen för helåret 2021 samt kvartalsrapporten för Q 3 2021 som enskilt bolag medan kvartalsrapporten för Q 3 2022 avser hela koncernen, då koncernen bildades först den 31 december 2021. Finansiell information avseende Bellpal Holding, dvs reviderade årsredovisning med tillhörande noter för räkenskapsåret 2021, har endast införlivats i Informationsmemorandumet genom hänvisning, då den informationen inte har någon koppling till Bolagets nuvarande verksamhet. Mindre avrundningsdifferenser kan förekomma. Fullständig historisk finansiell information, inklusive noter, införlivas genom hänvisning till BellPals hemsida. Årsredovisningarna har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning (K3).

Inga delar av detta Informationsmemorandum, förutom där så anges, har varit föremål för granskning eller revision av BellPals revisor. Samtliga revisionsberättelser för de räkenskaper som ingår i Informationsmemorandumet och som reviderats av BellPals revisor, följer standardformuleringarna.

RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN

Resultaträkning Koncernen, Q3

(Belopp i TSEK)	Q3		Jan - Sep		Jan-Dec
	2022	2021*	2022	2021*	2021*
Nettoomsättning	43	162	173	605	767
Summa rörelsens intäkter	43	162	173	605	767
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-2 245	-1 761	-6 036	-3 221	-7 256
Personalkostnader	-1 779	-967	-4 685	-2 520	-3 758
Övriga externa kostnader	-1 077	-689	-18 703	-4 356	-4 554
EBITDA	-5 058	-3 255	-29 252	-9 492	-14 801
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 838	0	-4 702	0	-4 425
Rörelseresultat	-6 896	-3 255	-33 954	-9 492	-19 226
Finansnetto	-401	-	-608	-2 601	-2 739
Resultat före skatt	-7 297	-3 255	-34 562	-12 093	-21 965
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-7 297	-3 255	-34 562	-12 093	-21 965

Balansräkning

<i>(Belopp i TSEK)</i>	Sep		Dec
	2022	2021*	2021**
Anläggningstillgångar			
Goodwill	15 803	-	-
Övriga immateriella anläggningstillgångar	16 323	18 894	19 518
Finansiella anläggningstillgångar	-	50	-
Summa anläggningstillgångar	32 127	18 944	19 518
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 325	1 433	1 306
Kundfordringar	44	145	50
Övriga kortfristiga fordringar	737	394	846
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	117	120	130
Kassa och bank	196	207	524
Summa omsättningstillgångar	2 418	2 299	2 856
SUMMA TILLGÅNGAR	34 545	21 243	22 374
Eget kapital			
Aktiekapital	20 766	722	896
Övrigt eget kapital	2 273	13 000	7 954
Summa eget kapital	23 039	13 722	8 850
Långfristiga skulder			
Latent skatteskuld	2 503	2 503	2 503
Övriga skulder till kreditinstitut	-	-	566
Summa långfristiga skulder	2 503	2 503	3 069
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	3 080	1 699	1 007
Övriga kortfristiga skulder	5 259	3 197	8 636
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	664	122	812
Summa kortfristiga skulder	9 003	5 018	10 455
Summa skulder	11 506	7 521	13 524
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	34 545	21 243	22 374

Kassaflödesanalys

<i>(Belopp i TSEK)</i>	Jan - Sep 2022
Rörelseresultat	-33 954
Avskrivning	4 702
Ej kassaflödespåverkande poster	18 331
Förändring varulager	-19
Förändring rörelsefordringar	129
Förändringar rörelseskulder	11 048

Kassaflöde från den löpande verksamheten	238
Investering i immateriella anläggningstillgångar	0
Kassaflöde från den investeringsverksamheten	0
Finansieringsverksamheten	-566
Kassaflöde från den finansieringsverksamheten	-566
Likvida medel vid årets början	524
Årets kassaflöde	-328
Likvida medel vid årets slut	196

Förändring av eget kapital

(Belopp i TSEK)	Aktie- kapital	Ej registrerat aktiekapital	Överkurs- fond	Balanserat/ Periodens resultat	Totalt
Ingående balans 2022-07-01	14 158	0	97 222	-95 544	15 836
Registrerat aktiekapital					0
Företrädesemission					0
Nyemission					0
Förvärv av dotterbolag	6 607		7 892		14 499
Periodens resultat				-7 297	-7 297
Utgående balans 2022-09-30	20 765	0	105 114	-102 841	23 038

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN - JÄMFÖRELSE MELLAN KVARTALEN Q3 2021 OCH Q3 2022

INTÄKTER OCH RESULTAT

Koncernens intäkter uppgick under tredje kvartalet 2022 till 43 (162) TSEK. Nedgången beror på främst på att Bolaget har satsat de mesta resurserna på samarbetet med Moto Watch där intäkter beräknas komma in först nästa år. Rörelsens kostnader exklusive avskrivningar och finansnetto för tredje kvartalet uppgick till 5,1 (3,3) MSEK.

Koncernens intäkter uppgick under de tre första kvartalen 2022 till 173 (605) TSEK. Kostnaderna för perioden exklusive avskrivningar och finansnetto uppgick till 29,3 (9,5) MSEK, av vilket 14 MSEK avser nedskrivning av det övervärde som uppstod i samband med det omvända förvärvet av BellPal AB. Beloppet klassificeras som en övrig kostnad då värdet anses vara aktierelaterad ersättning för att få bolagets aktier listade på en marknadsplats. För övrigt består kostnaderna till största del av utvecklingskostnader samt personalkostnader.

INVESTERINGAR OCH AVSKRIVNINGAR

Bolagets investeringar uppgick till 0 TSEK (0 TSEK). Avskrivningarna under tredje kvartalet uppgick till 1,8 (0,0) MSEK, varav 0,1 MSEK avsåg immateriella tillgångar och 1,7 MSEK avsåg goodwill. Avskrivningarna under de tre senaste kvartalen 2022 uppgick till 4,7 (0) MSEK.

TILLGÅNGAR

Bolagets anläggningstillgångar uppgick till 32,1 (18,9) MSEK. Bolagets omsättningstillgångar

uppgick till 2,4 (2,3) MSEK varav likvida medel 196 (207) TSEK.

EGET KAPITAL

Antalet utestående aktier är idag 1 872 735 740. Per den 30 september 2022 uppgick det egna kapitalet i koncernen till 23,0 (13,7) MSEK. Soliditeten uppgick vid rapportperiodens utgång till 67 %.

INVESTERINGAR

Det finns inga planerade investeringar.

EKONOMISKA FRAMTIDSUTSIKTER

BellPal avger inga prognoser.

TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

BellPals registreringsbevis och bolagsordning kan granskas i elektronisk form på BellPals webbplats www.bellpal.com. Kopior av handlingarna finns även tillgängliga på BellPal huvudkontor, Linnégatan 87 C, 115 23 Stockholm, Sverige.

ADRESSER

EMITTENT

BellPal Holding AB
Magnusladulåsgatan 3
118 65 Stockholm
support@bellpal.com

MARKNADSPLATS

Nordic Growth Market NGM AB
Regeringsgatan 52
111 56 Stockholm
+46 (0)8 - 566 390 00

MENTOR

Aktieinvest FK AB
Berzelii park 9
111 47 Stockholm
+46 (0)8 - 506 517 03
Rutger.ahlerup@aktieinvest.se

EMISSIONSINSTITUT

Aktieinvest FK AB
Berzelii park 9
111 47 Stockholm
+46 (0)8 - 506 517 00
kundservice@aktieinvest.se
emittentservice@aktieinvest.se

REVISOR

PWC AB
Torsgatan 21
113 97 Stockholm
+46 (0)10 - 213 30 00

KONTOFÖRANDE INSTITUT

Euroclear Sweden AB
Klarabergsviadukten 63
111 64 Stockholm
+46 (0)8 - 402 90 00