

RealtidMedia



**Inbjudan till teckning av aktier i Realtid Media AB
Teckningstid 17 maj-3 juni 2016
Informationsmemorandum**

Viktig information

Motiv

Detta memorandum har upprättats av styrelsen i Realtid Media AB med anledning av en förestående nyemission.

Definitioner

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: 'Realtid', 'Realtid Media' eller 'Bolaget', avser Realtid Media AB, med organisationsnummer 556872-9916.

Med 'Eminova' avses Eminova Fondkommission AB, med organisationsnummer 556889-7887.

Med 'Euroclear' avses Euroclear Sweden AB, med organisationsnummer 556112-8074.

Upprättande av detta memorandum

Detta memorandum utgör inte ett prospekt, och har inte godkänts eller registrerats av Finansinspektionen i enlighet med 2 kap 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Eminova Fondkommission är emissionsinstitut till Bolaget med anledning av förestående transaktion och har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta memorandum. Då samtliga uppgifter i dokumentet härrör från Bolaget friskriver sig Eminova från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta memorandum.

Tvist

Tvist som uppkommer med anledning av innehållet i detta memorandum och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på detta memorandum inklusive till dokumentet hörande handlingar.

Distributionsområden

Erbjudande att förvärva aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta memorandum riktar sig inte till aktieägare eller andra investerare med hemvist i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Singapore, Hongkong, Japan eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande i emissionen skulle förutsätta ytterligare erbjudandehandlingar eller prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt, eller eljest strida mot regler i sådant land.

Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Realtid har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Realtid överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Marknadsinformation och framåtblickande syftningar

I detta memorandum 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 dokumentet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Information i detta memorandum som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av dokumentet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i detta memorandum avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av detta memorandum.

Tillgänglighet

Föreliggande memorandum och de handlingar som införlivats genom hänvisning kommer under dokumentets giltighetstid att finnas tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida: www.realtidmedia.se.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Detta memorandum skall läsas tillsammans med resultat- och balansräkningar med tillhörande noter, kassaflödesanalyser och, i förekommande fall, revisionsberättelser ur följande av Bolaget tidigare avlämnade rapporter, vilka införlivas genom hänvisning. De handlingar som införlivas genom hänvisning är:
Reviderad årsredovisning för verksamhetsåret 2013.
Reviderad årsredovisning för verksamhetsåret 2014.
Oreviderat årsbokslut för verksamhetsåret 2015.
Handlingarna finns tillgängliga på Bolagets hemsida: www.realtidmedia.se
Mindre differenser föranledda av avrundningar förekommer i vissa delar av de finansiella uppställningarna.

Revisorsgranskning

Utöver vad som framgår ovan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning har ingen information i detta memorandum granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Innehållsförteckning

Viktig information	2
Riskfaktorer	4
Inbjudan till teckning av aktier i Realtid	6
Bakgrund och motiv	7
VD har ordet	8
Villkor och anvisningar	9
Verksamhetsbeskrivning	12
Historik	19
Marknaden	20
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	21
Finansiell översikt	24
Aktiekapital och ägarförhållanden	29
Legala frågor och övrig information	32
Bolagsordning	33
Kontaktinformation	34

Risikfaktorer

En investering i aktier eller aktierelaterade värdepapper är alltid förenat med risk. Ett antal faktorer utanför Realtids kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom eget agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Vid en bedömning av Realtids framtida utveckling är det därför av vikt att vid sidan om möjligheter till positiv utveckling även beakta riskerna i Bolagets verksamhet. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas i detta avsnitt, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i detta memorandum samt en allmän omvärldsbedömning. Nedan beskrivs de risker och osäkerhetsfaktorer som bedöms ha betydelse för Realtids framtida utveckling. Riskerna är ej rangordnade och listan skall inte betraktas som fullständig. Ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer som Bolaget ännu inte identifierat kan också komma att utvecklas till faktorer som kan påverka Bolagets verksamhet och framtida utveckling.

Risker relaterade till verksamheten

Beroende av nyckelpersoner

Verksamheten är beroende av förmågan att rekrytera, utveckla och behålla kvalificerade medarbetare. Det föreligger alltid risk att Bolaget inte kan erbjuda alla nyckelpersoner tillfredställande villkor gentemot den konkurrens som finns från andra bolag i branschen eller närstående branscher. Om nyckelpersoner lämnar eller inte kan anställas i Bolaget kan det få negativ inverkan på verksamheten.

Beroende av samarbetspartners och underleverantörer

Bolaget är beroende av partners och har etablerat samarbeten och affärsförhållanden med etablerade aktörer på marknaden. Om någon av dessa partners skulle försättas i en position som försvårar eller försenar partners åtaganden inom ramen för samarbetet eller affärsförhållandet uppkommer risk Bolagets verksamhet påverkas på ett negativt sätt.

Förmåga att hantera tillväxt

I takt med att organisationen växer behöver effektiva planerings- och ledningsprocesser utvecklas. Om Bolaget misslyckas med att hantera en snabb tillväxttakt föreligger risk att detta kan medföra negativa konsekvenser för verksamheten och lönsamheten.

Konkurrens

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

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Det föreligger risk att Bolaget under kortare eller längre perioder inte kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten. Det föreligger risk att Bolaget kommer att kunna er hålla erforderlig finansiering eller att sådan finansiering kan erhållas på, för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor. Ett misslyckande med att er hålla ytterligare finansiering vid viss tidpunkt innebär risk att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter.

Osäkerhet rörande den framtida marknadsutvecklingen

Det är styrelsens bedömning att Bolaget är verksamt på en marknad som förväntas uppvisa fortsatt tillväxt och goda intjäningsmöjligheter under de kommande åren. Det kan dock inte uteslutas att marknaderna utvecklas i en för Bolaget ofördelaktig riktning på grund av förändrade makroekonomiska faktorer, nya regelverk eller andra opåverkbara omvärldsfaktorer. Sådana händelser medför risker för negativ påverkan på Bolagets lönsamhet och ekonomiska ställning.

Risker associerade med företagsförvärv

Förvärv av företag eller rörelser kan vara ett sätt att uppnå kommersiella mål eller för att på annat sätt stärka ett bolags ställning. Skulle Bolaget välja att genomföra sådana förvärv föreligger risk att företagsförvärvet inte ger förväntade effekter, vilket tillfälligt eller långvarigt kan hämma Bolagets utvecklingstakt samt inverka negativt på Bolagets framtidsutsikter, finansiella ställning och likviditet.

Risker relaterade till erbjudna värdepapper

Ingen organiserad handel i Aktien

Vid tidpunkten för upprättandet av detta memorandum förekommer ingen organiserad handel i Bolagets aktie. Styrelsen har beslutat att under 2016 göra Bolagets aktie tillgänglig för handel vid en inofficiell marknadsplats.

Detta medför inledningsvis en risk att förvärvade aktier i Realtid Media inte kan realiserats (säljas) på ett organiserat sätt. Efter det att den inofficiella handeln inletts föreligger visserligen möjligheter till handel i Bolagets aktie, men handel på en inofficiell handelsplats är i många stycken inte jämförbar med handel på exempelvis en etablerad MTF-lista. Bland annat föreligger risk att det vid tidpunkten för en önskad avyttring eller förvärv inte föreligger några motbud, dvs begränsad eller obefintlig likviditet i handeln med aktien kan föreligga, periodvis eller stadigvarande.

Ansökan om notering för inofficiell handel

Vid tidpunkten för upprättandet av detta memorandum har ännu ingen ansökan om upptagande av Bolagets aktie till handel vid någon inofficiell handelsplats inlämnats. Det föreligger risk att denna process av något skäl avbryts eller fördröjs, med risk för begränsade avsättningsmöjligheter som följd.

Utdelning

Bolaget har sedan grundandet inte genomfört några utdelningar till aktieägarna. Det är ledningens avsikt att under de närmaste åren använda genererade vinstmedel till att utveckla Bolagets verksamhet och befästa dess position på marknaden. Det är Bolagsstämman som beslutar om utdelning till aktieägarna utifrån rådande förutsättningar för verksamheten. Risk föreligger att utdelning inte heller kommer att ske under de närmaste åren. Möjligheterna till avkastning av en investering i Bolagets aktier består därför främst i ökande aktiekurs.

Värderingsrisk

Då organiserad handel på i Bolagets aktie ännu inte inletts saknas indikationer på marknadens värdering av Bolaget. Felbedömningar kring prissättningen i föreliggande emission kan därför inte uteslutas, vilket innebär en risk att aktiekursens utveckling efter en framtida notering tillfälligt eller varaktigt inte kommer att motsvara aktieägarnas krav och förväntningar.

Ägare med stort inflytande

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

Inbjudan till teckning av aktier i Realtid

Med stöd av bemyndigande, lämnat vid extra bolagsstämma i Realtid Media AB den 20 november 2015, beslutade styrelsen den 4 maj 2016 att genomföra en nyemission med företräde för befintliga aktieägare. Härmed inbjuds ni att i enlighet med villkoren i detta prospekt teckna aktier i Realtid Media AB.

Erbjudet värdepapper

Erbjudandet avser köp av nyemitterade aktier, till en kurs om 2,50 kronor per styck.

Teckningsperiod

Teckningsperioden pågår från och med den 17 maj 2016 till och med den 3 juni 2016.

Företrädesrätt till teckning och teckningsrätter

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 13 maj 2016 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt vid teckning. Aktieägare i Bolaget erhåller tre (3) teckningsrätter för varje innehavd aktie. Det krävs elva (11) teckningsrätter för att teckna en (1) aktie.

Även de som tidigare inte är aktieägare i Realtid är välkomna att teckna, och erhåller tilldelning i mån av utrymme.

Övertilldelning

Ingen övertilldelning av nyemitterade aktier kommer att ske. Ej heller föreligger erbjudande från någon befintlig aktieägare om avstående från teckningsrätter eller försäljning av befintliga aktier i samband med denna nyemission.

Utspädning

Vid fulltecknad emission kommer aktiekapitalet att ökas med 159 094,77 kr, från 583 347,54 kr till 742 442,31 kr. Antalet aktier kommer då att ökas med högst 3 303 704 stycken, från 12 113 582 aktier till 15 417 286 aktier. De nyemitterade aktierna kommer att utgöra 21,4 procent av samtliga utestående aktier. Befintliga aktieägare som inte tecknar sin berättigade andel kommer vid full teckning att se sitt ägande i Bolaget spädas ut i motsvarande grad. Bolaget har tidigare även upptagit konvertibla lån. För en fullständig bild av latent utspädningsfaktor i Bolaget hänvisas därför till stycket Aktiekapital i detta dokument.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Föreliggande nyemission omfattas inte av några teckningsförbindelser eller emissionsgarantier.

Emissionskostnader

Under förutsättning att nyemissionen blir fulltecknad beräknas de totala emissionskostnaderna uppgå till cirka 0,6 Mkr. Kostnaderna avser upprättande av dokumentation, emissionsadministration samt vissa marknadsföringsåtgärder.

Handel i Bolagets aktie

Styrelsen har beslutat att under 2016 göra Bolagets aktie tillgänglig för handel vid en inofficiell marknadsplats. Information och anvisningar kring denna handel kommer att meddelas via pressmeddelande och på Bolagets hemsida. Det är vidare styrelsens målsättning att inom två år notera Realtids aktie vid lämplig sk MTF-marknad. Exempel på svenska MTF-marknader är Aktietorget, First North och NGM MTF.

Bakgrund och motiv

Realtid Media är ett internetbaserat mediaföretag som grundades 2012. Bolagets första verksamhetsår präglades av ojämn försäljningsutveckling och återkommande strategiförändringar. Sedan drygt ett år bedrivs emellertid verksamheten efter konsekventa måldefinitioner och renodlade affärskoncept, och styrelsen bedömer att Bolaget nu har funnit formerna för en lönsam driftsmodell. Realtid Media uppvisar idag en stabil omsättningsökning, och förväntas kunna fortsätta expandera längs den inslagna linjen under flera år framöver.

Under de år som Bolaget har varit verksamt har de befintliga resurserna använts för att bygga upp ett kommersiellt gångbart och attraktivt tjänste- och mediaerbjudande, riktat mot väldefinierade kundsegment inom bla de finansiella, juridiska och revisionsinriktade sektorerna. För att fortsätta verksamheten till dess positiva kassaflöden uppnås har därför styrelsen beslutat at genomföra en nyemission.

Vidare förbereds för att inofficiell handel i Bolagets aktie skall kunna inledas snarast efter denna nyemission är genomförd. Den tidigare uttalade målsättningen om notering av Bolagets aktie vid en MTF-marknadsplats kvarstår också, och beräknas kunna uppnås inom en tvåårsperiod.

Det är styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för den aktuella verksamheten under den närmaste tolv månadersperioden. Medlen från föreliggande emission kommer att fylla detta behov av rörelsekapital, och skall användas enligt följande:

Rörelsekapital och investeringar	3 418 070
Slutbetalning förvärv Alternativ Media Stockholm AB	880 000
Refinansiering av lån	3 961 190
	8 259 260

Försäkran

Styrelsen för Realtid Media är ansvarig för informationen i detta memorandum, vilket har upprättats med anledning av den föreliggande nyemissionen. Härmed försäkras att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna i detta memorandum är riktiga och överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 16 maj 2016
Styrelsen

Thomas Vinell, ordförande

Anders Palmgren

Jonas Wiwen-Nilsson

VD har ordet

I mitten av 2012 startade Realtid Media AB sin verksamhet genom förvärvet av IP-rättigheterna hänförliga till ekonomisajten Realtid.se. Idéen var då som nu att med styrkan i varumärket Realtid och distributionskraften i sajten Realtid.se bygga en integrerad verksamhet med starkt nischade, affärskritiska produkter riktade mot den målgrupp vi varit ensamma om att definiera: yrkesverksamma i finansbranschen och beslutsfattare i svenskt näringsliv, stat och kommun med ansvar för strategiarbete, kapitalförvaltning, kapitalmarknad och finansieringsfrågor. Definitionen av målgruppen bygger på en tydlig affärslogik där grupper som ingår i samma kommersiella kretslopp möts som köpare och säljare av högst sofistikerade, komplexa tjänster – ofta av strategisk karaktär – och värdet av en transaktion kan uppgå till miljarder kronor och ersättningar och arvoderingar till miljontals kronor.

Förvärvet följdes av en nyemission med förhoppningen att inbringa 5 MSEK, men i det bistra finansieringsklimatet som rådde 2012 blev emissionen utdragen och först i början på 2013 lyckades vi få in erforderligt belopp via ett konvertibelt lån. Den ansträngda likviditeten kom att prägla 2013 på djupet och det blev ett år av kris vars efterdyningar äntligen börjar klinga av.

Vi kämpade på, och efter sommaren 2013 kunde vi skönja hur försäljningen började växa och kunder tillkomma. Vi lyckades också fasa in en ny, högst kompetent styrelse, för tillträde på årsstämman 2014. Vår försäljningsdirektör rekryterades med start augusti 2014 med uppdraget att bygga en säljorganisation och driva intäkterna.

Då vi skriver maj 2016 har vi precis slagit försäljningsrekord med en ordergång enbart i april på över 1,3 miljoner kronor exklusive moms (att jämföra med 2015 års totala omsättning på 4,0 miljoner kronor). Försäljningen från januari till och med april ligger strax över budget och 70% över försäljningen för samma period 2015. Vi har gjort väsentliga förstärkningar på säljavdelningen som ännu inte avspeglas i försäljningssiffrorna. Tillsammans med den inplanerade affärsutvecklingen är vår bedömning tvivelsutan att den starka tillväxten kommer att hålla i sig under överskådlig tid.

Vi har tre affärsområden – Media, Karriär och RQ Partner (uppdragsmedia) – som alla växer och har betalande kunder. Ytterligare affärsområden är definierade i den expansiva affärsplanen för lansering till och med år 2020. I visionen ligger en nordisk expansion och att arbeta mot en global publik på engelska. Ledningsgruppen och affärsområdeschefer utgörs av de främst yrkesutövarna i Sverige inom sina respektive områden. Vår målsättning är att bolaget ska göra break-even fjärde kvartalet i år.

Vi har en lång och mödosam resa bakom oss men under tidens gång har affärsmodellen förädlats och målbilden klarnat. Ju längre vi kommer i utvecklingen desto större tycks den kommersiella potentialen vara. Föremål för en framgångsrik emission kan vi äntligen få utveckla verksamheten med god likviditet, en sund balansräkning och med det långsiktighet och systematik, mot våra högt ställda mål.

Jag hoppas du vill vara med på resan!

Jonas Wiwen-Nilsson
Vd och grundare av Realtid Media

”den starka
tillväxten
kommer att
hålla i sig under
överskådlig tid”

Villkor och anvisningar

Företrädesemission i Realtid Media AB

Den 4 maj 2016 beslutade styrelsen i Realtid Media AB (org.nr 556872-9916), med stöd av bemyndigande från bolagsstämman den 20 november 2015, att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionen omfattar högst 3 303 704 aktier och kan inbringa bolaget 8 259 260,00 kronor vid full teckning.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vem som ska erhålla teckningsrätter i emissionen är den 13 maj 2016. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 11 maj 2016. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 12 maj 2016.

Teckningstid

Teckning av aktier ska ske under perioden från och med den 17 maj 2016 till och med den 3 juni 2016. Styrelsen i Bolaget äger rätt att förlänga teckningstiden. De äger inte rätt att avbryta emissionen efter det att teckningstiden har påbörjats.

Teckningskurs

Teckningskursen är 2,50 kronor per aktie. Inget courtage kommer att tas ut.

Teckningsrätter

Aktieägare i Bolaget erhåller tre (3) teckningsrätter för varje (1) innehavd aktie. Det krävs elva (11) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och kommer att bokas bort från VP-kontot utan särskild avisering från Euroclear.

Handel med teckningsrätter

Ingen organiserad handel i teckningsrätter kommer att ske.

Betalda och tecknade aktier ("BTA")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTA skett på VP-kontot. Tecknade aktier benämns BTA till dess att nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Handel med BTA samt omvandling till aktier

Ingen organiserad handel i teckningsrätter kommer att ske. Omvandlingen från BTA till aktier sker när emissionen registrerats hos Bolagsverket. Sista dag för handel kommer att kommuniceras ut genom ett marknadsmeddelande. Ingen särskild avisering skickas ut från Euroclear i samband med omvandlingen.

Handel med aktien

Bolagets aktie är inte, i dagsläget, upptagen till handel på någon marknadsplats.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 13 maj 2016 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att för elva (11) befintliga aktier, teckna tre (3) nya aktier.

Direktregistrerade aktieägare, innehav på VP-konto

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi, särskild anmälningsedel samt anmälningsedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. VP-avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto skickas inte ut.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

Förvaltarregistrerade aktieägare, innehav på depå

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska istället ske enligt instruktioner från förvaltaren.

Teckning med stöd av teckningsrätter, direktregistrerade aktieägare

Teckning ska ske genom betalning till angivet bankgiro senast den 3 juni 2016 i enlighet med något av följande två alternativ.

1) Förtryckt bankgiroavi, Emissionsredovisning

Används om samtliga erhållna teckningsrätter ska utnyttjas. Teckning sker genom inbetalning av den förtryckta bankgiroavin. Observera att ingen ytterligare åtgärd krävs för teckning och att teckningen är bindande.

2) Särskild anmälningssedel

Används om ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas, t ex om teckningsrätter har köpts eller sålts. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission. Referens vid inbetalning är anmälningssedelns nummer. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att teckningen är bindande.

Särskild anmälningssedel kan erhållas från Eminova Fondkommission AB, Biblioteksgatan 3, 3 tr, 111 46 Stockholm. Tfn 08-684 211 00, fax 08-684 211 29, email info@eminova.se.

Aktieägare bosatta utanför Sverige

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin (emissionsredovisningen) kan betala i svenska kronor via SWIFT enligt nedan. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission.

Eminova Fondkommission AB
Biblioteksgatan 3, 3 tr
SE-111 46 Stockholm, Sverige
BIC/SWIFT: NDEASESS
IBAN: SE0430000000032731703024

Aktieägare bosatta i vissa oberättigade jurisdiktioner

Aktieägare bosatta i annat land där deltagande i nyemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner äger ej rätt att delta i nyemissionen

(exempelvis Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, USA, Schweiz). Dessa aktieägare kommer inte att erhålla teckningsrätter, emissionsredovisning eller någon annan information om nyemissionen.

Teckning utan stöd av teckningsrätter samt tilldelning

För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående aktier.

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedeln benämnd ”Teckning utan stöd av teckningsrätter” som finns att ladda ned från www.eminova.se. Om fler än en anmälningssedel insänds kommer endast den först erhållna att beaktas. Någon inbetalning ska ej göras i samband med anmälan! Observera att anmälan är bindande.

Om anmälan avser teckning till ett belopp om 140 000,00 kr eller mer, ska en kopia på giltig legitimation medfölja anmälningssedeln. Gäller anmälan en juridisk person ska utöver legitimation även ett giltigt registreringsbevis som visar behöriga firmatecknare medfölja anmälningssedeln. Besked om tilldelning av aktier lämnas genom översändande av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan och dras aldrig från angivet VP-konto eller depå. Erlägg inte betalning i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Inget meddelande skickas ut till de som ej erhållit tilldelning.

Anställda i Emissionsinstitutet kan ansöka om att teckna aktier i emissionen på samma villkor som andra redan befintliga aktieägare eller allmänheten.

Tilldelning ska ske enligt följande:

I första hand ska tilldelning ske till bolagets tidigare aktieägare som på anmälningssedeln angett sitt aktieinnehav per avstämningsdagen den 13 maj 2016. Vid övertäckning sker tilldelningen pro rata i förhållande till antal innehavda aktier per avstämningsdagen och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning ske till övriga personer som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter. Vid överteckning sker tilldelningen pro rata i förhållande till antal anmälda aktier och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Övrigt

Teckning av aktier med eller utan teckningsrätter är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva sin teckning.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Offentliggörande av utfallet i emissionen kommer att ske genom ett pressmeddelande från Bolaget så snart detta är möjligt efter teckningstidens utgång.

Rätt till utdelning

De nya aktierna skall medföra rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats vid Bolagsverket.

Aktiebok

Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 STOCKHOLM, Sverige.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig på Bolagets hemsida och dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Viktig information

Eminova Fondkommission AB ("Eminova") (556889-7887) är ett värdepappersbolag som står under Finansinspektionens tillsyn. Eminova har tillstånd att bedriva värdepappersrörelse enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.

Finansiella instrument som erbjudandet avser har inte och kommer inte att registreras i något annat land än Sverige. De kommer därför inte att erbjudas till försäljning i något annat land där deltagande skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt eller strider mot lag, förordning eller annan bestämmelse i sådant land.

Uppdrag genom undertecknad anmälningssedel befullmäktigat Eminova att för undertecknads räkning sälja, köpa eller teckna sig för finansiella instrument enligt villkoren som utformats för erbjudandet.

Uppdrag genom undertecknad anmälningssedel omfattas inte av den ångerrätt som följer av distans- och hemförsäljningslagen. Tillvägagångssätt och teckningsperiod framgår av den information som utgivits i samband med erbjudandet.

Genom anmälan i detta erbjudande blir undertecknad inte kund hos Eminova. Eminova kommer därför inte att kundkategorisera de som tecknar aktier enligt erbjudandet. Eminova gör inte heller en passandeprövning enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden avseende teckning av värdepapper i erbjudandet.

I den information som utgivits i samband med erbjudandet framgår de risker som följer med en investering i de finansiella instrument som avses.

Den som avser teckna finansiella instrument i enlighet med detta

utgivits. Priset för de finansiella instrument som avses framgår av den information som utgivits i samband med erbjudandet.

Kostnader utöver vad som angivits ovan, såsom skatter eller courtage, som kan komma att uppstå i samband med de finansiella instrument som erbjudandet avser, varken påföres av eller erläggs av Eminova.

Personuppgifter som tecknaren lämnar i samband med anmälan behandlas av Eminova enligt Personuppgiftslagen (1998:204). Behandling av personuppgifter kan även ske hos andra företag som Eminova eller emittenten samarbetar med.

Eminova ansvarar inte för tekniska fel eller fel i telekommunikations- eller posthantering i samband med teckning genom betalning eller inlämnande av anmälningssedel.

VP-konto eller depå måste vara öppnat vid tillfället för anmälan.

Klagomål med anledning av Eminovas hantering av order genom undertecknad anmälningssedel kan insändas per post till Eminovas klagomålsansvarige på adress Eminova Fondkommission AB, Att: Klagomålsansvarig, Biblioteksgatan 3, 3 tr, 111 46 Stockholm.

Vid en eventuell reklamation mot Eminovas utförande av order ska detta ske inom skälig tid. Rätten att kräva ersättning eller att göra andra påföljder kan annars gå förlorad.

Vid en eventuell tvist med Eminova kan konsumenter vända sig till Allmänna reklamationsnämnden, Box 174, 101 23 Stockholm, telefon 08-508 860 00, www.arn.se.

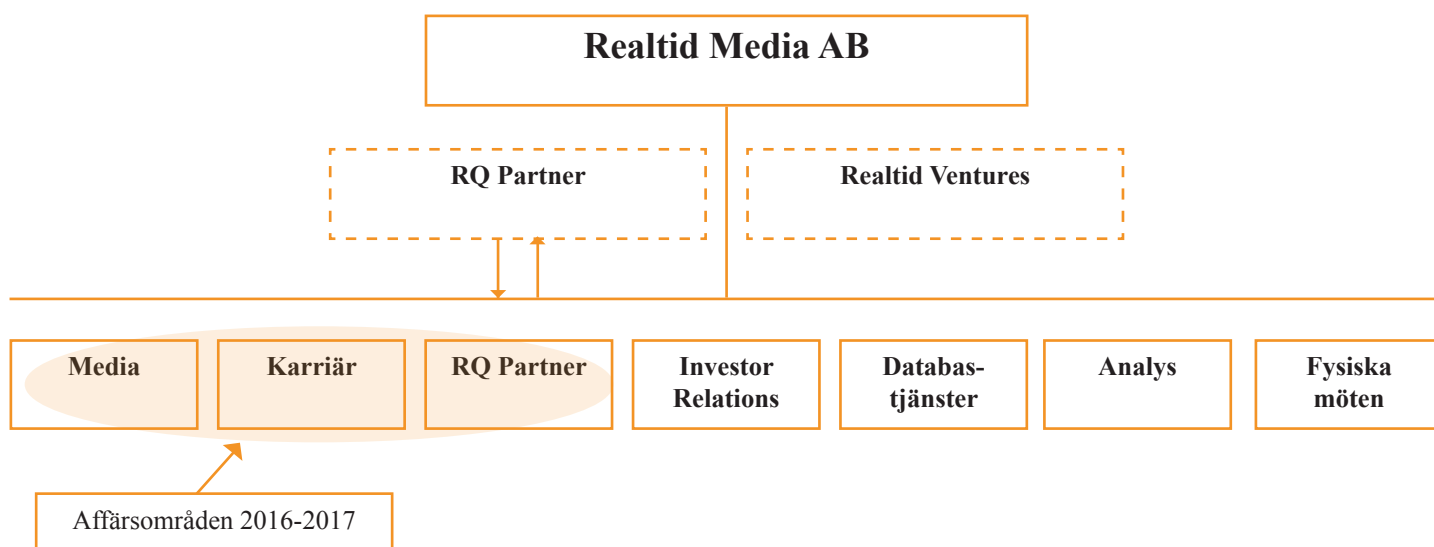
Eminova följer svensk lag och materiell rätt tillämpas på Eminovas erhållna uppdrag. Allmän domstol är behörig domstol.

Verksamhetsbeskrivning

Realtid Media är leverantör av affärskritisk information till yrkesverksamma i finansbranschen och beslutsfattare i svenskt näringsliv, stat och kommun med ansvar för strategiarbete, kapitalförvaltning, kapitalmarknad och finansieringsfrågor. Definitionen av målgruppen bygger på en tydlig affärslogik och verksamheten är en starkt nischad, renodlad Business-to-Business verksamhet ("B2B"), vilket ger Realtid Media en unik position i svenskt näringsliv.

Bolaget inledde sin verksamhet i mitten av 2012 genom förvärvet av IP-rättigheterna hänförliga till ekonomisajten Realtid.se av bolaget Alternativ Media Stockholm AB, som genomgått en rekonstruktion. Grundtanken var att med bas i varumärket Realtid och sajten Realtid.se, vars läsare i stor utsträckning var yrkesverksamma i finansbranschen, utveckla en starkt nischad, högkvalitativ verksamhet vars produkter vänder sig till målgruppen i dess yrkesutövning.

Idag bedrivs den expansiva verksamheten av 12 heltidsanställda från kontoret i centrala Stockholm inom tre affärsområden: Media genom den dagliga nyhetssajten Realtid.se, Karriär genom i huvudsak sajten Realtid Karriär och så kallad uppdragsmedia genom affärsområdet RQ Partner. Ytterligare affärsområden är definierade i affärsplanen för lansering till och med 2020. Gemensamt för samtliga affärsområden är att de sinsemellan innehar omfattande synergier på såväl intäktssidan som kostnadssidan.



I bolagets vision ligger att bygga en pan-nordisk verksamhet med affärsområden i samtliga nordiska länder samt att över tid erbjuda utvalda produktlinjer på engelska för en global publik. Många av bolagen i målgruppen har ett nordiskt fokus och en nordisk närvaro. Internationella aktörer betraktar ofta Norden som en gemensam marknad. Utöver detta är iakttagelsen att övriga nordiska länder saknar verksamheter med Realtid Medias position.

Realtid.se – en viktig konkurrensfördel

Realtid Medias dagliga nyhetssajt Realtid.se har bevakat finansbranschen sedan 2012 och har varje månad cirka 150 000 unika besökare. Det redaktionella arbetet sker med stor närhet och seriositet vilket inneburit att sajten har ett högt anseende och stor räckvidd i målgruppen. Utöver den kommersiella potentialen i sig, medför sajten Realtid.se även det följande för hela verksamheten:

- Den fungerar som ett ansikte utåt, konkretiserar Bolagets position och målgrupp och ger varje dag en representation av varumärket Realtid och de värden som verksamheten bygger på och eftersträvar.

- Den fungerar som en distributionskanal för produkter från Realtid Medias övriga verksamhetsområden som därmed får räckvidd i målgruppen.

- Den fungerar som en marknadsföringskanal in i målgruppen för produkter från Realtid Medias övriga affärsområden.

- Genom det redaktionella och kommersiella arbetet sker varje dag ett stort antal kontakter med beslutsfattare i målgruppen vilket innebär ett omfattande kontakt- och varumärkesbyggande.

- Genom sajtens position ger den också möjlighet att testa nya produkter på målgruppen, som – om de visar sig finnas en ekonomisk bäring - senare kan konceptualiseras och över tid byggas upp till affärsområden i sin egen fulla rätt till en väsentligt minskad risk.



Trovärdigheten och den höga räckvidden innebär således att Realtid.se är en unik strategisk tillgång med omfattande synergier för hela Realtid Media och utgör en avgörande konkurrensfördel.

Målgrupp

Realtid Medias målgrupp utgörs av yrkesverksamma i finansbranschen och beslutsfattare i svenskt näringsliv, stat och kommun med ansvar för strategiarbete, kapitalförvaltning, kapitalmarknad och finansieringsfrågor.



Den unika definitionen av målgruppen bygger på en tydlig affärslogik och sammanför ett stort antal yrkeskategorier som alla är del av samma kommersiella kretslopp och köper komplexa, sofistikerade tjänster av varandra.

Det enklaste sättet att beskriva affärslogiken är att tänka sig ett exempel där affärslogiken framgår: Företag A ämnar förvärva företag B. Beslut fattas av företagets styrelse i samråd med bolagets ledningsgrupp. Ledningsgruppen ansvarar för att genomföra transaktionen och kommer som del därav upphandla ett stort antal sofistikerade och kostsamma tjänster beroende på storlek och komplexitet av den förestående transaktionen. Transaktionsvärdet kan uppgå till flera miljarder kronor och arvoden till rådgivare och andra leverantörer till många tiotals miljoner.

Förvärv

Managementkonsulter får i uppdrag att identifiera och kvantifiera synergieffekter på kostnads- och intäktssidan som uppstår som del av förvärvet, samt värdera dessa.

En investmentbank projektleder processen och ansvarar för att korrekt dokumentation upprättas, genomför värderingsarbetet och deltar i förhandlingen med motparten. Ansvarar även för kontakt med berörda myndigheter.

En advokatbyrå upprättar och förhandlar legal dokumentation i samband med förvärvet.

En revisionsfirma får i uppdrag att genomföra så kallad due diligence på förvärvsobjektet (företag B). Due diligence innebär att revisionsfirman går in och säkerställer att det som företag A ämnar köpa i och med förvärvet av företag B faktiskt ingår som en del av företag B och är i ett adekvat skick. Detta kan utgöras av fabriker, lokaler, lager, maskiner, avtal med leverantörer och kunder.

En kommersiell bank ställer ut lån mot säkerhet för att företag A ska kunna finansiera förvärvet.

En kommunikationsbyrå bistår med all kommunikation i samband med förvärvet. Detta kan innefatta författandet och distributionen av pressmeddelanden (svenska och engelska), organisera presskonferenser och eventuellt en så kallad roadshow, vilket innebär att företag A:s ledningsgrupp reser runt och träffar större aktieägare och eventuella aktieanalytiker och presenterar förvärvet

Säljsida

Kommersiella banker
Investmentbanker
Fondförvaltare
Advokatbyråer
Revisionsfirmor
Managementkonsulter
PR/IR
Rekrytering/Ex. Search
Börser
IT-infrastruktur
M.fl.



Köpsida

Bolagsstyrelser
Företagsledningar
CFO/Ekonomichef
CTO
HR
Ägarkonstellationer
Riskkapitalbolag
Stat & kommun
Finansbranschen
M.fl.

Målgruppen kan således tydligt delas upp i en köpsida och en säljsida och det är i detta mötet på Realtid Medias olika plattformar som en intressant kommersiell dynamik uppstår.

Centralt för hela Realtid Medias affärsidé är att bolagets produktlinjer och affärsområden skall utgöra en mötesplats för denna köp- och säljsida och tillfredsställa olika behov hos dem som en del av ovan beskrivna eller andra processer. De skall vara affärskritiska och det skall finnas en betalningsvilja för dem.

Verksamheten bedrivs från kontoret i centrala Stockholm och sysselsätter 12 heltidsanställda personer verksamma inom ledning/administration samt tre affärsområden enligt nedan.

Affärsområden

Media

Mediaverksamheten består idag av den dagliga nyhetssajten Realtid.se (<http://www.realtid.se/>). Sajten har en unik position bland de svenska ekonomisajterna i det att den enbart publicerar nyheter som är relevanta för målgruppen i dess yrkesutövning. Den är således starkt nischad och eftersträvar en kvalitativ journalistik. Målsättningen är inte att maximera antalet läsare utan att eftersträva en hög räckvidd i målgruppen.



Realtid.se har idag cirka 150 000 unika besökare per månad. Sajten ger ut ett dagligt nyhetsbrev med 12 000 prenumeranter och jobbar aktivt med sociala medier (Twitter, Facebook, LinkedIn). Den ger även ut en helgedition med mer lättillgängligt material för att utöka läsandet på helgen.

En ny teknisk plattform med en uppdaterad grafisk profil lanserades i februari 2016. Plattformen är responsiv, vilket innebär att den anpassar sig till om läsaren läser från en stationär dator, i sin mobiltelefon eller från en "tablet". I samband härmed uppdaterades samtliga kommersiella inslag vilket innebär att Realtid.se erbjuder de modernaste annonsformatet.

Realtid.se får idag ekonomisk avsättning för sin tydliga positionering och sin kvalitativa journalistik. De annonsörer eller andra samarbetspartner som väljer Realtid.se gör ett medvetet val. Bedömningen är att tillväxtpotentialen alltjämt är mycket stor både i form av kunder, intäkter och läsartrafik.

Under 2016 och 2017 kommer stora resurser läggas på att vidareutveckla Realtid.se till att bli den utan konkurrens ledande nyhetssajten för målgruppen, med en högkvalitativ och relevant bevakning inom samtliga definierade bevakningsområden. 2016 har en redaktionschef och en nyhetschef rekryterats. En chefredaktör är under rekrytering med målsättningen att ha personen i fråga på plats under hösten 2016.

Införandet av betalningsmodell

Ett av de viktigaste näraliggande kommersiella och strategiska stegen är att hitta en modell för att ta betalt av läsaren för det redaktionella innehållet genom någon form av prenumerationserbjudande. Målsättning är att kunna lansera tjänsten under 2017. Digitala prenumerationsmodeller är framgångsrikt lanserade av internationella publikationer med den position som Realtid.se eftersträvar.

En enkel analys fångar den presumtiva potentialen i ett framgångsrikt lanserat prenumerationserbjudande. Analysen bortser från den förväntade läsartillväxten och utgår från dagens 150 000 unika besökare per månad.

Fortsatt produktutveckling, Media

Unika besökare per månad	150 000	150 000	150 000	150 000	150 000
Konverteringsgrad	1,0%	2,0%	3,0%	4,0%	5,0%
Pris per månad (kr)	200	200	200	200	200
Omsättning per år (kr)	3 600 000	7 200 000	10 800 000	14 400 000	18 000 000

Affärsområdet Media bedöms ha stor tillväxtpotential utöver Realtid.se. Exempel på sådan utveckling är:

- Rörlig bild
- Nischade nyhetsbrev
- Poddar
- Specialsajter
- Betaltjänster, såsom exempelvis nyhetsflashar

Karriär

Kombinationen av att den bransch Realtid Media adresserar är personberoende, den hårda konkurrensen och de stora transaktionsvärdena har som konsekvens att kampen om talang – på alla nivåer – är mycket utpräglad inom målgruppen. Väsentliga resurser läggs på rekryteringar, vidareutbildning, så kallad "employer branding" och dylikt.

Målsättningen med affärsområdet Karriär är att bli den ledande samlingsplatsen – oavsett teknisk plattform för målgruppen vad gäller alla frågor som rör karriär: ledarskap, styrelsearbete, karriärtips, utbildningar, CSR-frågor, vidareutveckling, oavsett grad av senioritet, från studenter som vill in i branschen till frågor som rör styrelsearbete. Realtid Media har genom sajten Realtid.se sedan tidigare en växande och viktig affär från platsannonsering.

I samband med lanseringen av den uppdaterade Realtid.se i februari 2016 lanserades också grundstommen för affärsområdet Karriär i form sajten Karriär (<http://www.realtid.se/karriar>) med tillhörande nyhetsbrev. Bemanningen består idag av en redaktör. Under våren 2016 har en process inletts med målsättning att rekrytera en affärsområdeschef för start under hösten 2016.

I begreppet 'den ledande samlingsplatsen för målgruppen' ligger också att detta är oberoende av plattform: digital, print eller fysiska möten. Exempel på presumtiva tjänster är:

Databastjänster
Communities och tipstjänster
Konferenser, seminarier
Utbildning
Printprodukter
Nischade nyhetsbrev
Medlemstjänster
Bedömningen är att om Realtid Karriär – med dess olika kanaler– kan bli förstahandsvalet för målgruppen i frågor som gäller karriär byggs omfattande ekonomiska värden.

RQ Partner

Affärsområdet RQ Partners verksamhet består av så kallad uppdragsmedia (content marketing) vilket innebär att för kunds räkning framställa relevant och engagerande redaktionellt och/eller grafiskt innehåll såsom exempelvis annonser, årsredovisningar, nyhetsbrev, contentstrategier, grafiska identiteter och formgivning. Produktioner som RQ Partner erbjuder idag är:

Contentproduktion och native advertising
Contentstrategier och konceptutveckling
Framställning av memorandum, banners och sponsrad

artikel
Framställning av årsredovisningar, rapporter och guider
Grafiska identiteter, varumärkesprofilering och formgivning
Förlagsverksamhet, kundtidningar och trycksaker
Sociala medier och företagsbloggar
Digitala nyhetsbrev och podcasts

Affärsområdet lanserades i inledningen på 2016 och leds av Anne Smitt. Anne Smitt har en omfattande erfarenhet av uppdragsmedia från sin tidigare arbetsgivare content marketing-byrån Spoon, ägt av Bonnier-koncernen. På Spoon var Anne Smitt kundansvarig för bland andra SEB och Intrum Justitia. Creative Director för RQ Partner är den prisbelönta formgivaren John Bark som Realtid Media sedan tidigare har ett mycket nära samarbete med. Hans tidigare erfarenheter innefattar bland annat designarbeten för Washington Post, Time Magazine, Manhattan Inc. People och franska Lire och L'Express samt en tjänst som Art Director på Esquire Magazine. Uppdragsmedia är en etablerad och växande verksamhet i svensk media, och Realtid Media har i arbetet med kund erfarit ett återkommande behov av redaktionell och grafisk handledning och expertis mot ersättning.

Vidare besitter Realtid Media en unika förståelse för målgruppens specifika krav och behov, och sajten Realtid.se erbjuder en distributionskanal till den avsedda målgruppen. Tillsammans med Anne Smitts och John Barks spetskompetens erbjuder RQ Partner en unik kundservice samtidigt som det är en attraktiv och kompletterande verksamhet för Realtid Media med stor kommersiell potential. Affärsområdet lanserades i början på 2016 och har redan fått sina första uppdrag, vilka innefattar bland annat native advertising för Carnegie Fonder, ett produktionsuppdrag för rekryteringsfirman von Feilitzen & Partners samt ett strategiskt uppdrag för Svenska Jägareförbundets tidning Svensk Jakt på nätet.

Under Anne Smitts ledning utvecklas under våren 2016 RQ Partners affärsplan för de kommande tre åren. Affärsplanen ska börja gälla omedelbart efter sommaren 2016.

Försäljningsutveckling och vägen till lönsamhet

I augusti 2014 började försäljningsdirektör My Holmström-Vahlne på Realtid Media med uppdraget att bygga upp säljorganisationen. My Holmström-Vahlne har en gedigen bakgrund inom försäljning och har byggt upp och drivit ett antal försäljningsavdelningar. Bland annat som försäljningsdirektör på The Local, ett av Europas största nyhetsnätverk på engelska, grundare av och vd på AdLink, Europas största on-line säljbolag, Global Online Business Director på Metro och dessförinnan försäljningschef på Expressen.

För 2015 låg utmaningen i att både uppskatta försäljningen ett år framöver baserat på ett ringa underlag, och samtidigt bygga upp säljorganisationen.

Utfallet blev som följer: Försäljningsbudgeten för 2015 låg på 5 315 KSEK exklusive moms. Den ackumulerade faktiska försäljningen för året summerade till 5 313 KSEK således en i princip 100 % -ig budgetuppfyllnad. För 2016 är försäljningsbudgeten 11,1 miljoner kronor exklusive moms. För årets fyra första månader är utfallet 2,9 miljoner kronor exklusive moms, strax över budgeten för perioden.

I april 2016 slogs försäljningsrekord med en ordergång på 1,3 miljoner kronor exklusive moms. Det var första gången som Bolaget uppnådde en försäljning på över en miljon kronor under en månad. Motsvarande ordergång för april 2015 var 528 000 kronor exklusive moms och för januari-april 2015 1,7 miljoner kronor exklusive moms. Således ligger 2016 års ordergång 70 % över ordergången för samma period 2015. Per april 2016 har väsentliga förstärkningar gjorts av säljorganisationen, förstärkningar som ännu inte avspeglas i försäljningssiffrorna. I kombination med produktutvecklingen 2016 är den sammantagna bedömningen att den höga försäljningstillväxten kommer att hålla i sig under överskådlig tid. Realtid Media är således inne i en kraftig tillväxtfas som bedöms fortsätta.

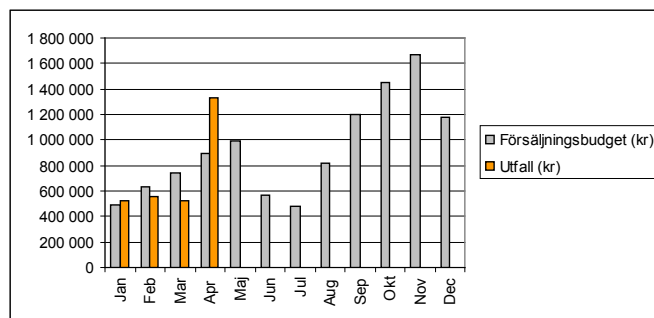
Målsättningen för Realtid Media är att verksamheten skall göra break-even fjärde kvartal 2016. Detta skall uppnås genom att kostnadsmassan per månad begränsas till 1 miljon kronor och att försäljningen/ordergången översätts i bokförda intäkter på eller överstigande detta belopp.

I den ökande kostnadsmassan ligger ett element av flexibilitet, främst rekryteringar, som kan senareläggas i förhållande till

affärsplanen för att uppnå målet.

Projekt: "Sveriges bästa företag"

Realtid Media agerar i en krävande bransch. Transaktionerna



och avtal är många gånger strategiska till sin natur och stora värden står på spel. Samtidigt avgörs de ofta på minsta detaljnivå, där ett kommatecken och decimaler kan vara avgörande. Konkurrensen är utpräglad, internationella/globala firmor tävlar om samma mandat som lokala aktörer.

Realtid Medias enda existensberättigande är att leverera affärskritiska produkter till målgruppen för vilka det finns en betalningsvilja. Det är en stor utmaning men också en mycket intressant position att inneha, ekonomiskt och strategiskt. Med bakgrund av detta lanserade Realtid Media mot slutet av 2015 internprojektet "Sveriges Bästa Företag", ett av de viktigaste stegen Bolaget tagit utifrån var det befinner sig i idag. Övertygelsen är att om Realtid Media ständigt strävar mot detta mål, kommer det också att ge de nöjdaste kunderna, den effektivaste verksamheten, och den bästa personalen. Bolaget kommer att bygga en varaktig, välmående verksamhet och som en konsekvens omfattande ekonomiska värden.

Projektet består av ett antal praktiska grepp av vitt skilda slag, som ständigt bockas av och fylls på, och var och ett är inte nödvändigtvis mätbart. Det är en pågående process, ett förhållningssätt och konkretiseringen av en ambition. Några representativa exempel på dessa aktiviteter anges nedan. Det är Bolagets övertygelse att det är summan av alla dessa aktiviteter som bygger Realtid Media för framtiden.

Exempel på aktiviteter är:

Byte av IT-system då det tidigare var svårarbetat för personalen

vilket ledde till frustration och förlorad tid.

Byte av publiceringsverktyg i och med lanseringen av den nya sajten. Det tidigare var svårarbetat för redaktionen vilket ledde till frustration och förlorad tid.

En kommande översyn av säljmaterial, säljmanual och kundpolicy.

Ändring av kravprofilen vid rekryteringar till att innefatta akademisk examen från ledande universitet med gott resultat och ett i övrigt intressant CV.

Systematisering av det interna informationsflödet mellan bolagsledningen och personalen (månadsvis vd-brev bland annat).

Inlett projekt för att göra en översyn av bolagsstrukturen, då Bolaget idag har tre affärsområden och antagandet är att det är mer effektivt att göra en eventuell förändring tidigare snarare än senare då verksamheten blivit mer komplex. Lanserat en uppdaterad koncernsajt (<http://realtidmedia.se/>) som korrekt återspeglar verksamheten och använder den nya grafiska manualen.

En kommande omfattande översyn av anställningsförmåner.

Vision och värdeskapande arbete

Realtid Medias verksamhet är expansiv med högt ställda mål. Med bas i den unika definitionen av målgruppen, närheten till målgruppen och förståelsen dess karaktärsdrag, samt strävan att leverera

högkvalitativa produkter högt upp i värdeskalan, är målsättningen att över tid bygga omfattande värden för Realtid Medias aktieägare. Detta skall ske genom att: Utveckla en lönsam, högmarginalverksamhet i Sverige med bas i ett antal affärsområden och högkvalitativa produkter med omfattande synergieffekter på såväl intäktssom kostnadssidan.

Utveckla lönsamma och kvalitativa verksamheter i varje enskilt nordiskt land, anpassade till lokala förhållanden.

Bli den ledande pan-nordiska leverantören av affärskritisk information till målgruppen inom utvalda produktlinjer och affärsområden.

Inom utvalda produktlinjer och affärsområden leverera affärskritisk information om pan-nordiska förhållanden till en global målgrupp på engelska.

Ständigt sträva efter att utveckla produkter och produktlinjer med allt högre förädlingsvärde och komplexitet som baseras på löpande avtal.

”..leverera affärskritisk information om pan-nordiska förhållanden till en global målgrupp...”



Historik

2015

Fortsatt kraftig försäljningsökning
Ytterligare en styrelseledamot tillträder styrelsen vid årsstämman.

Omfattande resurser läggs på relanseringen av sajten Realtid.se (grafiskt, tekniskt, kommersiella element) inklusive mobilsajt.

Utveckling av Realtid.se/Karriär (affärsområdet Karriär) som en del av relanseringen av Realtid.se.

Affärsområdeschef för RQ Partner rekryteras.

Omfattande förstärkningar av balansräkningen genomförs fjärde kvartalet.

Uppfyllnad för årets försäljningsbudget 100% (5,3 MSEK).

2013

Den utdragna kapitalanskaffningen präglar året. En periodvis mycket ansträngd likviditet tar stora resurser i anspråk från ledningsgruppen.

Ett omfattande besparingsprogram sjsätts.

Som en följd av besparingsprogrammet och växande försäljning uppvisar verksamheten positivt rörelseresultat under årets fjärde kvartal.

2016

Uppdaterad Realtid.se lanseras i februari.

Affärsområdena Karriär och RQ Partner lanseras i början på året.

Ytterligare personalförstärkningar (säljavdelning, administration, redaktion, Karriär).

Säljrekord i april med en ordergång på 1,3 MSEK ex. moms.

2014

Den nya styrelsen tillträder på årsstämman. Ett aktivt styrelsearbete inleds med hög närvaro och stort engagemang från styrelseledamöterna. Ett antal strategivöningar genomförs, och beslut fattas att fokusera på den digitala delen av verksamheten.

En försäljningsdirektör tillträder i augusti med uppdraget att bygga en säljorganisation och driva intäkterna.

Kraftigt ökad försäljning under årets andra hälft (digitala delen av verksamheten).

Rekryteringar genomförs både inom säljorganisationen och redaktionen (Realtid.se)

2012

Verksamheten startar i maj 2012 genom förvärvet av IP-rättigheterna hänförliga till sajten Realtid.se
En nyemission på 5 MSEK med målsättningen att sprida ägandet och notera bolagets aktie för daglig handel inleds, men det bistra finansieringsklimatet gör att processen drar ut på tiden. Först i början av 2013 avslutas kapitalanskaffningen via ett konvertibelt lån.

Marknaden

I sin förvaltningsberättelse för 2015 konstaterar Erik Thedéen, Generaldirektör för Finansinspektionen att ”Sverige har – i relation till ekonomins storlek – ett av Europas största finansiella system. Bankernas samlade tillgångar utgör cirka 400 procent av BNP, dvs. omkring 15000 miljarder kronor. Försäkringsföretagens samlade tillgångar uppgår till 3900 miljarder kronor. Den svenska valutamarknaden är bland de 15 största i världen och Stockholmsbörsen har en omsättning som är större än de andra nordiska ländernas börser sammantaget. Dessutom har Sverige ett clearinghus under Nasdaqs ägande med en genomsnittlig clearad volym på cirka 125 miljarder kronor per dag”.

Stockholms Handelskammare skriver i sin rapport ”Tillväxt Stockholm – Det finansiella ekosystemet som tillväxtmotor” från 2014 att ”Finanssektorn är en av de snabbast växande, med en årlig tillväxt på 4,0 procent 2008 – 2013 [...]. Av de största sektorerna är det bara IT som växer snabbare [...].”

Den marknad som Realtid Media adresserar är mångfacetterad och komplex varför det är svårt att sätta ett exakt värde på den. För att försöka fånga omfattningen kan nämnas att 2014 gjordes det enligt Mergermarket (<http://www.mergermarket.com>) sammanlagt 864 företagsfusioner och förvärv i Norden till ett värde av 62 miljarder euro.

Över 2 000 aktörer på marknaden står under Finansinspektionens tillsyn. Swedsec, som tillhandahåller licensiering av anställda på den svenska finansmarknaden, har cirka 180 anslutna medlemsföretag med över 22 000 licenshavare. De fyra svenska storbankerna sysselsätter i Sverige tillsammans över 30 000 personer (Källa: Bankföreningen) och deras totala omsättning uppgick 2015 till över 150 miljarder kronor (Källa: bokslutskommunikéer).

Enbart på det affärsjuridiska området finns ett knappt 70-tal aktörer som tillsammans omsätter närmare 9 miljarder kronor årligen (Källa: Konsultguiden). På dessa byråer arbetar drygt 3 200 jurister. De fyra största revisionsbyråerna EY, KPMG, Deloitte och PwC sysselsätter över 8 000 personer med en årlig omsättning som överstiger 10 miljarder kronor (Källa: respektive concernsajt).

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelsen

Enligt rådande bolagsordning skall styrelsen bestå av lägst tre och högst sju ledamöter, inräknat styrelsens ordförande. Härutöver kan högst två suppleanter väljas. För närvarande består styrelsen av tre ordinarie ledamöter

Bolagets styrelse väljs vid bolagsstämma. Valet av styrelse gäller perioden fram till och med nästkommande årsstämma.

Thomas Vinell

Ordförande, Luxemburg
Född 1955
I styrelsen sedan 2014

Styrelseordförande för Gustavia Fonder AB och tidigare verksam i styrelserna för bland annat Gadd Investment Management Ltd. och Öhman SICAV 1. Thomas Vinell har varit verksam i den finansiella sektorn sedan 1986 och haft chefsbefattningar på bland annat Öhman, Hagströmer & Qviberg i Sverige och Luxemburg, Acies Asset Management och ACH Securities i Genève samt EFG Bank i Sverige. Senaste befattning Chief Executive Officer och styrelseledamot i Banque Öhman S.A. i Luxemburg. Thomas Vinell har en civilekonom- och juris kandidatexamen från Stockholms Universitet.

Thomas Vinell innehar 516 500 aktier i Bolaget.

Jonas Wiwen-Nilsson

Verkställande direktör, tillika styrelseledamot. Stockholm
Född 1972
I Bolaget sedan 2011

Utbildad civilingenjör Väg- och vattenbyggnadsteknisk linje vid Lunds Tekniska högskola, examen 1997. Analytikerprogrammet på Goldman Sachs Investment Banking Division 1998 och befordrad till Associate 2000, då i gruppen Communication, Media & Technology. Baserad i London, Hong Kong och Peking. Grundade Realtid.se 2003.

Jonas Wiwen-Nilsson innehar 1 273 263 aktier i Bolaget:

Anders Palmgren

Ledamot, Stockholm
Född 1959
I styrelsen sedan 2015

Partner och Senior Director på Genesta Property Nordic AB som han var med och grundade 2003. Anders Palmgren har över 20 års erfarenhet inom Corporate Finance med fokus på fastighetssektorn. Mellan 2007 och 2014 arbetade Anders Palmgren på finans-koncernen Catella AB, de två sista åren som ansvarig för all rådgivningsverksamhet, omfattande fastighetsrådgivning, traditionell M&A samt fixed income, en verksamhet med närvaro i 11 länder och ca 225 anställda. 2014 återvände Anders Palmgren till Genesta som ansvarig för transaktioner och Investor Relations. Han är även medlem i Genestas investeringskommitté och ledningsgrupp. Anders Palmgren har varit VD på Catella Markets AB och Colliers International AB. Andra styrelseuppdrag inkluderar Mestro AB.

Anders Palmgren äger bolaget AYP Consulting AB, och innehar 130 000 aktier eller aktierelaterade värdepapper utgivna av Realtid.

Ledande befattningshavare

Jonas Wiwen-Nilsson

Verkställande direktör, tillika styrelseledamot.

För personbeskrivning, se stycket 'Styrelse' ovan.

Angivna innehav och engagemang i andra bolag

Styrelse- och ledningspersonernas angivna innehav av värdepapper i Realtid avser både privata äganden och äganden genom närstående eller bolag som kontrolleras av personen. För styrelseengagemang och större äganden i bolag utanför Realtid redogörs under rubriken 'Engagemang i övriga bolag' nedan.

Revisor

Vid extra bolagsstämma den 23 november 2011 valdes Ulf Strauss, EY, till Bolagets revisor. Strauss är auktoriserad revisor och medlem i FAR. Adressen till EY är Jakobsbergsgatan 2, 111 44, Stockholm, telefon 08-520 590 00.

Byte av revisor har inte skett under den tid som omfattas av den ekonomiska översikten i detta memorandum.

Bolagsstyrning

Styrelsen väljs av bolagsstämman. Samtliga ledamöter är valda till nästa årsstämma. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag. Vid årsstämma kan även revisionsbolag eller revisor väljas. Val av revisor sker normalt med längre förordnande än ett år.

Bolaget utser inte någon valberedning. Enskilda aktieägare framlägger förslag till styrelseledamöter eller andra valbara befattningshavare till Bolagets styrelse inför upprättande av kallelse till bolagsstämma.

Den verkställande direktören utses av styrelsen och har främst ansvar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och vd anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för vd. Verkställande direktören ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa

information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsesammanträden. Bolaget är inte skyldigt att tillämpa Svensk Kod för Bolagsstyrning och har ej åtagit sig att frivilligt följa den.

Bolaget utser inga särskilda kommittéer eller utskott för revisions- eller ersättningsfrågor.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Ersättning till styrelsens ordförande och ledamöter beslutas av bolagsstämman. För verksamhetsåret 2016 har beslutats att styrelseordföranden erhåller 88 600kr och ledamoten Anders Palmgren 66 450. Till vd, som också ingår i styrelsen, utgår inget särskilt styrelsearvode utöver ordinarie lön.

Verkställande direktören erhöll under 2015 en månadslön uppgående till 38 tkr.

Inga belopp har avsatts för framtida pensionsåtaganden för Bolagets anställda. Pensionsförmåner kan dock utgå som del i en enskild anställningsuppgörelse; då i form av inbetalning till pensionsförsäkring, vilken kostnad belastar årets resultat det år som inbetalningen är hänförlig till.

Det föreligger inga ekonomiska åtagande gentemot någon styrelseledamot eller annan befattningshavare i Bolaget efter det att förordnandet eller anställningen upphört.

Intressekonflikter och närståendetransaktioner

Styrelsen är inte medveten om några privata intressen hos någon inom förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan, styrelseledamot eller ledande befattningshavare som kan stå i strid med Bolagets intressen. Styrelsen känner heller inte till några andra transaktioner mellan Bolaget och Bolagets närstående personer eller företag.

Övrig information om styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några familjerelationer eller andra närstående relationer till någon annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit inblandad i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit inblandad i bedrägerirelaterad rättslig process de senaste fem åren. Ej heller har någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare varit inblandad i någon rättsprocess av väsentlig karaktär med anledning av konkurs.

Det har under de fem senaste åren inte funnits några anklagelser och/eller sanktioner från myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligrättsligt reglerad mot någon av dessa personer och ingen av dem har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett företags förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos emittent. Ingen av ovan nämnda ledande befattningshavare eller styrelseledamöter har av myndighet eller domstol förhindrats att handla som medlem av någon emittents styrelse eller ledningsgrupp under de senaste fem åren.

Styrelsens ordförande Thomas Vinell och ledamoten Anders Palmgren är oberoende i relation till såväl Bolaget och bolagsledningen som Bolagets större ägare.

Engagemang i andra bolag

Övriga styrelseengagemang:

	Bolag	Befattning	Från, år	Till, år
Thomas Vinell	Gustavia Fonder Aktiebolag	Ledamot, Ordf	2007	
	Eminova Holding AB	Ordf	2016	
Anders Palmgren	Catella Consumer AB	Ledamot, Ordf	2011	2014
	Catella Markets AB	Vd, Ledamot	2010	2012
	Catella Financial Advisory AB	Ledamot	2012	2013
	Catella Corporate Finance AB	Vd	2013	2014
	Catella Advisory Sweden AB	Vd, Ledamot	2012	2013
	Mestro AB	Ledamot	2012	
	CCF Holding AB	Ledamot	2010	2012
	CCF Malmö Intressenter AB	Ordf	2012	2013
	CCF Stockholm Partners AB	Ledamot	2010	
	CC Intressenter AB	Ordf	2012	2014
	AYP Consulting AB	Vd, Ledamot	2014	
	Jonas Wiwen-Nilsson	Alternativ Media Stockholm AB	Vd, Ledamot	2004

I ovanstående förteckning ingår pågående eller under de senaste fem åren avslutade styrelseuppdrag i andra aktiebolag, i enlighet med utdrag ur Näringslivsregistret hos Bolagsverket. Uppgifter om äganden överstigande tio procent i övriga bolag har uppgivits av respektive befattningshavare inför upprättandet av detta dokument. Befattningsförkortningarna led (ledamot), ordf (styrelseordförande) och vd (verkställande direktör), är uppställda så att den pågående eller senaste befattningen anges först. Eventuella uppehåll i styrelseengagemang i ett visst bolag kan ha förekommit.

Finansiell översikt

Nedan presenterade sammanställning är baserad på Bolagets reviderade årsredovisningar för verksamhetsåren 2013 och 2014, samt på oreviderat årsbokslut för verksamhetsåret 2015.

Dessa handlingar införlivas detta memorandum genom hänvisning. I handlingarna återfinns, förutom resultat- och balansräkningar, tillhörande noter och i förekommande fall revisionsberättelser. Handlingarna finns tillgängliga på Bolagets hemsida: www.realtidmedia.se

Redovisningsprinciper

Årsredovisningen för verksamhetsåret 2014 upprättades för första gången i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Övergången till K3 har inte föranlett några ändrade redovisningsprinciper gentemot föregående år.

Revisionsberättelser och granskning av detta memorandum

Revisionsberättelserna för 2013 och 2014 avviker från standardformuleringarna:

2013

Upplysning av särskild betydelse
Utan att det påverkar mitt uttalande ovan vill jag fästa uppmärksamheten på att styrelsen under Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång i årsredovisningen kommenterar fortsatt drift, av vilket det framgår att bolaget är i behov av finansiellt tillskott under 2014. Detta förhållande tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten.

Anmärkning

Vid flera tillfällen under räkenskapsåret har avdragen källskatt, mervärdesskatt, debiterad skatt och arbetsgivaravgifter inte betalats i rätt tid. Eftersom bolaget inte har lidit någon väsentlig skada påverkas inte mitt uttalande om ansvarsfrihet.

2014

Upplysning av särskild betydelse
Utan att det påverkar mitt uttalande ovan vill jag fästa uppmärksamheten på att styrelsen under Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång i årsredovisningen kommenterar fortsatt drift, av vilket det framgår att bolaget är i behov av finansiellt tillskott under 2015. Detta förhållande tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten.

Anmärkning

Vid flera tillfällen under räkenskapsåret har avdragen källskatt, mervärdesskatt, debiterad skatt och arbetsgivaravgifter inte betalats i rätt tid. Eftersom bolaget inte har lidit någon väsentlig skada påverkas inte mitt uttalande om ansvarsfrihet.
Utöver vad som framgår ovan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning har ingen information i detta memorandum granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Finansiell ställning och övrig information

Årssammanställning	2015	2014	2013
Nettoomsättning	3 441 520	2 458 471	2 628 293
Res. efter finansiella post	-3 140 078	-2 561 167	-4 840 091
Balansomslutning	5 251 791	6 642 027	5 196 602
Soliditet (%)	neg.	neg.	neg.

RESULTATRÄKNING	2015	2014	2013
Rörelsens intäkter m.m			
Nettoomsättning	3 441 520	2 510 894	2 628 293
Aktiverat arbete för egen räkning	430 989	0	0
övriga rörelseintäkter	137 092	-52 424	-199 163
	4 009 601	2 458 470	2 429 130
Rörelsens kostnader			
Inköp av tjänster	-201 952	-239 721	-1 347 652
Övriga externa kostnader	-1 510 820	-1 172 907	-1 590 943
Personalkostnader	-4 636 007	-3 036 762	-3 488 198
Av och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-618 552	-608 251	-600 000
övriga rörelsekostnader	-5 228	-2 785	0
	-6 972 559	-5 060 426	-7 026 793
Rörelseresultat	-2 962 958	-2 601 956	-4 597 663
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	-7 978	0	-25 500
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	90	1 309
Räntekostnader och liknande resultatposter	-169 142	40 698	-218 237
	-177 120	40 788	-242 428
Resultat efter finansiella poster	-3 140 078	-2 561 168	-4 840 091
Årets resultat	-3 140 078	-2 561 168	-4 840 091

BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

	2015	2014	2013
Tecknat men ej inbetalt kapital	100 000		
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten	806 439	0	0
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	3 850 000	4 450 000	5 050 000
	4 656 439	4 450 000	5 050 000
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	70 003	41 271	0
	70 003	41 271	0
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	1	7 979	7 979
Andra långfristiga fordringar	63 385	63 385	0
	63 386	71 364	7 979
Summa anläggningstillgångar	4 789 828	4 562 635	5 057 979
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	31 250	5 564	3 189
Fordringar hos koncernföretag	0	1 875 332	0
Övriga fordringar	30 804	3 183	2 000
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	225 455	129 291	18 109
	287 509	2 013 370	23 298
Kassa och bank			
Kassa och bank	74 454	66 022	115 325
Summa kassa och bank	74 454	66 022	115 325
Summa omsättningstillgångar	361 963	2 079 392	138 623
SUMMA TILLGÅNGAR	5 251 791	6 642 027	5 196 602

Balansräkning, forts.	2015	2014	2013
Eget kapital			
Bundet eget kapital	500 000	967 490	740 375
Aktiekapital (9 674 900 aktier)	1 616 500	0	375 000
Ej registrerat aktiekapital	2 116 500	967 490	1 115 375
Fritt eget kapital			
Överkursfond	11 862 349	8 687 895	4 567 125
Balanserat resultat	-10 314 770	-7 753 603	-2 913 512
Årets resultat	-3 140 078	-2 561 168	-4 840 091
	-1 592 499	-1 626 876	-3 186 478
Summa eget kapital	524 001	-659 386	-2 071 103
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	880 608	3 500 000	1 504 855
Summa långfristiga skulder	880 608	3 500 000	1 504 855
Kortfristiga skulder			
konvertibla lån	1 529 000	700 000	1 883 000
leverantörsskulder	720 518	1 140 705	1 527 311
Skatteskulder	0	228 911	0
Övriga skulder	971 380	1 021 009	626 153
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	626 284	710 788	1 726 385
Summa kortfristiga skulder	3 847 182	3 801 413	5 762 849
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 251 791	6 642 027	5 196 601
POSTER INOM LINJEN			
Ställda säkerheter		Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

Lånebehov

Styrelsen ser inga aktuella behov i att uppta några lån.

Rörelsekapital och emissionslikvidens användning

Det är styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för den aktuella verksamheten under den närmaste tolv månadersperioden. Medlen från föreliggande emission kommer att fylla detta behov av rörelsekapital, och skall användas enligt följande:

Pågående investeringar

Bolaget har inte några beslutade eller pågående investeringar.

Väsentliga förändringar efter senaste rapportperiod

Rörelsekapital och investeringar	3 418 070
Slutbetalning förvärv Alternativ Media Stockholm AB	880 000
Refinansiering av lån	3 961 190
	8 259 260

Det har inte skett några väsentliga förändringar i Bolagets ställning sedan årsskiftet.

Ekonomiska framtidsutsikter

Bolaget avger inga prognoser.

Finansiella resurser

Nettoskuldsättning och eget kapital per den 31 april 2016.

Nettoskuldsättning (tkr)

A. Kassa	0 kr
B. Likvida medel	184 387 kr
C. Lätt realiserbara värdepapper	0 kr
D. Summa likviditet (A+B+C)	184 387 kr
E. Kortfristiga fordringar	271 366 kr
F. Kortfristiga bankkulder	0 kr
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	0 kr
H. Andra kortfristiga skulder ¹⁾	1 952 743 kr
I. Summa kortfristiga skulder (F+G+H)	1 952 743 kr
J. Netto kortfristig skuldsättning (I-E-D)	1 496 990 kr
K. Långfristiga banklån	0 kr
L. Emitterade obligationer	0 kr
M. Andra långfristiga lån ²⁾	1 629 000 kr
N. Summa långfristiga skulder (K+L+M)	1 629 000 kr
O. Nettoskuldsättning (J+N)	3 125 990 kr

1) Beloppet inkluderar rörelseskulder, skatteskulder sa räntebärande kortfristiga skulder.

2) Beloppet inkluderar uppskjuten skatteskuld samt långfristiga finansiella skulder.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktieinformation

Aktierna i Realtid har emitterats i enlighet med svensk lagstiftning och är denominerade i svenska kronor (SEK). Enligt rådande bolagsordning kan endast ett aktieslag, stamaktier (högst 20 000 000) st, med en röst per aktie, utges. Före nyemissionen uppgår aktiekapitalet i Realtid till 583 347,540000kr, fördelat på 12 113 582 aktier.

Samtliga aktier är fullt betalda. Realtids bolagsordning anger att aktiekapitalet skall uppgå till lägst 500 000,00 och högst 2 000 000,00 kr, samt att antalet aktier skall uppgå till lägst 5 000 000 och högst 20 000 000 st.

Rättigheter som åtföljer Bolagets aktier

Vid bolagsstämma röstar varje aktieägare i kraft av det röstetal som medföljer innehavda aktieslag. 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 avvikelser 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. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Aktierna i Realtid är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte heller förekommit något offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Centralt aktieregister och ISIN-nummer

De utgivna aktierna i Realtid är registrerade i elektronisk form i enlighet med avstämningsförbehåll i bolagsordningen. Inga fysiska aktiebrev förekommer således. Aktieboken förs av Euroclear Sweden AB, med adress Box 191, 101 23, Stockholm. Aktiens ISIN-kod är SE0004927002.

Övriga värdepapper som är utgivna eller kan utges enligt bolagsordningen har ännu inte tilldelats några ISIN-koder.

Utdelningspolicy

Bolaget har inte fastställt någon utdelningspolicy. Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Eventuell utdelning ombesörjes av Euroclear, eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler för preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Inga särskilda regler, restriktioner eller förfaranden avseende utdelning föreligger för aktieägare som är bosatta utanför Sverige. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget.

Restriktioner i möjligheter till utdelning

Inga begränsningar i möjligheter till utdelning föreligger förutom vad som följer av lagstiftning och redovisningsregler.

Aktiekapitalets utveckling

Reg. år	Händelse	Förändring aktiekapital	Förändring, antal stamaktier	Aktiekapital	Antal aktier	Kvotvärde
2011	Nybildning	500 000,00	5 000 000	500 000,00	5 000 000	0,100
2012	Nyemission	120 500,00	1 205 000	620 500,00	6 225 000	0,100
2012	Nyemission	32 850,00	328 500	653 350,00	6 553 500	0,100
2013	Nyemission	11 250,00	112 500	664 600,00	6 666 000	0,100
2013	Nyemission	75 775,00	757 750	740 375,00	7 423 750	0,100
2014	Nyemission	34 000,00	340 000	774 375,00	7 763 750	0,100
2014	Nyemission	54 400,00	544 000	828 775,00	8 307 750	0,100
2014	Utbyte konv	89 815,00	898 150	918 590,00	9 205 900	0,100
2014	Nyemission	5 000,00	50 000	923 590,00	9 255 900	0,100
2014	Nyemission	10 000,00	100 000	933 590,00	9 355 900	0,100
2014	Nyemission	33 900,00	339 000	967 490,00	9 694 900	0,100
2015	Nyemission	135 348,20	1 353 482	1 102 838,20	11 048 382	0,100
2016	Minskning	-602 838,00	0	559 970,20	11 048 382	0,051
2016	Nyemission	28 170,00	281 700	1 131 008,20	11 330 082	0,100
2016	Nyemission	31 800,00	318 000	1 162 808,20	11 648 082	0,100
2016	Utbyte konv	12 542,13	260 500	572 512,33	11 908 582	0,048
2016	Nyemission	10 835,21	225 000	583 347,54	12 133 582	0,048
2016	Föreliggande nyemission	158 577,79	3 303 704	741 925,33	15 437 286	0,048

Teckningsoptioner

Bolaget har inte utgivit några teckningsoptioner.

Konvertibla lån

Bolaget har tidigare vid tre tillfällen upptagit konvertibla lån.

Den 13 juni 2015 beslutande styrelsen, med stöd av bemyndigande från bolagsstämman, om upptagande av ett konvertibelt lån om 200 000 kronor, till en ränta om 0,11 procent. Lånet kan, under perioden 1 juli 2015 till 30 juni 2016, konverteras till nyemitterade aktier. Konverteringskursen är 2,00 kronor. Om lånet konverteras kommer 100 000 nyemitterade aktier att utges, varvid aktiekapitalet ökas med 10 000 kronor.

Den 13 juni 2015 beslutande styrelsen, med stöd av bemyndigande från bolagsstämman, om upptagande av ett konvertibelt lån om 1 150 000 kronor, till en ränta om 0,11 procent. Lånet kan, under perioden 1 juli 2015 till 30 juni 2016, konverteras till nyemitterade aktier. Konverteringskursen är 2,00 kronor. Om lånet konverteras kommer 575 000 nyemitterade aktier att utges, varvid aktiekapitalet ökas med 57 500 kronor.

Den 13 juni 2015 beslutande styrelsen, med stöd av bemyndigande från bolagsstämman, om upptagande av ett konvertibelt lån om 800 000 kronor, till en ränta om 0,11 procent. Lånet kan, under perioden 1 juli 2015 till 30 juni 2016, konverteras till nyemitterade aktier. Konverteringskursen är 2,00 kronor. Om lånet konverteras kommer 400 000 nyemitterade aktier att utges, varvid aktiekapitalet ökas med 40 000 kronor.

Samtliga lån har lämnats av ett antal privatpersoner med eller utan äganden av aktier i Bolaget. Om samtliga konvertibella lån konverteras kommer aktiekapitalet att öka med högst 107 500 kronor, motsvarande 2 232 306 stycken aktier. Vid tidpunkten för upprättandet av detta memorandum hade 12 542,13 kronor konverterats till aktiekapital.

Bemyndiganden

Vid årsstämma den 2 maj 2016 bemyndigades styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, fatta beslut om att öka Bolagets aktiekapital med högst 200 000 kronor genom nyemission av högst 4 000 000 aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler i Bolaget. Styrelsen ska kunna besluta om emission av aktier,

teckningsoptioner och/eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning eller i övrigt med villkor enligt 2 kap 5 § andra stycket 1-3 och 5 aktiebolagslagen.

Emission i enlighet med detta bemyndigande ska ske till marknadsmässig teckningskurs, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall. Styrelsen äger rätt att bestämma villkoren i övrigt för emission i enlighet med detta bemyndigande samt vem som ska äga rätt att teckna nya aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Skälet till att styrelsen ska kunna fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport- och kvittningsemission eller i övrigt med villkor enligt ovan är att Bolaget ska kunna emittera aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler i samband med förvärv av bolag eller rörelser, samt kunna genomföra emissioner i syfte att införskaffa kapital till Bolaget.

Handel med Bolagets aktier

Styrelsen har beslutat att under 2016 göra Bolagets aktie tillgänglig för handel vid en inofficiell marknadsplats. Information och anvisningar kring denna handel kommer att meddelas via pressmeddelande och på Bolagets hemsida. Det är vidare styrelsens målsättning att inom två år notera Realtids aktie vid lämplig sk MTF-marknad. Exempel på svenska MTF-marknader är Aktietorget, First North och NGM MTF.

Ägarförhållanden

Realtid Media har inför föreliggande nyemission ca 140 aktieägare.

Aktieägaravtal

Styrelsen är inte medveten om några avtal mellan aktieägare som skulle kunna ändra rådande maktförhållanden i Bolaget.

Största aktieägarna per den 16 maj 2015

Endast Jonas Wiwen-Nilsson äger med sina 1 273 263 aktier mer än tio procent av Bolagets röster och kapital.

Legala frågor och övrig information

Allmän bolagsinformation

Realtid Media AB, med organisationsnummer 556872-9916, registrerades vid Bolagsverket den 23 november 2011 under firma Goldcup 100116 AB. Nuvarande firma registrerades den 12 juni 2015. Bolagets associationsform är aktiebolag och regleras av Aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget är publikt. Bestämmelserna i bolagsordningen är ej mer långtgående än Aktiebolagslagen vad gäller förändring av aktieägares rättigheter. Aktierna i Bolaget är fritt överlåtbara. Styrelsens säte är registrerat i Stockholms kommun, Stockholms läns län. Huvudkontorets adress är:
Realtid AB
Gyllenstiernsgatan 12
115 26 Stockholm.

Bolagsstruktur och aktieinnehav

Bolaget har ett helägt dotterbolag, Alternativ Media Stockholm AB, vilket för närvarande inte bedriver någon verksamhet.

Väsentliga avtal

Det förekommer inga avtal som är av väsentlig betydelse för Bolagets förutsättningar att bedriva den aktuella verksamheten.

Försäkringar

Bolaget har ett försäkringsprogram som styrelsen bedömt vara anpassat till Bolagets verksamhet. Försäkringsskyddet är föremål för löpande översyn.

Twister och rättsliga förhållanden

Bolaget har inte varit part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som vid något tillfälle har eller har haft betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Bolagets styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle vara under uppsegling.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Detta memorandum skall läsas tillsammans med resultat- och balansräkningar med tillhörande noter, kassaflödesanalyser och, i förekommande fall, revisionsberättelser ur följande av Bolaget tidigare avlämnade rapporter, vilka införlivas genom hänvisning. De handlingar som införlivas genom hänvisning är:

Reviderad årsredovisning för verksamhetsåret 2013, Reviderad årsredovisning för verksamhetsåret 2014, och årsredovisning för verksamhetsåret 2015.

Handlingarna finns tillgängliga på Bolagets hemsida: www.realtidmedia.se

Rådgivares intressen

Eminova Fondkommission är Bolagets emissionsinstitut i samband med föreliggande transaktion. Eminova äger inga aktier i Realtid och kommer vare sig köpa eller förmedla försäljning av

Bolagets värdepapper.

Eminova har inte medverkat vid utformningen av föreliggande transaktion. Eminovas medverkan består i detta specifika uppdrag enbart av administrativa tjänster.

Eminova har inga ekonomiska intressen i Realtid, eller i utfallet av föreliggande transaktion, men kan i framtiden komma att leverera aktuella tjänster av liknande slag till Bolaget.

Investeringar överstigande fem procent av erbjudandet Styrelsen är inte medveten om några intentioner från någon part om att investera större antel än fem procent i förestående nyemission.

Tillstånd och licenser

Bolaget är inte beroende av några tillstånd eller licenser för att kunna bedriva den aktuella verksamheten.

Skattefrågor

Transaktioner i Realtids värdepapper kan komma att medföra skattemässiga konsekvenser för innehavaren. Innehavare av värdepapper i Bolaget rekommenderas att inhämta råd från skatterådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear, eller av förvaltaren om innehavet är förvaltarregistrerat.

Realtid ansvarar inte för att innehålla källskatt.

Bolagsordning

§ 1 Firma

Bolagets firma är Realtid Media AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län.

§ 3 Verksamhet

Bolaget skall skapa, utveckla, producera, distribuera, marknadsföra och sälja massmediala produkter utan begränsning i vad avser produktens natur, distribueringsform eller innehåll.

§ 4 Aktiekapitalet

Aktiekapitalet utgör lägst 500.000 kronor och högst 2.000.000 kronor

§ 5 Antal aktier

Antal aktier skall lägst vara 5.000.000 och högst 20.000.000 stycken.

§ 6 Styrelse och revisorer

Styrelsen består av 3 - 7 ledamöter med högst 2 suppleanter. Bolaget skall ha 1 - 2 revisorer med högst 2 revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 7 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett.

§ 8 Anmälan till stämma

Rätt att delta i stämma har sådana aktieägare som upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap 28 § 3 stycket aktiebolagslagen och som anmält sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman, varvid antalet biträden skall uppges. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 9 Öppnande av stämma

Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utser öppnar bolagsstämman och leder förhandlingarna till dess ordförande vid stämman valts.

§ 10 Årsstämma

Årsstämman hålles årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämman skall följande ärende förekomma.

-Val av ordförande vid stämman;

-Upprättande och godkännande av röstlängd;

-Godkännande av dagordning

-Val av en eller två justeringsmän

-Prövning av om stämman blivit behörigen

-sammankallad;

-Föredragning av framlagd årsredovisning och

revisorsberättelse samt, i förekommande fall,

koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;

-Beslut

a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och

koncernbalansräkning,

b) om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,

c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer,

d) Fastställande av styrelse- och revisionsarvodet;

e) Val av styrelse och revisionsbolag eller

revisorer samt eventuella revisorssuppleanter;

f) Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara 0101-1231.

§ 12 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt kap 4. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

Kontaktinformation

Realtid Media AB
Gyllenstiernsgatan 12
115 26 Stockholm
Telefon: 08 420 030 60

E-post: redaktionen@realtidmedia.se

realtid Med